

nuveen

A TIAA Company

Investire in infrastrutture quotate

Gli investitori alla ricerca di fonti alternative di apprezzamento del capitale o di flusso cedolare dovrebbero considerare le infrastrutture quotate.

- Possono integrare i portafogli degli investitori, offrendo liquidità, minore correlazione con altre asset class e vantaggi di diversificazione
- Possono offrire rendimenti più costanti e opportunità di crescita con una minore sensibilità ai cicli economici

Scoprite cosa rende le infrastrutture quotate così interessanti come asset class, in tutti i cicli di mercato e in particolare nei periodi di maggiore volatilità o incertezza economica.

SOLO PER INVESTITORI PROFESSIONALI. NON È DESTINATO ALLA DISTRIBUZIONE AL PUBBLICO.
SI PREGA DI LEGGERE ATTENTAMENTE LE NOTE FINALI.

SENZA GARANZIA FDIC | SENZA GARANZIA BANCARIA | POSSIBILITÀ DI PERDITA DI VALORE

Comprendere le infrastrutture quotate

Cosa sono le infrastrutture?

Le infrastrutture si riferiscono tipicamente alle strutture tecniche e ai servizi indispensabili per il funzionamento del sistema economico come strade, ferrovie, ponti, reti idriche, elettriche, fognarie, per la raccolta dei rifiuti e le telecomunicazioni. Da un punto di vista funzionale, le infrastrutture facilitano la produzione e la distribuzione di beni e servizi sociali essenziali per le economie e le comunità che vengono servite.

Perché investire in infrastrutture quotate?

Gli investimenti infrastrutturali quotati possono offrire maggiore liquidità e diversificazione rispetto agli investimenti diretti di private equity. La capacità di resilienza e la stabilità dell'asset class garantiscono una visibilità maggiore rispetto ad altre asset class sugli utili e sui flussi di cassa futuri.

Accesso alle infrastrutture quotate

I titoli infrastrutturali quotati o pubblici sono emessi da società che possiedono o gestiscono asset e servizi infrastrutturali. Gli asset manager di solito offrono agli investitori accesso a questa classe di attivo attraverso un portafoglio di società infrastrutturali che possono essere diversificate per settori e aree geografiche. La scelta della giusta strategia sulle infrastrutture quotate può dipendere dalla corrispondenza tra gli obiettivi di investimento della strategia e quelli degli investitori. Anche se gli obiettivi specifici variano a seconda della singola strategia, molti portafogli focalizzati su infrastrutture quotate mirano generalmente a offrire un apprezzamento del capitale, rendimenti, mitigazione del rischio di ribasso o copertura dall'inflazione.

Infrastrutture sostenibili quotate

Le infrastrutture sostenibili, spesso definite anche "pulite" o "green", hanno gli stessi vantaggi delle infrastrutture tradizionali e consentono di avere un impatto positivo sulle persone, le comunità e il pianeta, cercando al contempo di offrire rendimenti competitivi. Queste aziende sono all'avanguardia nella transizione energetica globale e sono fondamentali per lo sviluppo di un'economia sempre più sostenibile. Il riciclo, l'accesso all'acqua potabile, le metropolitane leggere, l'energia eolica e solare sono solo alcuni dei campi di applicazione delle infrastrutture sostenibili o pulite.



Esempi di infrastrutture

Le infrastrutture comprendono un'ampia varietà di beni situati in tutto il mondo. Infrastrutture solide sono necessarie per la nostra vita quotidiana e mantengono il funzionamento delle società facilitando la circolazione di beni, persone, acqua, informazioni ed energia. Modernizzare le nostre infrastrutture e garantire una maggior resilienza e flessibilità è essenziale per sviluppare e mantenere comunità sane e accelerare la crescita economica futura.



