

Raport mensile di 30 settembre 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

A settembre i mercati azionari globali hanno continuato a registrare un'alta volatilità, ma hanno comunque chiuso il mese in rialzo a seguito del tanto atteso avvio dell'allentamento monetario della Federal Reserve (Fed). Il taglio dei tassi pari a 50 punti base (pb), di entità maggiore del previsto, ha rafforzato l'aspettativa di un atterraggio morbido dell'economia e ha dato impulso alla performance positiva del Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Fund, che a settembre ha guadagnato quasi il 3%. Il rendimento del terzo trimestre si è quindi attestato all'8,5%, superando ampiamente (di quasi 700 pb) quello dei principali indici azionari. Diversi settori, soprattutto quelli più sensibili all'andamento dei tassi d'interesse come comunicazioni e servizi di pubblica utilità, hanno ottenuto buone performance grazie alla prospettiva di livelli più moderati per l'inflazione e i tassi d'interesse. Anche le società di gestione aeroportuale hanno messo a segno buoni risultati per effetto della continua crescita del traffico aereo, che sostiene le prospettive future. Con l'avvio del quarto trimestre, il portafoglio è ben posizionato per beneficiare dell'attuale contesto macroeconomico.

A settembre ENN Energy, azienda del gas cinese, è stata protagonista di un forte rialzo innescato dal pacchetto di stimoli annunciato dalle autorità, che prevede tagli dei tassi d'interesse, incentivi fiscali, aiuti alle società controllate dallo Stato e nuovi strumenti di politica monetaria. Inoltre, gli enti locali e regionali avvieranno una serie di iniziative mirate a rilanciare il settore immobiliare, tra cui l'allentamento delle restrizioni all'acquisto di immobili, la riduzione dell'acconto sulle ipoteche e il taglio delle imposte e commissioni sulla compravendita. Questi interventi di stimolo, in particolare nel settore immobiliare, dovrebbero avere un impatto positivo diretto sulle aziende del gas, poiché dovrebbero far salire gli allacciamenti alla rete e la domanda legata alle costruzioni.

Ørsted, società danese di energia eolica offshore, ha registrato una performance positiva su base mensile. Il titolo è salito in seguito all'allentamento monetario operato dalla Fed e ai progressi sul fronte del portafoglio di investimento, dato che l'azienda ha vinto l'asta per realizzare un parco eolico offshore nel Regno Unito da 3,5 GW a un prezzo più alto del 45% rispetto a quello stabilito nel 2022 per la prima parte del progetto. La combinazione di aumento delle tariffe e calo dei tassi d'interesse dovrebbe rafforzare la tesi d'investimento nel titolo.

Infine, Aena, società spagnola di gestione aeroportuale, ha continuato a registrare un'ottima performance da inizio anno e una crescita costante del traffico passeggeri, che è aumentato del 9% ad agosto 2024 rispetto ai livelli del 2019, dopo un incremento dell'8,5% a luglio e del 13% nel secondo trimestre. Il traffico da inizio anno si mantiene superiore dell'11,4% ai livelli del 2019, in linea con le stime d'esercizio del management.

Caratteristiche del fondo

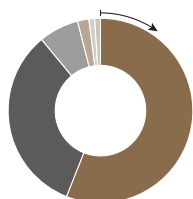
Data di lancio	07.11.2022
Gestore del fondo	Partners Group AG
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Valuta base	EUR
Valuta della classe	USD
Investimento minimo (in mil.)	USD 10m
Chiusura d'esercizio	31 dicembre
Patrimonio netto (in mil.)	USD 602
Commissione di gestione in % p.a.	0.90
Distributions	Distribuzione
Ultima distribuzione	09.09.2024
Distribuzione	USD 2.71
Numero di valore	122339734
Codice ISIN	LU2545186038
Codice Bloomberg	PGLILXU LX
Codice WKN	A3D25Z

Andamento dei prezzi

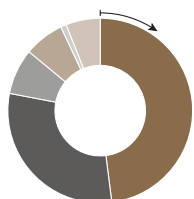
Prezzo unitario 30.09.2024	USD 119.54
Prezzo unitario 30.08.2024	USD 117.93
Variazione	3.7%
Livello d'investimento	99%

Top 5 posizioni

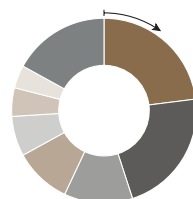
	in % del totale
Cellnex	8.22
Vinci	6.47
American Tower	5.98
American Water Works	4.49
Union Pacific	4.38
Totale	29.54

Composizione del portafoglio

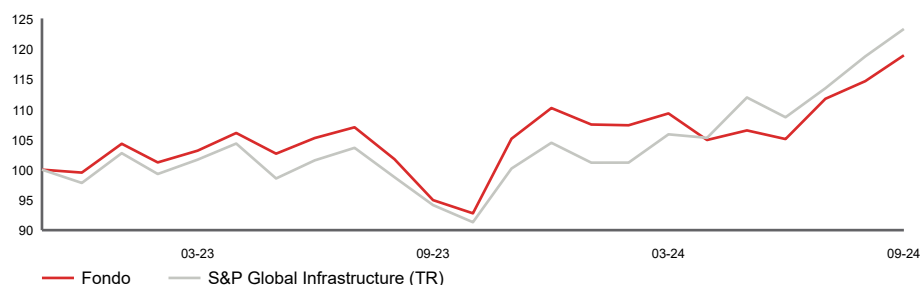
America del Nord	56%
Europa continentale	33%
Regno Unito	7%
Greater China	2%
Australia	1%
Resto del mondo	1%



USD	48%
EUR	30%
CAD	8%
GBP	7%
AUD	1%
Altri	6%



Trasmiss. e distribuz.	23%
Torri	22%
Ferrovie	12%
Strade a pedaggio	10%
Condotte	7%
Aeroporti	5%
Risorse idriche	4%
Altro	17%

Performance netta in USD (base 100)

Performance netta al 30.09.2024	1 mese %	YTD %	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio %	dal lancio % p. a.
Fondo	3.7	7.9	25.2	-	-	27.2	13.5
S&P Global Infrastructure (TR)	3.8	18.0	30.9	-	-	32.3	15.9

Performance netta al 30.09.2024	2023			
Fondo	7.0			
S&P Global Infrastructure (TR)	3.2			
Volatilità in % (annualizzata)	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio
Fondo	12.4	-	-	13.0
S&P Global Infrastructure (TR)	11.4	-	-	11.6

Nota: questa classe è approvata per la distribuzione in Belgio, Germania, Liechtenstein, Lussemburgo, Olanda, Singapore, 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.