

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Diversificare per asset class e reddito, integrando i fattori ESG



Gestore: Alex Araujo

La ricerca di un reddito crescente generato da asset essenziali

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund è fondo che investe in infrastrutture quotate, con il potenziale di offrire **dividendi più elevati** e una **volatilità** più contenuta rispetto alle azioni globali, così come un'esposizione a flussi di **reddito** connessi all'**inflazione**.

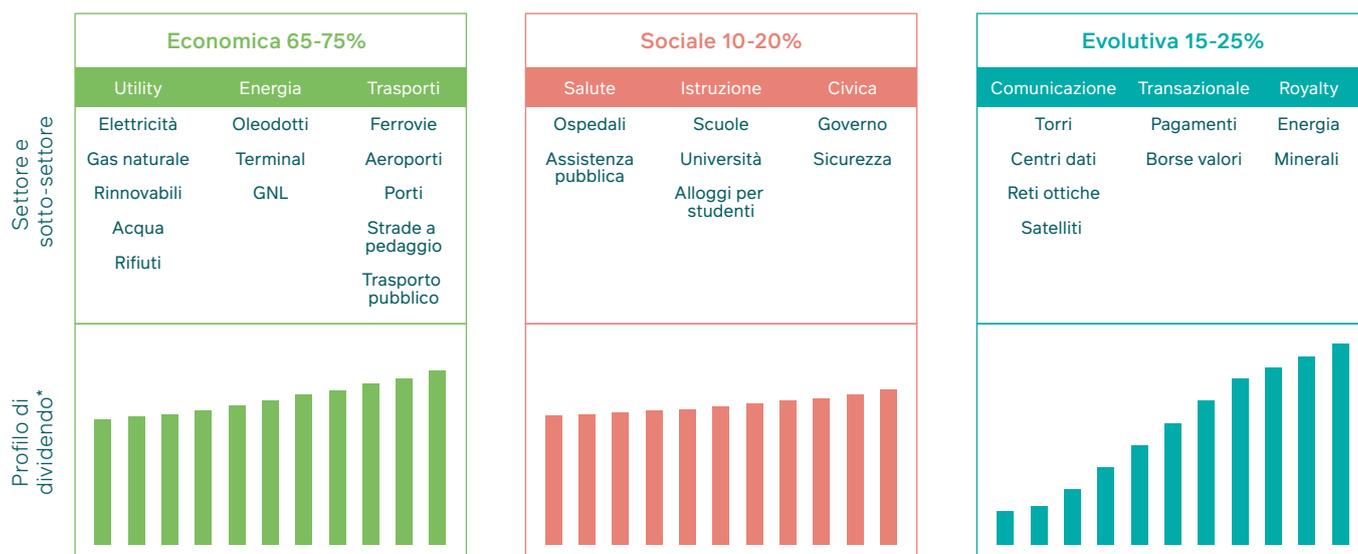
Attraverso l'applicazione coerente di questo approccio, il fondo mira a offrire una combinazione di **crescita del capitale** e reddito al fine di generare una **performance più elevata** di quella offerta dalle **azioni** globali in un periodo qualsiasi di cinque anni.

La **diversificazione** è concepita come un aspetto chiave del fondo e riteniamo che un portafoglio di infrastrutture quotate possa essere molto più efficiente se ne ampliamo l'universo, al fine di poter coglierne tutte le sfaccettature. Investendo al di là del tradizionale ambito delle **infrastrutture economiche** (servizi pubblici, energia e trasporti) e diversificandoci in **infrastrutture sociali**

(sanità, istruzione ed educazione civica) ed **evolutive** (comunicazione, transazioni e royalty), intendiamo fornire un portafoglio equilibrato, che metta in rilievo i vantaggi offerti dalle infrastrutture quotate.

Il fondo è gestito con un orizzonte di investimento a lungo termine, coerente con la natura di lungo periodo degli asset infrastrutturali, e segue un processo di investimento disciplinato per raggiungere il suo obiettivo di **rendimento**. La **valutazione** è una considerazione chiave nella selezione dei **titoli**, per garantire che il fondo si concentri su buoni investimenti, non solo su buone società. Inoltre, la valutazione delle questioni ambientali, sociali e di governance (ESG) è parte integrante del processo di investimento. L'integrazione dei **criteri ESG** garantisce che le attività e le imprese in cui investiamo siano sostenibili e quindi commercialmente valide nel lungo periodo. L'esposizione all'energia alimentata a carbone e al nucleare è strettamente limitata su questa base per motivi economici.

Classe di infrastruttura



Fonte: M&G, 2019. *Incremento del dividendo annuo atteso, a soli fini illustrativi.

Si rimanda al glossario per la definizione dei termini evidenziati in **grassetto** contenuti in questo documento.

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbero 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.

Non prestiamo servizi di consulenza finanziaria. Per qualsiasi dubbio circa l'idoneità di un investimento alle proprie esigenze, si raccomanda di rivolgersi a un consulente finanziario di fiducia.

Cosa intendiamo per infrastruttura?

In M&G, utilizziamo un approccio attentamente valutato per definire l'**asset class** delle infrastrutture quotate. Investiremo unicamente in imprese che possiedono o controllano infrastrutture fisiche di importanza critica, concessioni di lunga durata e diritti perpetui. Si tratta di imprese su cui facciamo affidamento nella **nostra vita quotidiana**, dal momento in cui ci svegliamo la mattina a quando ci addormentiamo la sera.

