

Raport mensile di 31 ottobre 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

Dopo un'ottima performance nel T3, il Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund ha ceduto una parte del terreno guadagnato a ottobre. Al netto della volatilità registrata nel corso del mese, i listini azionari globali hanno proseguito la loro marcia grazie al perdurante ottimismo nei confronti dell'allentamento monetario. Tuttavia, l'avvicinamento delle elezioni statunitensi e la prospettiva sempre più concreta di una seconda presidenza Trump hanno spinto verso l'alto anche i rendimenti del debito sovrano statunitense, attenuando i rendimenti del fondo. Nonostante queste fluttuazioni, gli investitori sono sempre più convinti che l'economia compirà un atterraggio morbido e stanno ora volgendo la loro attenzione alla stagione degli utili del T3. A livello settoriale, le performance migliori sono giunte dalle condutture energetiche seguite da aeroporti e data center. Sul fronte opposto, le rinnovabili e le torri di comunicazione hanno penalizzato i rendimenti complessivi. Tra le regioni, le azioni cinesi hanno arrancato ma la loro esposizione ridotta nel portafoglio ha minimizzato le conseguenze, mentre le azioni del Nord America hanno messo a segno un ottimo risultato.

I gestori di condutture statunitensi e canadesi hanno registrato le performance migliori del mese di ottobre. Pur con poche novità a livello di singoli titoli, il settore energetico nel suo complesso è cresciuto grazie alla forte domanda di gas naturale, in particolare dai data center di nuova costruzione. Kinder Morgan ha pubblicato per il T3 risultati in linea con le aspettative e si è espressa con ottimismo sulla domanda futura di gas naturale. Analogamente, diversi analisti hanno migliorato il loro giudizio su Williams Cos rafforzando il giudizio positivo sulle tendenze emergenti inerenti alla domanda.

Al contrario, il gestore americano di torri Crown Castle ha subito una flessione a ottobre a causa dei risultati del T3 leggermente peggiori del previsto. Le previsioni annuali per il 2024 sono state riviste al ribasso dopo la cancellazione di circa 7000 nodi small cell, che dovrebbe determinare una svalutazione delle immobilizzazioni pari a USD 125-150 milioni nel quarto trimestre. Pur consentendo alla società di risparmiare all'incirca USD 800 milioni di spese in conto capitale, questa cancellazione mette una certa pressione sulla crescita dei ricavi. In ogni caso, la crescita organica delle torri macro è rimasta solidamente sopra il 4% nel T3, mentre la crescita delle small cell ha raggiunto l'11%.

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 572.7
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

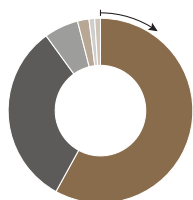
Andamento dei prezzi

Prezzo unitario 31.10.2024	USD 114.76
Prezzo unitario 30.09.2024	USD 119.54
Variazione	-4.0%
Livello d'investimento	100%

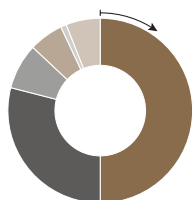
Top 5 posizioni

	in % del totale
Cellnex	7.78
Vinci	6.58
American Tower	5.87
American Water Works	4.52
Union Pacific	4.40
Totale	29.15

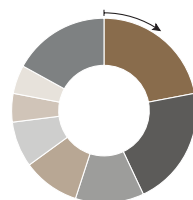
Composizione del portafoglio



America del Nord	58%
Europa continentale	32%
Regno Unito	6%
Greater China	2%
Australia	1%
Resto del mondo	1%

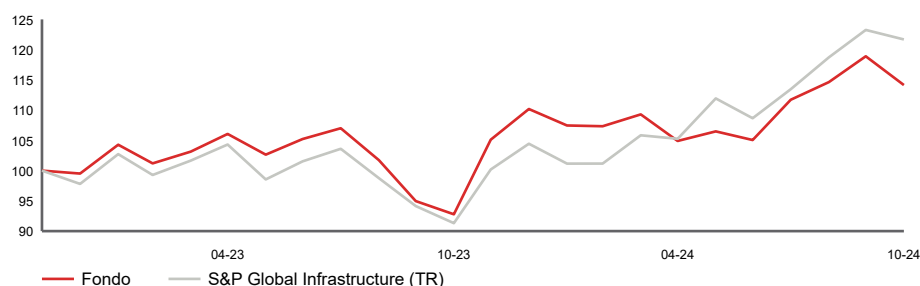


USD	50%
EUR	29%
CAD	8%
GBP	6%
AUD	1%
Altri	6%



Trasmiss. e distribuz.	22%
Torri	21%
Ferrovie	12%
Strade a pedaggio	10%
Condotte	8%
Aeroporti	5%
Risorse idriche	5%
Altro	17%

Performance netta in USD (base 100)



Performance netta al 31.10.2024	1 mese %	YTD %	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio %	dal lancio % p. a.
Fondo	-4.0	3.6	23.0	-	-	22.1	10.6
S&P Global Infrastructure (TR)	-1.3	16.5	33.3	-	-	30.6	14.4

Performance netta al 31.10.2024

	2023			
Fondo	7.0			
S&P Global Infrastructure (TR)	3.2			
Volatilità in % (annualizzata)	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio
Fondo	12.0	-	-	12.9
S&P Global Infrastructure (TR)	10.6	-	-	11.5

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
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Svizzera

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

Investor relations:
Partners Group AG
Nelson Takes
Unternehmer-Park 3
6340 Baar / Svizzera

T +41 (0)41 784 61 50
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.