TRASPORTI

- Aeroporti
- Ponti
- Ferrovie
- Porti
- Strade a pedaggio
- Gallerie



UTILITY E RINNOVABILI

- Produzione di energia pulita
- Distribuzione e trasmissione di energia elettrica
- Recycling
- Gestione dei rifiuti
- Fornitura e trattamento dell'acqua



COMUNICAZIONI E TECNOLOGIA

- Torri di telecomunicazioni
- Centri dati
- Sistemi satellitari
- Torri wireless



ENERGIA MIDSTREAM

- Stoccaggio e distribuzione del gas
- Condotte



Perché investire nelle infrastrutture?

I progetti infrastrutturali essenziali oggi richiedono spesso finanziamenti superiori a quelli che i governi possono fornire da soli. Un gestore esperto può accompagnare gli investitori che puntano a colmare questi deficit. Investendo nelle infrastrutture, gli investitori esterni possono accedere a un universo d'investimento interessante con molti vantaggi potenziali.

Benefici	Caratteristiche	Infrastruttura tradizionale	Infrastruttura sostenibile
Monopolistico	<ul style="list-style-type: none"> • Gli investimenti su larga scala con costi fissi molto elevati creano elevate barriere all'ingresso e caratteristiche monopolistiche o quasi monopolistiche • Anche la geografia tende a limitare la proliferazione di progetti concorrenti 	●	●
Domanda anelastica	<ul style="list-style-type: none"> • Gli asset e i servizi infrastrutturali sono beni di prima necessità; quindi, le variazioni di prezzo hanno un impatto minore sulla domanda • Una domanda relativamente anelastica rende le infrastrutture meno sensibili ai cicli economici 	●	●
Flussi di cassa stabili	<ul style="list-style-type: none"> • I contratti a lungo termine tra governi e gestori privati promuovono flussi di cassa costanti generati da canoni o pedaggi sugli asset sottostanti • Le concessioni governative per la gestione delle infrastrutture possono durare fino a 99 anni 	●	●
Copertura dall'inflazione	<ul style="list-style-type: none"> • Canoni d'uso spesso indicizzati all'inflazione con tassi di rendimento regolamentati o contrattualizzati • L'aumento dei costi di sostituzione dei beni fisici in un contesto inflazionistico contribuisce a proteggere il valore sottostante degli investimenti infrastrutturali 	●	●
Durabilità	<ul style="list-style-type: none"> • Gli asset possono spesso durare più di 50 anni, con un basso rischio di obsolescenza tecnologica • La natura a lungo termine delle infrastrutture le rende meno sensibile ai cicli economici 	●	●
Investimenti sostenibili o responsabili (SI/RI)	<ul style="list-style-type: none"> • Società e progetti infrastrutturali impegnati nella sostenibilità e con il potenziale per essere competitivi a lungo termine • Sostenuti da tendenze secolari positive e di lungo periodo in materia di SI/RI, guidati dalla spinta delle normative, delle politiche pubbliche e dell'opinione pubblica 		●

Puramente a scopo illustrativo. Non un portfolio Nuveen specifico. I risultati effettivi dell'investimento possono differire.

Perché scegliere le infrastrutture quotate?

Aggiungere infrastrutture quotate a un portafoglio d'investimento può contribuire a integrare e diversificare i portafogli più tradizionali. Attraverso le infrastrutture quotate, gli investitori possono accedere a interessanti opportunità di investimento, contribuendo al contempo a ridurre alcuni rischi potenziali.

Benefici



DIVERSIFICAZIONE

La diversificazione può essere un attributo importante delle infrastrutture quotate, in quanto consente agli investitori di esporsi all'asset class senza concentrarsi eccessivamente su particolari regioni, paesi, settori o società.

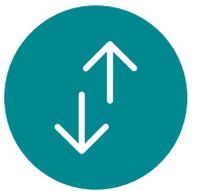
Grazie alla loro minor correlazione con altre classi di attivo, le infrastrutture quotate possono contribuire ad aumentare la diversificazione complessiva del portafoglio rispetto alle strategie azionarie e obbligazionarie tradizionali o possono anche fungere da complemento agli investimenti infrastrutturali non quotati.



