

M&G (Lux) Global Maxima Fund



L'intelligenza artificiale applicata agli investimenti

Profilo del fondo e informazioni principali

Gestori del fondo



Marc Beckenstrater

Co-gestore e corresponsabile del team Systematic Investment Strategies di M&G

Gautam Samarth

Co-gestore

Classe di azioni A in Euro

ISIN (Acc.): LU2065169091

ISIN (Dist.): LU2065169174

Data di lancio:

11.12.2019

Benchmark*

MSCI ACWI Net Return Index

Commissione di sottoscrizione

max 4,00%

Commissione di gestione annuale

1,75%

Spese correnti (Acc. e Dist.)**

1,98%

*Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo; si tratta di un indice di tipo net return, che include i dividendi al netto delle ritenute fiscali, ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica di investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio. Il fondo è gestito attivamente. Il gestore dedica in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.

**Le spese correnti si basano su una stima dei costi in data 01.10.20.

Fonte dei dati del fondo: M&G, al 30 novembre 2020.

In sintesi

- M&G (Lux) Global Maxima Fund è un fondo azionario attivo di tipo long-only che utilizza l'apprendimento automatico supervisionato per selezionare i titoli.
- È costituito da un portafoglio di 50-100 posizioni ad alta convinzione, ottimizzato in modo da limitare il rischio in rapporto all'indice delle azioni globali.
- Il fondo è concepito per **sovraperformare il mercato azionario mondiale** su qualsiasi periodo di cinque anni.

Cos'è l'apprendimento automatico?

È una branca dell'intelligenza artificiale, la vasta disciplina mirata a **elaborare algoritmi** che imitano le funzioni cognitive del cervello umano (come il riconoscimento di strutture ripetitive o pattern). L'apprendimento automatico (o machine learning, ML) non fa affidamento su un set di regole predefinite elaborate dall'uomo per prendere decisioni o formulare predizioni, ma utilizza delle tecniche per apprendere tali regole dai dati storici e quindi applicarle al mondo reale per **facilitare il processo decisionale umano**.

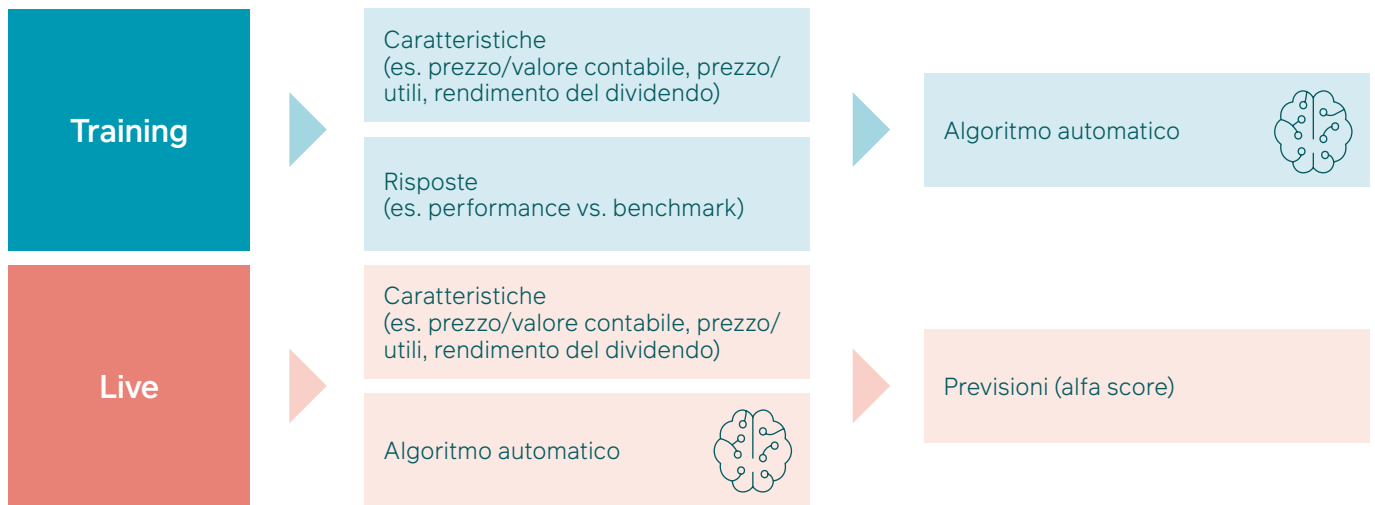
Approccio di investimento

M&G (Lux) Global Maxima Fund è un fondo azionario di tipo bottom-up, ma alla base degli investimenti non c'è un processo di selezione dei titoli tradizionale come quello usato da altri fondi M&G analoghi, bensì una macchina che è stata addestrata per **classificare le azioni** in base alla probabilità di sovraperformance nel breve periodo.

