

Raport mensile di 31 luglio 2024

Politica d'investimento

Il fondo Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure fornisce accesso alla classe di investimento delle infrastrutture. Punta a società che operano investimenti in infrastrutture e sono quotate sulle maggiori borse valori. In un universo d'investimento di oltre 300 società in tutto il mondo, i gestori del fondo effettuano una selezione attiva e si focalizzano su circa 100 società che soddisfano i criteri minimi. Partners Group ha firmato nel 2008 i Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite; il fondo segue un approccio ISR, valutando ogni opportunità d'investimento in termini di criteri ambientali, sociali e di governance.

Commento mensile

Nel mese di luglio, i mercati azionari globali sono stati influenzati da diversi fattori. Negli Stati Uniti, un'inflazione inferiore al previsto e un aumento del tasso di disoccupazione, unitamente a un indebolimento degli utili delle società tecnologiche e a un leggero allentamento nel "commercio IA", hanno influito sugli indici di mercato più ampi. Di conseguenza, si è registrato un notevole spostamento verso settori difensivi come le infrastrutture. Anche la diminuzione dei rendimenti del debito sovrano a lungo termine negli Stati Uniti e nell'UE ha contribuito alla performance dei settori difensivi nel corso del mese. Nello specifico, Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Fund ha superato sia il benchmark che l'MSCI World, grazie ai forti utili delle società di portafoglio, che hanno oltrepassato o soddisfatto le aspettative. Inoltre, nel mese di luglio il calo dei rendimenti ha anche stimolato la performance di alcuni importanti settori, come le torri di comunicazione e i servizi pubblici regolamentati. Nel corso del mese, il settore logistica ha sovraperformato, soprattutto grazie ai solidi risultati del T2. Nel complesso, la performance del portafoglio è stata sostenuta da tutte le regioni, ad eccezione delle azioni cinesi.

Il sottosegno Less-Than-Truckload (trasporto stradale a carico parziale), recentemente aggiunto al portafoglio e appartenente al settore della logistica (infrastrutture di trasporto), si è rivelato il top performer del portafoglio. Old Dominion, società di trasporto con sede negli Stati Uniti, ha mostrato un'eccezionale performance nel mese, trainata dai solidi risultati del T2 pubblicati a luglio. Gli utili riportati hanno superato le aspettative e il management prevede un aumento dei ricavi giornalieri del 4-4,5% su base annua per il mese di luglio. Inoltre, la società ha guadagnato quote di mercato nel T2, grazie al suo approccio orientato ai servizi di qualità, che dovrebbe portare la crescita dell'utile per azione (EPS) a un valore a due cifre, un livello che non si raggiunge dal 2022. Questa solida performance ha avuto anche un impatto positivo su ArcBest, sebbene i risultati della società siano previsti per l'inizio di agosto.

Le torri di comunicazione hanno registrato forti guadagni nel corso del mese, in particolare grazie ad AMT, che ha registrato solidi risultati nel T2. Gli utili dichiarati dalla società hanno superato le aspettative, alimentati da forti tendenze interne di leasing negli Stati Uniti e dalla continua solidità delle sue attività di data center di modeste dimensioni, ma in espansione. Inoltre, AMT ha aumentato le previsioni per l'esercizio 2024 a causa della riduzione delle perdite nel segmento indiano, nonostante l'assorbimento di maggiori perdite valutarie legate alle sue operazioni internazionali. Anche gli altri due gestori di torri statunitensi, CCI e SBAC, hanno registrato risultati che hanno soddisfatto le aspettative, beneficiando in parte della solida performance di AMT e di una diminuzione dei rendimenti delle obbligazioni sovrane statunitensi a lungo termine nel corso del periodo.

