

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund



Infrastrutture sotto la lente: indagine privata

Alex Araujo, gestore

Agosto 2021

Le infrastrutture quotate globali sono sotto indagine privata. La scorsa settimana Sydney Airport ha ricevuto un approccio di acquisizione non richiesto da parte di un consorzio di fondi pensionistici e private equity, che hanno offerto un premio del 42% per l'acquisto completo della compagnia. Le azioni sono conseguentemente balzate di oltre il 30%, pur restando al di sotto dei loro massimi pre-COVID. La compagnia sta valutando la proposta.

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbe diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo del fondo verrà realizzato ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

L'offerta per Sydney Airport non è affatto insolita, data la nostra recente esperienza in M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund. È infatti la terza volta quest'anno che una partecipazione del fondo attrae l'interesse di acquirenti privati. La spagnola Naturgy Energy, leader mondiale nel settore del gas naturale liquefatto (LNG), è stata la prima ad essere messa sotto osservazione dopo che IFM Global Infrastructure Fund, controllato da fondi pensione australiani, ha annunciato a gennaio l'intenzione di pagare un premio del 20% per acquisire il 23% della società.

La stessa sorte è poi toccata a CCR, società brasiliana di strade a pedaggio, quando IG4 Capital Investimentos ha offerto di acquistarne una quota del 14,8% a maggio.

Questi esempi di acquisto da parte di capitali privati di società quotate che possiedono e gestiscono beni infrastrutturali critici sono a nostro avviso eventi significativi, che mettono in luce il valore latente che individuiamo nelle infrastrutture quotate.

Grafico | Il capitale privato a caccia di valore quotato

Naturgy Energy: Performance da inizio anno in euro



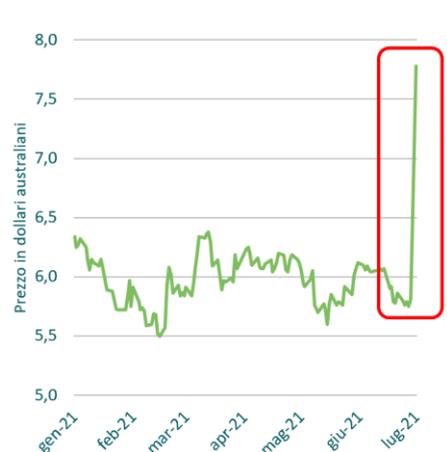
Naturgy

CCR: Performance da inizio anno in real brasiliani



CCR

Sydney Airport: Performance da inizio anno in AUD



Sydney Airport

Fonte: Thomson Reuters Eikon, 5 luglio 2021.

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Crediamo che questi sviluppi forniscano una chiara indicazione del fatto che i flussi di cassa affidabili e crescenti degli asset infrastrutturali siano sottovalutati nel mercato azionario.

Gli investitori con un orizzonte temporale a lungo termine, come quelli della sfera privata, stanno iniziando a prenderne atto e ad agire secondo le loro convinzioni. Crediamo sia il momento giusto per considerare di investire in quest'asset class.

Le opinioni espresse in questo documento non sono da intendersi come una raccomandazione, consulenza o previsione.

Si noti che il fondo investe principalmente in azioni societarie, pertanto potrebbe subire oscillazioni di prezzo più ampie rispetto ai fondi che investono in obbligazioni e/o liquidità.

Altri fattori di rischio attinenti sono riportati nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del fondo.



Il presente documento è concepito a uso esclusivo di investitori qualificati. Non destinato alla distribuzione ad altri soggetti o entità, che non devono basarsi sulle informazioni in esso contenute. Queste informazioni non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni di investimento di uno dei Fondi qui citati. Gli acquisti relativi a un Fondo devono basarsi sul Prospetto Informativo corrente. Copie gratuite degli Atti Costitutivi, dei Prospetti Informativi, dei Documenti di Informazione Chiave per gli Investitori (KIID) e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso M&G International Investments S.A. Tali documenti sono disponibili anche sul sito: www.mandgitalia.it. **Prima della sottoscrizione gli investitori devono leggere il Prospetto informativo**, che illustra i rischi di investimento associati a questi fondi. Questa attività di promozione finanziaria è pubblicata da M&G International Investments S.A. Sede legale: 16, boulevard Royal, L2449, Luxembourg.