LIQUIDITÀ

Avendo in portafoglio titoli pubblici emessi da società che detengono, costruiscono o gestiscono asset infrastrutturali, le strategie infrastrutturali quotate possono dare agli investitori accesso all'asset class in generale, evitando le complessità e le difficoltà che possono essere associate ad altri veicoli di investimento.

Gli asset d'investimento sottostanti e i prezzi sono supportati da una liquidità giornaliera, che facilita anche la negoziazione e il ribilanciamento generale del portafoglio.



MINORE VOLATILITÀ

Le società infrastrutturali quotate di alta qualità, con flussi di cassa visibili basati su contratti e concessioni a lungo termine, possono offrire rendimenti e crescita più costanti, con una volatilità inferiore e una minore sensibilità al ciclo economico globale.

Guardando al futuro: dinamica e tendenze delle infrastrutture

La domanda di infrastrutture, la mancanza di finanziamento da parte dei governi e le iniziative di privatizzazione a livello globale sono destinate ad aumentare nei prossimi decenni e questo apre per i gestori e gli investitori un'ampia gamma di nuove opportunità legate alle infrastrutture nei mercati quotati.

Come si investe in infrastrutture sostenibili

- Quando si costruisce un portafoglio di infrastrutture quotate sostenibili, gestito attivamente, le considerazioni relative agli investimenti responsabili o ai fattori ESG possono essere incorporate in tutto il processo di investimento, a partire dalla definizione dell'universo di investimento iniziale fino alla costruzione del portafoglio.
- Il monitoraggio, l'analisi e la rendicontazione possono contribuire a garantire l'integrazione e l'allineamento continuo delle tematiche ESG.
- Anche l'esame dettagliato delle informazioni pubbliche e la comunicazione diretta con i dirigenti delle società possono contribuire a garantire che gli obiettivi di investimento sostenibile siano raggiunti e che gli investimenti continuino a essere adatti al portafoglio.
- Le strategie sostenibili cercano anche di generare impatti ambientali e sociali reali intenzionali e misurabili.

Uno sguardo più approfondito: Le infrastrutture sostenibili quotate

Pur essendo simili alle infrastrutture tradizionali per finalità e funzionalità, le infrastrutture sostenibili si riferiscono tipicamente a società che contribuiscono a generare anche risultati ambientali o sociali positivi. Gli investimenti in infrastrutture sostenibili o pulite cercano di combinare i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG), che contribuiscono a sostenere importanti obiettivi di sostenibilità per produrre un impatto positivo oltre a risultati finanziari competitivi.

Gli investimenti in infrastrutture sostenibili spesso mirano a soddisfare specifici criteri ESG, si concentrano sull'accelerazione della spesa per il raggiungimento degli obiettivi globali di sviluppo sostenibile (SDG) e sono allineati all'Accordo di Parigi per contrastare e ridurre l'impatto del cambiamento climatico.

Investire in modo responsabile: influenzare attraverso l'azionariato attivo



TRASPARENZA

Una rendicontazione coerente e concreta può fornire informazioni per l'analisi degli investimenti



RESPONSABILITÀ

Politiche, strategie aziendali, strutture di supervisione e incentivi volti a gestire in modo appropriato le questioni ESG finanziariamente rilevanti



IMPATTO

Risultato misurabile delle politiche, delle pratiche, dei prodotti e dei servizi sull'ambiente e/o sugli individui e le comunità interessate

Strategie da tenere in considerazione:

Global Infrastructure

Mira ad offrire una crescita a lungo termine del capitale e del rendimento investendo in titoli azionari emessi da società internazionali che possiedono o gestiscono strutture, impianti e servizi di importanza essenziale