Caratteristiche del fondo

Data di lancio	23.10.2006
Gestore del fondo	Partners Group AG
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Valuta base	EUR
Valuta della classe	EUR
Investimento minimo (in mil.)	-
Chiusura d'esercizio	31 dicembre
Patrimonio netto (in mil.)	EUR 539
Commissione di gestione in % p.a.	1.95
Distributions	Capitalizzazione
Numero di valore	2673962
Codice ISIN	LU0263855479
Codice Bloomberg	PGLINAP LX
Codice WKN	A0KET4

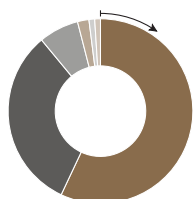
Prezzo unitario 31.07.2024	EUR 256.32
Prezzo unitario 28.06.2024	EUR 243.38
Variazione	5.3%
Livello d'investimento	99%

Andamento dei prezzi

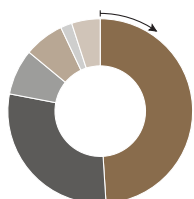
Prezzo unitario 31.07.2024	EUR 256.32
Prezzo unitario 28.06.2024	EUR 243.38
Variazione	5.3%
Livello d'investimento	99%

Top 5 posizioni

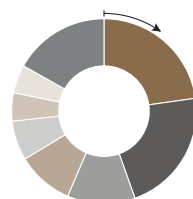
	in % del totale
Cellnex	8.04
Vinci	6.54
American Tower	6.44
American Water Works	4.64
Union Pacific	4.59
Totale	30.25

Composizione del portafoglio

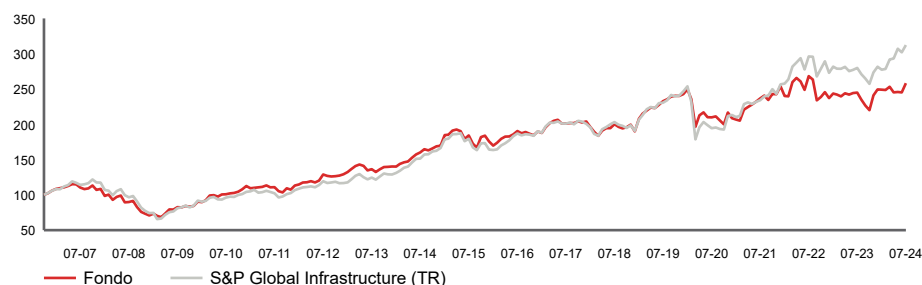
America del Nord	57%
Europa continentale	32%
Regno Unito	7%
Greater China	2%
Australia	1%
Resto del mondo	1%



USD	49%
EUR	29%
CAD	8%
GBP	7%
HKD	2%
Altri	5%



Torri	23%
Trasmiss. e distribuz.	22%
Ferrovie	12%
Strade a pedaggio	10%
Condotte	7%
Aeroporti	5%
Risorse idriche	5%
Altro	17%

Performance netta in EUR (base 100)

Performance netta al 31.07.2024	1 mese %	YTD %	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio %	dal lancio % p. a.
Fondo	5.3	3.5	5.4	9.1	11.0	156.3	5.4
S&P Global Infrastructure (TR)	3.4	10.9	11.6	33.4	35.4	211.4	6.6

Performance netta al 31.07.2024	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	21.0	3.5	8.1	7.5	-6.9	27.8	-14.0	21.7	-6.6	5.2
S&P Global Infrastructure (TR)	29.9	-2.4	16.4	5.5	-5.1	30.8	-15.1	20.4	6.4	3.2

Volatilità in % (annualizzata)	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio
Fondo	10.7	12.3	16.0	13.7
S&P Global Infrastructure (TR)	10.1	11.4	17.9	15.4

Nota: questa classe è approvata per la distribuzione in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Liechtenstein, Lussemburgo, Norvegia, Olanda, Regno Unito, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera. Per tutti gli altri paesi, il fondo non può essere distribuito pubblicamente.

Definizioni

Questo rapporto mensile è redatto sulla base delle informazioni disponibili nell'ultimo giorno lavorativo del mese.