Il processo di addestramento della macchina consiste nel farle analizzare un'enorme quantità di dati storici sulle singole società presenti nell'universo di investimento del fondo, affinché rilevi le caratteristiche tipicamente associate alla sovraperformance di un titolo.

Una volta che i modelli di apprendimento automatico sono stati istruiti, durante la fase di training, potranno elaborare dati in tempo reale e selezionare i titoli candidati all'investimento, ma sarà poi il team di gestione del fondo a decidere quali azioni inserire in portafoglio, in base alle proprie **considerazioni** e ai riscontri del **team di analisti di ricerca** di M&G. Il risultato di questo lavoro è un portafoglio di 50-100 posizioni ad alta convinzione ugualmente ponderate.

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.



I vantaggi dell'apprendimento automatico

L'apprendimento automatico è un metodo scalabile utilizzato per analizzare quantità di dati che non sarebbero gestibili dai singoli analisti o gestori.

La maggior parte dei gestori attivi fatica a raggiungere un grado di accuratezza superiore al 50% (quindi casuale), il che riflette bene il grado di complessità insito nella gestione degli investimenti. In questo ambito, non è necessario che il modello generi risultati affidabili al 100%: per sovraperformare il mercato, basta che fornisca raccomandazioni giuste in poco più della metà dei casi. La strategia di M&G (Lux) Global Maxima Fund ambisce a raggiungere un livello di accuratezza superiore al 53%.

Le caratteristiche distintive di M&G (Lux) Global Maxima Fund

- **Database proprietario:** il team Systematic Investment Strategies di M&G ha creato un database proprietario per l'analisi delle società, che raggruppa informazioni ottenute da diverse fonti di dati affermate. Il valore aggiunto si ottiene combinando le fonti di informazioni pertinenti in un'unica fonte, identificando ed eliminando gli errori nei dati ed eseguendo trasformazioni sul set di dati per migliorarne l'utilità ai fini del modello statistico. Inoltre, il

team valuta costantemente set di dati nuovi e differenziati per ampliare il database aggiungendo informazioni focalizzate sugli aspetti ESG e dati non strutturati derivati dall'analisi testuale (usando tecniche di elaborazione del linguaggio naturale).

- **Competenza nella costruzione di modelli:** è necessaria una profonda competenza e conoscenza degli investimenti per costruire i modelli di apprendimento automatico, identificare i dati pertinenti da usare come input e trasformare il set di dati nella forma più efficace. Il team Systematic Investment Strategies è guidato da Marc Beckenstrater e Gautam Samarth, che hanno rispettivamente 21 e 12 anni di esperienza nel mondo degli investimenti e possono contare sulla collaborazione di un team di data scientist. Marc e Gautam mettono a disposizione anche le conoscenze acquisite in incarichi precedenti lavorando su prodotti azionari fondamentali più tradizionali, per cui sono in grado di combinare competenze quantitative e qualitative.
- **Input dal vasto team di ricerca azionaria di M&G:** l'algoritmo Maxima riesce a individuare la ricorrenza di schemi nei dati fondamentali, ma non ha modo di considerare gli eventi esterni che potrebbero provocare anomalie di prezzo. Per questo è importante l'apporto di conoscenze del team di analisti azionari 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.

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.

Il fondo può investire in azioni A cinesi. Gli investimenti in attività della Cinese sono soggetti a condizioni politiche, normative ed economiche mutevoli, che possono creare difficoltà nella vendita o nell'ottenimento del relativo reddito. Inoltre, tali investimenti avvengono tramite i sistemi Stock Connect, che possono essere più sensibili al rischio di compensazione, regolamento e controparte. Questi fattori potrebbero determinare una perdita a carico del fondo.

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:

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.

Contatti

 02 3206 551
 info@mandgitalia.it
 mandgitalia.it

Per essere sempre aggiornati

 Segui la nostra pagina LinkedIn **M&G Investments Italia** per avere aggiornamenti a portata di click!