Punti chiave

- **Accesso alla crescita delle infrastrutture:** il team investe in un portafoglio diversificato di società infrastrutturali globali spesso trascurate dal mercato
- **Diversificare per gestire il rischio:** le asset class specializzate come le infrastrutture, che presentano caratteristiche difensive, possono aiutare a combattere la volatilità
- **Focus sul rendimento totale:** l'enfasi sulle infrastrutture che hanno un valore interessante e flussi di cassa tipicamente stabili può fornire un reddito costante e un'opportunità di crescita

In sintesi

Fornisce accesso a	Infrastrutture a livello globale
Universo investibile	Un universo d'investimento ampio di società basate su asset tangibili che si estende oltre l'indice di riferimento <ul style="list-style-type: none"> • Infrastrutture di comunicazione • Energia • Infrastrutture sociali • Trasporti • Servizi di pubblica utilità
Benchmark	S&P Global Infrastructure Index (NR)
Tipi principali di investimento	<ul style="list-style-type: none"> • Azioni ordinarie • Società in accomandita per azioni (MLP) • Società d'investimento immobiliare (REIT)

Global Clean Infrastructure Impact

Mira a fornire una rivalutazione del capitale a lungo termine, offrendo agli investitori un'esposizione alle società di infrastrutture pulite che cercano di superare le sfide ambientali e di migliorare le caratteristiche operative per generare risultati intenzionali, positivi e misurabili nel mondo reale

Punti chiave

- **Sostiene le infrastrutture pulite:** le tendenze secolari di un'economia in rapida decarbonizzazione creano un'interessante opportunità di investimento, sfruttando lo slancio significativo da parte dei Governi per un mondo più sostenibile
- **Caratteristiche:** portafoglio diversificato basato su un'analisi fondamentale approfondita, incentrata sull'individuazione di società con valutazioni interessanti, flussi di cassa stabili e caratteristiche difensive, in grado di resistere ai cicli economici globali
- **Impatto:** un team d'investimento esperto fa leva sulla leadership di Nuveen negli investimenti responsabili, identificando e svolgendo attività di dialogo costruttivo con società che cercano di generare risultati positivi insieme a un rendimento totale finanziario competitivo

In sintesi

Fornisce accesso a	Infrastrutture pulite a livello globale
Universo investibile	<ul style="list-style-type: none"> • Trasmissione elettrica • Servizi elettrici • Ferrovie per il trasporto di passeggeri • Energia rinnovabile • Rifiuti • Servizi idrici
Benchmark	Mix 50/50 di S&P Global Infrastructure Index (NR) e S&P Global 1200 Utilities (Sector) Capped Index (NR)
Temi d'impatto	<ul style="list-style-type: none"> • Energia moderna, affidabile e sostenibile • Disponibilità e gestione sostenibile di acqua e servizi igienici • Consumo e produzione sostenibile di rifiuti e riciclo • Uguaglianza di genere ed empowerment femminile

Perché investire con Nuveen?

Asset immobiliari quotati

Le soluzioni di investimento tradizionali e responsabili in infrastrutture, real asset e titoli immobiliari mirano a fornire agli investitori rendimenti più stabili e orientati ai flussi di cassa, una potenziale copertura dall'inflazione e opportunità di diversificazione del portafoglio

Per saperne di più:

Investitori:

Contattate il vostro consulente finanziario

Professionisti finanziari:

Contattate il vostro team di consulenti Nuveen o visitate il sito [Nuveen.com](https://www.nuveen.com)

