

# M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Diversificazione per asset class

Flessibilità globale e gestione attiva delle valute

Gestore: Jim Leaviss



M&G (Lux) Global Macro Bond Fund è un fondo **obbligazionario** senza vincoli geografici che può investire in qualsiasi tipo di strumento a reddito fisso in ogni parte del mondo, per trarre vantaggio dalle diverse condizioni economiche.

Il gestore sfrutta attivamente **tre leve** per ottimizzare la performance del fondo:

- la sensibilità ai **tassi di interesse**;
- il rischio che gli emittenti delle obbligazioni non riescano a **rimborsare il debito**;
- l'esposizione **valutaria**.

L'approccio flessibile consente al gestore di investire laddove individua il valore relativo migliore nell'intera gamma dei mercati dei **titoli di Stato e societari**, sia dell'area emergente che del mondo sviluppato, evitando nel contempo le aree che mostrano prospettive poco allettanti. A ciò si aggiunge la **gestione attiva** dell'esposizione alle diverse valute globali finalizzata a incrementare il valore per gli investitori.

Il gestore cerca di costruire un portafoglio **diversificato** che rifletta da quattro a sei tematiche non correlate, sui mercati obbligazionari e valutari: in questo modo, crediamo che il fondo abbia il potenziale di conseguire buoni risultati in tutte le condizioni di mercato, anche durante i periodi di tensione.

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.

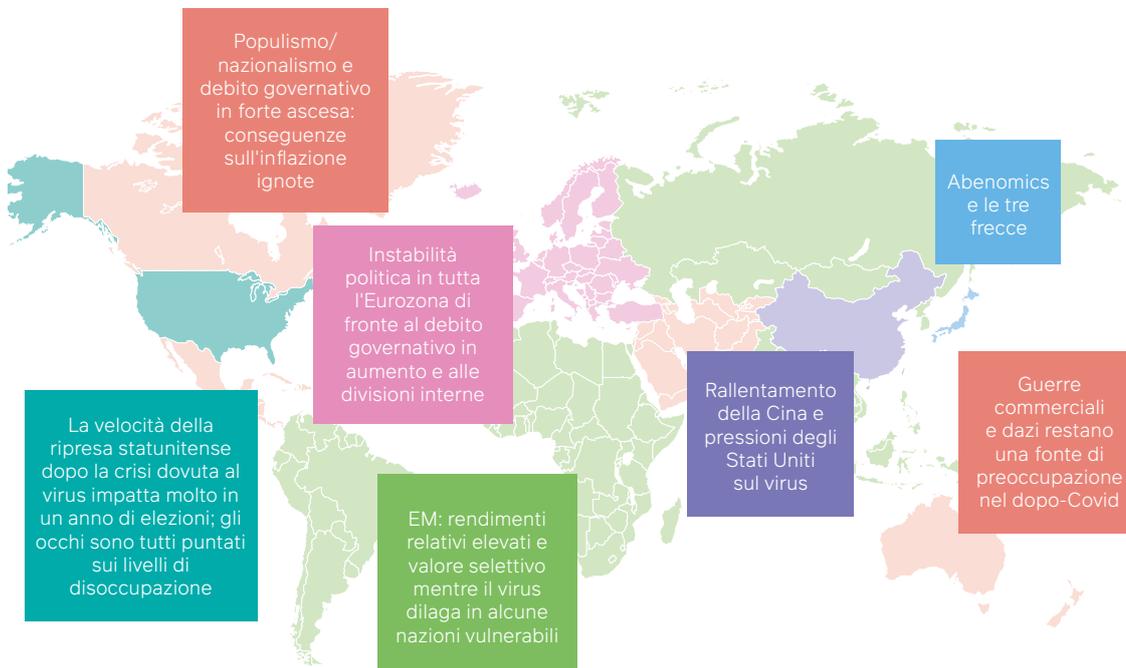
Non prestiamo servizi di consulenza finanziaria. Per qualsiasi dubbio circa l'idoneità di un investimento alla proprie esigenze, si raccomanda di rivolgersi a un consulente finanziario di fiducia.

## Filosofia del fondo

- Il gestore, Jim Leaviss, è libero di investire in qualsiasi regione del mondo e in tutta la gamma degli asset obbligazionari globali, che include **titoli di Stato, obbligazioni legate all'inflazione, obbligazioni societarie high yield e investment grade** di tutto il mondo, nonché debito governativo e societario dei **Paesi emergenti**.
- L'approccio di investimento top-down si basa sulle considerazioni macroeconomiche del gestore riguardo alla crescita, all'**inflazione** e ai tassi di interesse. Seguono le decisioni di **asset allocation** e la selezione bottom-up a livello di singoli titoli, effettuata con il supporto del numeroso gruppo di analisti M&G dedicati al credito.
- Jim Leaviss e il suo team puntano sempre a costruire un portafoglio diversificato con almeno quattro/sei temi non correlati nei mercati obbligazionari e valutari mondiali.

# Un approccio tematico all'investimento

Panoramica dei temi di investimento recenti e attuali nel portafoglio



Fonte: M&G, 2020.

Puntiamo ad avere un portafoglio diversificato fra temi e tipologie di asset in modo da creare un equilibrio tra posizioni pro e anti rischio.

