

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 flessibile diversificato su scala globale, la cui performance a lungo termine dipende innanzitutto dalla gestione attiva della **duration**, del **rischio di credito** e del **posizionamento valutario**. In alcune fasi, questi tre fattori chiave hanno contribuito in misura diversa al profilo di rischio/rendimento del fondo, ma in una prospettiva storica di lungo periodo, il loro impatto sulla performance è stato equilibrato.

Attraverso questo approccio di investimento, cerchiamo di individuare il valore relativo migliore sui mercati mondiali del reddito fisso. Siamo liberi di investire negli strumenti che riteniamo interessanti nell'intera gamma di **titoli di Stato** e **obbligazioni societarie**, sia dei mercati sviluppati che emergenti, evitando le aree che a nostro giudizio presentano prospettive poco promettenti. In questo fondo diversificato di obbligazioni globali, gestiamo anche le **esposizioni valutarie** in modo da aggiungere valore alla performance.

Il fondo può mostrare una performance decorrelata nei periodi di tensione sui mercati, come nel contesto di profonda avversione al rischio che si è creato di recente nell'ambiente finanziario mondiale a causa del coronavirus.

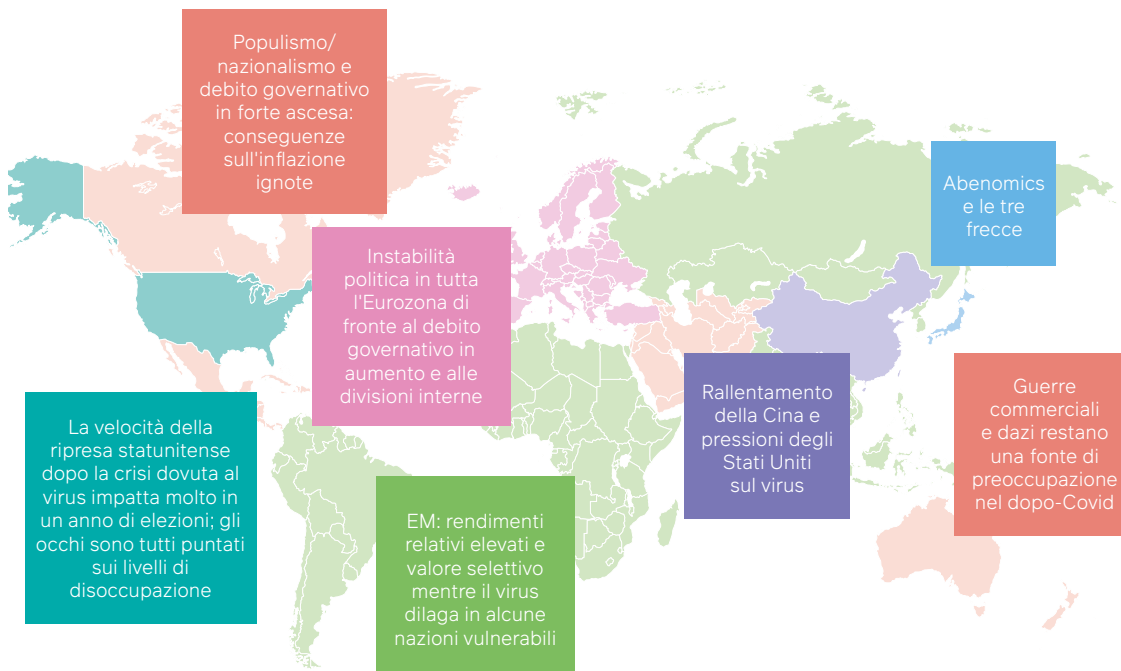
Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbe diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo del fondo verrà realizzato ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

Filosofia del fondo

- Il gestore, Jim Leaviss, è libero di investire in qualsiasi regione del mondo e in tutta la gamma dei **titoli obbligazionari globali**, che include titoli di Stato, obbligazioni indicizzate all'inflazione, credito societario di categoria investment grade e high yield, nonché titoli sovrani e societari dei Paesi emergenti.
- L'approccio di investimento **top-down** del fondo 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 dei titoli** di tipo bottom-up, 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 4-6 temi non correlati nei mercati obbligazionari e valutari mondiali.
- Il fondo ha un intervallo di **duration** flessibile. Il posizionamento a tale riguardo può essere positivo o negativo e in genere sarà compreso fra **-3 e 10 anni**.

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 può investire in qualsiasi tipo di strumento obbligazionario, in modo che il gestore possa 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 ha facoltà di assumere una duration negativa, nell'intento di ridurre l'impatto di un eventuale aumento dei rendimenti obbligazionari.
- Il gestore, Jim Leaviss, è 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 rischi associati al fondo sono riportati nel rispettivo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID).

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.

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. □

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!

Bond Vigilantes

L'innovativo blog del Team Obbligazionario di M&G
 www.bondvigilantes.com/italiano
 [@bondv_italiano](https://twitter.com/bondv_italiano)