Rischi e altre importanti informazioni

L'investimento comporta un rischio; è possibile una perdita del capitale. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento della strategia saranno raggiunti. La strategia includerà solo partecipazioni ritenute coerenti con le linee guida ESG (Environmental Social Governance) vigenti. Di conseguenza, l'universo degli investimenti disponibili per la strategia sarà più limitato rispetto ad altre strategie che non applicano tali linee guida. Per **rischio legato ai criteri ESG** si intende il rischio che la strategia che include i criteri ESG escluda i titoli di determinati emittenti per motivi non finanziari, e che quindi possa evitare di cogliere alcune opportunità di mercato disponibili per le strategie che non utilizzano tali criteri. La concentrazione in **titoli legati alle infrastrutture** comporta un rischio settoriale e di concentrazione, in particolare una maggiore esposizione ai rischi economici, normativi, politici, legali, di liquidità e fiscali associati alle **MLP** e **REIT**. Gli investimenti all'estero comportano ulteriori rischi, tra cui le fluttuazioni valutarie e l'instabilità economica e politica. Questi rischi sono amplificati nei mercati emergenti. Le **azioni ordinarie** sono soggette al rischio di mercato o al rischio di ribasso. Le azioni a piccola e media capitalizzazione sono soggette a una maggiore volatilità dei prezzi. L'uso di strumenti derivati comporta notevoli rischi finanziari e costi di transazione. Il potenziale investimento della strategia in altre società d'investimento implica che gli azionisti sostengano una quota proporzionale delle spese della strategia e, indirettamente, delle spese di altre società d'investimento.

I **titoli privilegiati** possono comportare un rischio di credito maggiore rispetto ad altri strumenti di debito. Questi e altri rischi devono essere presi in considerazione.

L'**investimento responsabile** incorpora fattori di governance sociale e ambientale (ESG) che possono influenzare l'esposizione a emittenti, settori e industrie, limitando il tipo e il numero di opportunità d'investimento disponibili, il che potrebbe comportare l'esclusione di investimenti con buone performance.

L'integrazione ESG è l'inclusione di fattori ESG finanziariamente rilevanti a sostegno della gestione del portafoglio per le strategie a gestione attiva. La rilevanza finanziaria dei fattori ESG varia a seconda dell'asset class e della strategia d'investimento. L'applicabilità dei fattori ESG può variare a seconda delle strategie di investimento.

I fattori ESG sono inclusi tra i molti fattori considerati nella valutazione di una decisione di investimento e, se non diversamente indicato nel memorandum d'offerta o nel prospetto informativo pertinente, non modificano le linee guida, la strategia o gli obiettivi di investimento.

Questi materiali sono forniti esclusivamente per l'uso in riunioni private e sono destinati esclusivamente a scopi informativi e di discussione. Il presente materiale è destinato esclusivamente all'uso da parte del destinatario e può essere diffuso solo alle persone a cui può essere legittimamente distribuito. Le persone che non rientrano in queste descrizioni non possono agire in base alle informazioni contenute in questo materiale. Qualsiasi soggetto responsabile dell'invio di questo materiale ad altri soggetti si assume la responsabilità di garantire la conformità alle leggi locali e, in particolare, alle norme applicabili in materia di promozione finanziaria.

Le informazioni presentate in questo materiale sono ritenute sostanzialmente corrette alla data del presente documento, ma non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia (espressa o implicita) in merito all'accuratezza o alla completezza di tali informazioni. I dati provengono da fonti ritenute affidabili, ma non possono garantirne l'accuratezza. Le dichiarazioni contenute nel presente documento riflettono le opinioni alla data di redazione e sono soggette a modifiche senza ulteriore preavviso. Nulla di quanto riportato in questo materiale è o dovrà essere considerato una promessa o una rappresentazione del passato o del futuro.

Il presente documento non è un prospetto e non costituisce un'offerta al pubblico. Non si intende che l'offerta al pubblico o la pubblicità di servizi d'investimento o di titoli sia avvenuta attraverso la fornitura di questo materiale. Non si intende fornire consulenza specifica in materia di investimenti, ivi compresi, a titolo esemplificativo, consigli di investimento, finanziari, legali, contabili o fiscali, né formulare raccomandazioni sull'idoneità per un particolare investitore.

Nuveen fornisce soluzioni di consulenza sugli investimenti attraverso i suoi specialisti.

Nuveen Asset Management, LLC è un consulente d'investimento registrato e un'affiliata di Nuveen, LLC.

nuveen

A TIAA Company