## Caratteristiche principali del fondo

- Un fondo obbligazionario senza vincoli geografici che lascia al gestore la **libertà di investire** in qualsiasi tipo di strumento a reddito fisso per trarre vantaggio dalle diverse condizioni economiche.
- Il fondo può investire in **tutte le valute**, incluse quelle dei Paesi emergenti, utilizzandole per ottenere esposizione al rischio o a fini di copertura.
- Il fondo può assumere posizioni potenzialmente in grado di **proteggere** gli investitori da alcune conseguenze del rialzo dei rendimenti obbligazionari.
- Il gestore, Jim Leaviss, ricopre il ruolo di CIO del team Public Fixed Income di M&G. Vanta un'**esperienza** più che ventennale nei mercati del reddito fisso e può contare sulle ampie risorse di M&G.

## Rischi associati a questo 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 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.

Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati da tassi d'interesse, inflazione e rating di credito. È possibile che gli emittenti delle obbligazioni non paghino gli interessi o non rimborsino il capitale. Tutte queste eventualità possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo.

Le obbligazioni ad alto rendimento comportano solitamente un rischio maggiore che gli emittenti delle obbligazioni non siano in grado di pagare gli interessi o rimborsare il capitale.

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

Il fondo può fare ricorso a derivati per trarre vantaggio da un aumento o da un calo imprevisti del valore di un'attività. Se il valore di un'attività subisce una variazione imprevista, il fondo subirà una perdita. L'utilizzo di derivati da parte del fondo può essere ampio e superare il valore del suo patrimonio (leva finanziaria). L'effetto che ne deriva è un'amplificazione delle perdite e degli utili, con conseguenti maggiori fluttuazioni di valore del fondo.

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.

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.

**Inoltre, è importante ricordare che:**

Per questo fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

Il fondo può investire più del 35% del portafoglio in titoli governativi di uno o più dei Paesi elencati nel prospetto informativo. Tale esposizione può essere combinata con l'uso di strumenti derivati nel perseguimento dell'obiettivo del fondo. Attualmente si prevede che l'esposizione del fondo a questi titoli potrebbe superare il 35% per quanto riguarda le emissioni governative di Germania, Giappone, Regno Unito e Stati Uniti, anche se sono possibili delle variazioni, in base ai soli Paesi elencati nel prospetto. □

## Glossario

**Asset allocation** Allocazione delle attività di un portafoglio a seconda della tolleranza al rischio e degli obiettivi di investimento.

**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.

**Economia o mercato emergente** Paese che si sta mettendo al passo rispetto alle economie sviluppate, caratterizzato da una rapida crescita e da una crescente industrializzazione. Gli investimenti nei mercati emergenti sono generalmente considerati più rischiosi di quelli nei mercati sviluppati.

**Gestione attiva** Un approccio all'investimento in cui il capitale è ripartito in base al giudizio dell'investitore o del gestore/gestori del fondo. L'investitore attivo mira a sovraperformare i rendimenti del mercato azionario o di un determinato indice/settore di riferimento, piuttosto che a raggiungerli.

**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.

**Obbligazione** Un prestito sotto forma di titolo, di solito emesso da un governo o da una società. Normalmente paga un tasso di interesse fisso (definito anche cedola) per un determinato lasso di tempo, al termine del quale viene rimborsato l'importo iniziale del prestito.

**Obbligazioni ad alto rendimento (high yield)** Prestiti assunti sotto forma di titoli a reddito fisso emessi da società con un basso rating creditizio secondo un'agenzia di rating riconosciuta. Sono considerati a maggior rischio di insolvenza rispetto a titoli a reddito fisso di migliore qualità, con un rating più elevato, ma hanno il potenziale di procurare compensi più elevati. Insolvenza ('default') significa che l'emittente di un'obbligazione non è in grado di pagare gli interessi o di rimborsare l'importo iniziale preso a prestito alla scadenza del titolo.

**Obbligazioni indicizzate all'inflazione** Titoli a reddito fisso per cui l'importo del prestito e i pagamenti degli interessi sono rettificati in linea con l'inflazione per tutta la durata del titolo. Denominati anche obbligazioni indicizzate.

**Obbligazioni investment grade** Titoli a reddito fisso emessi da un governo o da una società con un rating medio o alto secondo un'agenzia di rating riconosciuta. Sono considerati a minor rischio di insolvenza rispetto a quelli emessi da emittenti con rating inferiori. Insolvenza ('default') significa che un debitore non è in grado di pagare gli interessi o di rimborsare l'importo iniziale dell'investimento alla scadenza del titolo.

**Obbligazioni societarie** Titoli a reddito fisso emessi da una società. Sono noti anche come obbligazioni e possono offrire interessi attivi più elevati rispetto alle obbligazioni emesse dagli Stati, poiché sono spesso considerati più rischiosi. Gli investitori parlano anche di 'credito'.

**Titoli di Stato** Prestiti emessi dai governi sotto forma di titoli a reddito fisso. Normalmente danno diritto a un tasso di interesse fisso per un determinato lasso di tempo, al termine del quale viene rimborsato l'importo iniziale dell'investimento.

Scopri di più su  
[www.mandgitalia.it](http://www.mandgitalia.it)