Infrastruttura	L'espressione "infrastruttura" comprende tutti i beni di investimento durevoli per assicurare un adeguato sviluppo di un'economia, tra cui le infrastrutture di trasporto, come strade, aeroporti, ferrovie, porti, gallerie e ponti. Tuttavia, rientrano in questa categoria anche beni riconducibili alle infrastrutture di comunicazione, quali sistemi di trasmissione radiotelevisiva, antenne e torri radio per telefoni cellulari, sistemi satellitari e reti via cavo. L'espressione infrastruttura si riferisce anche a beni riconducibili ai servizi pubblici nel campo dell'energia e delle risorse idriche, quali strutture per la produzione e distribuzione di energia, strutture per l'esplorazione e distribuzione di gas e petrolio, nonché altre strutture per l'approvvigionamento e distribuzione idrica, inclusi stabilimenti di desalinizzazione e trattamento delle acque reflue. Infine, nell'espressione infrastruttura rientra anche la fornitura di servizi nel campo dell'istruzione e della sanità, nonché gli immobili del settore pubblico (infrastrutture sociali).
Infrastruttura quotata	Una società denominata "infrastruttura quotata" è quotata in una borsa valori e ha lo scopo di investire in infrastrutture.
Total return	Il total return è conteggiato secondo il metodo BVI standard del Bundesverband Investment and Asset Management.

Dettagli del contatto

Asset manager:
Partners Group AG
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug
Switzerland

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.com

Investor Relations:
Partners Group AG
Fabian Blättler
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 80
listedinvestments@partnersgroup.com

Il presente è un documento pubblicitario. Il Paese di origine del fondo è il Lussemburgo. In Svizzera, il rappresentante è Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zurich, mentre l'ufficio di pagamento è UBS Switzerland AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurigo. L'intera documentazione d'offerta, inclusi il prospetto informativo o il memorandum d'offerta, il Documento contenente le informazioni chiave (KID), le regole del fondo e le relazioni annuali e semestrali ("intera documentazione d'offerta"), secondo il caso, può essere richiesta gratuitamente alla pagina <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en.html> o al rappresentante in Svizzera. Il KID è disponibile in inglese, il prospetto informativo è disponibile in inglese. Un riepilogo dei diritti degli investitori relativi agli investimenti in Lussemburgo è disponibile alla pagina www.cssf.lu/en/consumer/; potrebbero trovare applicazione leggi locali relative ai diritti degli investitori.

Il gestore di fondi di investimento alternativi o la società di gestione, a seconda dei casi, può decidere di risolvere gli accordi locali per la commercializzazione delle azioni/quote di un fondo, compresa la cessazione delle registrazioni o notifiche presso le autorità di vigilanza locali. La performance passata non costituisce un'indicazione di performance attuali o future. I dati relativi alla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Se la valuta di un prodotto finanziario e/o dei suoi costi è diversa dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento e i costi potrebbero aumentare o diminuire in base alle fluttuazioni dei corsi di cambio.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, R.C.S. Lussemburgo B 143187

Questo documento non intende essere una promozione di investimento o strumento di vendita; esso non costituisce né un'offerta né un tentativo di sollecitare offerte per i prodotti descritti nel presente documento. L'acquisto di azioni si basa esclusivamente sui documenti di vendita (l'attuale prospetto di vendita, inclusi gli statuti e le relazioni annuali e semestrali). La presente relazione è stata predisposta utilizzando le informazioni finanziarie contenute nei libri e registri contabili della società disponibili alla data di riferimento. Le informazioni sono ritenute attendibili, ma non sono state sottoposte alla revisione da parte di terzi. Il presente documento descrive la performance passata, che potrebbe non essere indicativa dei risultati futuri. La performance riportata non tiene conto delle commissioni e spese addebitate alla sottoscrizione e al riscatto di quote. La banca non accetta alcuna responsabilità per le misure intraprese sulla base delle informazioni fornite. Si veda l'attuale prospetto di vendita completo per informazioni su opportunità e rischi.