Molte delle nostre azioni quotidiane sono supportate dalla presenza di una rete di infrastrutture fisiche i cui servizi consentono al mondo moderno di funzionare senza problemi. Spesso senza esserne consapevoli, siamo a contatto con queste infrastrutture diverse volte al giorno.



Perchè le infrastrutture quotate?

Le caratteristiche favorevoli delle infrastrutture sono accessibili in diversi modi, ma le attrattive degli investimenti in società di infrastrutture quotate in borsa sono le seguenti:

- liquidità;
- accesso per gli investitori retail;
- potenziale rendimento più elevato e volatilità inferiore rispetto alle azioni globali.

Quali sono i benefici per il portafoglio di un investitore?

I **flussi di cassa** prevedibili generati dagli asset infrastrutturali offrono chiari benefici di diversificazione per i portafogli degli investitori. La storia dimostra che investire in infrastrutture quotate, secondo la nostra rigorosa definizione, aumenta i rendimenti generati dall'esposizione azionaria di un investitore, riducendo al contempo il livello complessivo di **rischio**.

L'importanza di un approccio a lungo termine va sottolineata continuamente, in quanto più esteso è il periodo di detenzione, più pronunciato è il beneficio potenziale.

Rischi associati al fondo

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

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbero 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.

Il fondo detiene un numero esiguo d'investimenti e, di conseguenza, la riduzione di valore di un singolo investimento può incidere in misura maggiore rispetto alla detenzione di un numero maggiore d'investimenti.

Il fondo può essere esposto a varie valute. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore del vostro investimento.

L'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore riconducibile, tra gli altri fattori, a rischi economici, valutari, di liquidità e regolamentari. Potrebbero sorgere delle difficoltà di acquisto, vendita, custodia o valutazione degli investimenti in tali paesi.

I titoli convertibili sono esposti ai rischi associati sia alle obbligazioni che alle azioni societarie e ai rischi specifici dell'asset class. Il loro valore può fluttuare notevolmente a seconda delle condizioni economiche e dei tassi d'interesse, dell'affidabilità creditizia dell'emittente e dell'andamento delle azioni societarie sottostanti. Inoltre, è possibile che gli emittenti di titoli convertibili non siano in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento e potrebbero subire un declassamento del rating di credito. I titoli convertibili possono inoltre presentare maggiori difficoltà nella vendita rispetto alle azioni societarie sottostanti.

In circostanze eccezionali in cui non sia possibile valutare equamente le attività, ovvero sia necessario venderle a un importo ampiamente scontato al fine di raccogliere liquidità, potremmo sospendere temporaneamente il fondo nel miglior interesse di tutti gli investitori.

Il fondo potrebbe perdere denaro, laddove una controparte con cui operi non voglia oppure non possa rimborsare il denaro dovuto al fondo.

I rischi operativi derivanti da errori nelle operazioni, nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione finanziaria, tra gli altri, possono influire anche sul valore dei vostri investimenti. 

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.

Glossario

Azione Una partecipazione azionaria in un'impresa, di solito sotto forma di titolo. Prende anche il nome di Titolo azionario. Le azioni offrono agli investitori la partecipazione ai potenziali utili della società, ma anche il rischio di perdere tutti i loro investimenti in caso di fallimento dell'impresa.

Classe di attivi (o asset class) Categoria di attivi, come contanti, azioni di società, titoli a reddito fisso (obbligazioni), le loro sottocategorie e i relativi beni materiali come gli immobili.

Crescita del capitale Si verifica quando il valore corrente di un investimento è superiore all'importo inizialmente investito.

Diversificazione La pratica di investire in una serie di attività, che in genere dovrebbe seguire un andamento indipendente le une dalle altre. Si tratta di una tecnica di gestione del rischio in cui, in un portafoglio ben diversificato, una perdita di una singola partecipazione dovrebbe essere compensata dagli utili messi a segno da altre partecipazioni, riducendo così l'impatto complessivo sul portafoglio.

Inflazione Il tasso di aumento del costo della vita. L'inflazione è di solito calcolata in percentuale annua, confrontando i prezzi medi di un determinato mese con quelli dello stesso mese dell'anno precedente.

Liquidità Si riferisce alla facilità con cui è possibile trasformare gli attivi in contanti quando necessario. Le azioni di una società sono considerate altamente liquide se possono essere facilmente acquistate o vendute, poiché sono regolarmente scambiate in quantità elevate.

Reddito Denaro che frutta un investimento. I dividendi sono i redditi derivanti dalle azioni. I redditi derivanti da obbligazioni sono detti interessi o cedole.

Rendimento Si riferisce agli interessi percepiti provenienti da un titolo a reddito fisso o ai dividendi percepiti da un'azione. Solitamente è espresso in percentuale sulla base del costo dell'investimento, del suo valore di mercato corrente o del suo valore nominale. I dividendi rappresentano una porzione degli utili di una società, e vengono versati agli azionisti della società in determinati periodi dell'anno.

Rischio La possibilità che il rendimento di un investimento sia diverso da quello previsto. Il rischio contempla la possibilità di perdere in tutto o in parte l'investimento iniziale.

Titolo Termine finanziario per un'attività associata a un documento cartaceo – di solito un'azione in una società o un titolo a reddito fisso, noto anche come obbligazione.

Valutazione Il valore di un'attività o di una società, sulla base del valore attuale dei flussi di cassa che genererà.

Volatilità Il grado di variazione del prezzo di un determinato titolo, fondo o indice. È calcolato come il grado di deviazione dalla norma per quel tipo di investimento in un determinato periodo di tempo. Più un titolo è volatile, più tende a essere rischioso.

Per saperne di più
www.mandgitalia.it

