

# M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Diversificare per area geografica



Gestore: Claudia Calich

## Filosofia del fondo

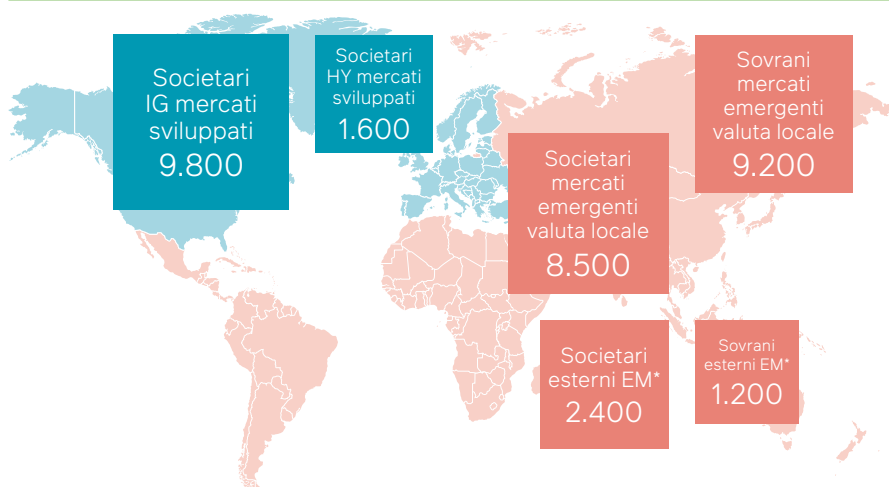
- M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund è in grado di investire in tutti i mercati obbligazionari dei Paesi emergenti, spaziando dai titoli di Stato a quelli societari, denominati sia in valuta forte che in valuta locale.
- L'approccio flessibile, che abbina l'analisi top-down dei fattori macroeconomici e la selezione dei titoli bottom-up, consente al gestore di costruire un portafoglio di "migliori idee" con l'obiettivo di generare performance in una varietà di condizioni di mercato.
- Il gestore sfrutta attivamente tre leve per ottenere risultati per il fondo: la duration, il rischio di credito e l'esposizione valutaria.

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.

## Perché investire nel debito dei Paesi emergenti?

- Rendimenti attraenti: i rendimenti offerti dalle obbligazioni dei mercati emergenti sono fra i più alti disponibili nell'asset class del reddito fisso, a conferma del profilo di rischio/rendimento favorevole di questi strumenti.
- Un'asset class variegata: nell'ambito dell'obbligazionario mondiale, i mercati del debito governativo e corporate dei Paesi emergenti in valuta forte e locale sono ampiamente diversificati.
- Una gamma di opportunità in espansione: il segmento dei titoli corporate dei mercati emergenti ha mostrato un ritmo di crescita particolarmente rapido, nell'universo del reddito fisso, negli ultimi dieci anni.

Il debito dei mercati emergenti rappresenta un'opportunità diversificata



Stock di debito totale per asset class (mld USD)

\*Debito emesso in valuta forte.  
Fonte: JP Morgan, dicembre 2019.

## Principali punti di forza del fondo

- Un fondo obbligazionario globale per i mercati emergenti con la libertà di investire in obbligazioni sovrane e corporate in **valuta forte e locale**.
- La flessibilità del fondo permette di applicare al portafoglio un'ampia **diversificazione** in termini di paese, valuta e rating creditizio.
- Claudia Calich ha oltre 20 anni di esperienza nei Paesi emergenti.

## 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 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.

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.

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.

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.

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. □

Per questo fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

## Contatti



☎ 02 3206 551  
✉ [info@mandgitalia.it](mailto:info@mandgitalia.it)  
🌐 [mandgitalia.it](http://mandgitalia.it)

## Per essere sempre aggiornati

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

### Bond Vigilantes

L'innovativo blog del Team Obbligazionario di M&G

 [www.bondvigilantes.com/italiano](http://www.bondvigilantes.com/italiano)  
 [@bondv\\_italiano](https://twitter.com/bondv_italiano)

