

# Disegno di legge statunitense sulle infrastrutture: affare fatto

## M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Alex Araujo

Novembre 2021

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.

Affare fatto. Il pacchetto infrastrutturale da 1.200 miliardi di dollari tanto atteso è decisamente giunto a un passo dalla realtà con l'approvazione del quadro infrastrutturale bipartisan da parte della Camera dei Rappresentanti, dopo mesi di trattative. Con l'accordo del Congresso ormai sigillato, l'unico elemento mancante nel processo legislativo è la firma del Presidente Joe Biden per confermare il disegno come legge.

Il programma infrastrutturale "once-in-a-generation" che prevede una nuova spesa federale<sup>1</sup> di 550 miliardi di dollari USA, ha mira a riparare, modernizzare ed espandere le infrastrutture obsolete negli Stati Uniti, con l'obiettivo ultimo di salvaguardare la competitività statunitense su scala globale. Ne riportiamo in breve i punti salienti:

- **Strade e ponti:** 110 miliardi di dollari in nuovi fondi, incluso il più grande investimento in ponti dalla costruzione del sistema autostradale interstatale.
- **Trasporto pubblico:** 89,9 miliardi in finanziamenti garantiti nei prossimi cinque anni, il più grande investimento federale nel trasporto pubblico nella storia degli Stati Uniti.
- **Rete elettrica:** oltre 65 miliardi di dollari stanziati per l'aggiornamento delle infrastrutture elettriche, incluso il più vasto investimento di sempre nella trasmissione di energia pulita.
- **Internet ad alta velocità:** 65 miliardi di dollari per assicurare che ogni americano abbia accesso a servizi a banda larga affidabili ed economici.
- **Acqua pulita:** 55 miliardi di dollari per fornire a tutte le famiglie negli Stati Uniti acqua potabile ed eliminare le tubature in piombo.

L'approvazione del disegno di legge infrastrutturale non dovrebbe avere un effetto trasformativo sulle prospettive di crescita dei nostri investimenti in M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund, ma le compagnie **Ferrovial** e **Transurban** possiedono e gestiscono strade a pedaggio negli Stati Uniti, mentre **Union Pacific** e **CSX** sono i principali attori del settore ferroviario statunitense. Molte delle partecipazioni del fondo nelle utility statunitensi, tra cui **Edison International**, **Sempra Energy** ed **Eversource Energy**, sono proprietari/gestori di attività di trasmissione di energia, mentre **American Water Works** è la più grande utility idrica degli Stati Uniti. Le società di torri di comunicazione come **Crown Castle** e **American Tower** sono ben posizionate per l'aumento degli investimenti nelle infrastrutture digitali, compreso il lancio delle reti 5G.

Una maggiore spesa infrastrutturale può generare un **contesto favorevole** per le infrastrutture quotate come asset class, ma l'approccio di lungo periodo di M&G non dipende dal prosieguo dell'espansione fiscale né dall'efficacia immediata delle iniziative di governo ai fini della crescita economica. Siamo consci dei vantaggi apportati dalla spesa fiscale, ma è anche importante non perdere di vista il fatto che le infrastrutture quotate beneficiano di potenti **tendenze a lungo termine** che dovrebbero rivelarsi più durature. Tematiche favorevoli tra cui le **energie rinnovabili**, i **trasporti non inquinanti** e la **connettività digitale** sono fenomeni destinati probabilmente a restare in primo piano ancora per molti anni. Restiamo entusiasti delle **opportunità** presenti per l'asset class nel lungo periodo.

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.

<sup>1</sup> <https://www.whitehouse.gov/bipartisan-infrastructure-deal/>



---

**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.mandg.com/investments/professional-investor/it-it](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it). **Prima della sottoscrizione gli investitori devono leggere il Prospetto informativo e il Documento di Informazioni Chiave per gli Investitori**, che illustrano i rischi di investimento associati a questi fondi e che descrivono i diritti degli investitori. Le informazioni qui contenute non sostituiscono una consulenza indipendente in materia di investimenti. M&G International Investments S.A. può decidere di terminare gli accordi presi per la commercializzazione in base al nuovo processo di revoca della notifica della direttiva sulla distribuzione transfrontaliera. Informazioni sulla gestione dei reclami sono disponibili in italiano presso [www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/complaints-dealing-process](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/complaints-dealing-process). Questa attività di marketing è pubblicata da M&G International Investments S.A. Sede legale: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.