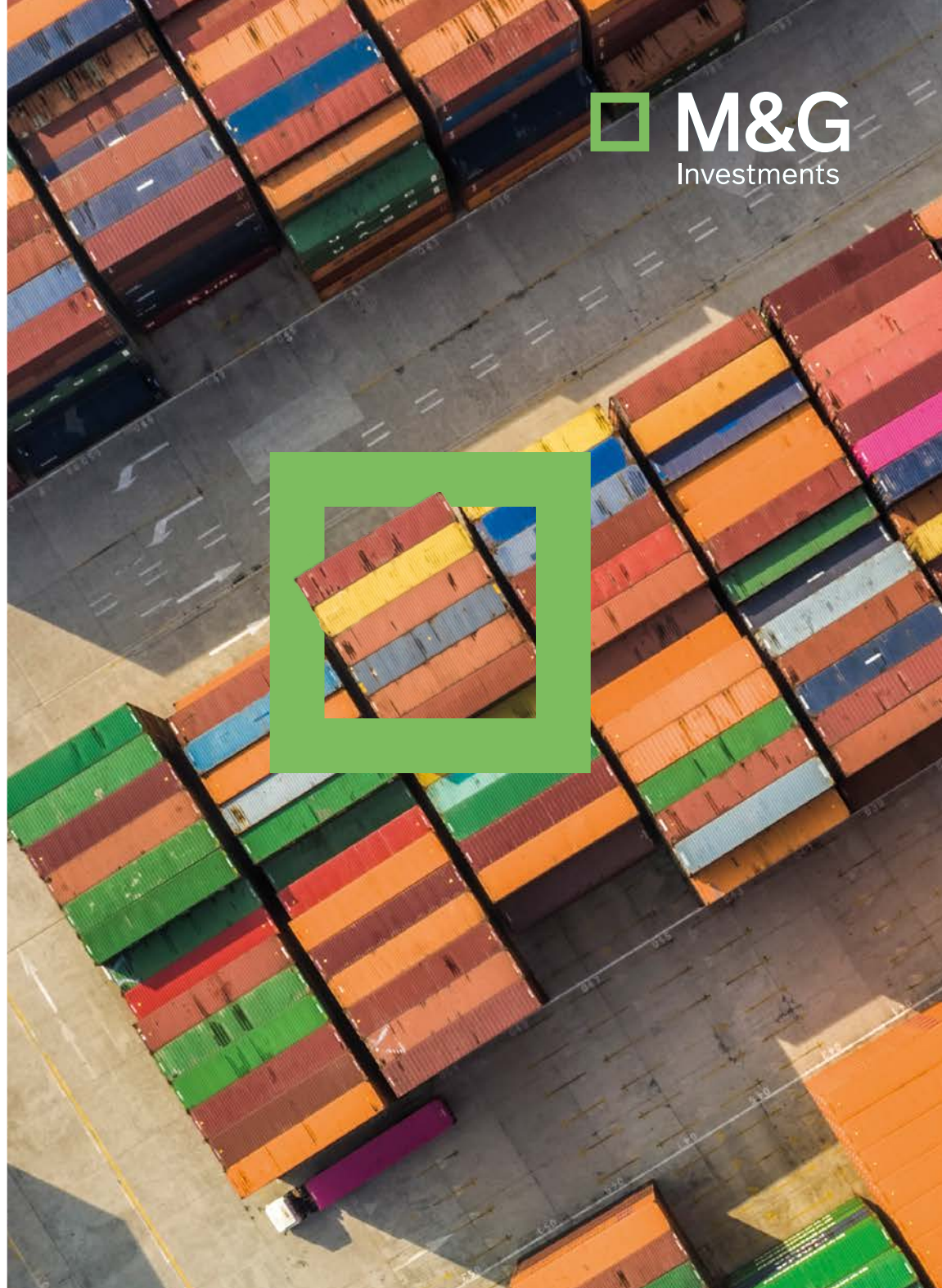


Ad uso esclusivo di  
investitori qualificati

 **M&G**  
Investments



L'importanza della  
diversificazione



# Perché la diversificazione gioca un ruolo di grande rilievo?

La diversificazione riveste un ruolo cruciale per qualsiasi portafoglio: **riduce il rischio o la volatilità** di chi investe, senza necessariamente comprometterne i risultati attesi. Proprio come non ci si concentrerebbe mai in un'unica impresa nell'investire in azioni, è importante selezionare una gamma di fondi per poter diversificare il proprio portafoglio.

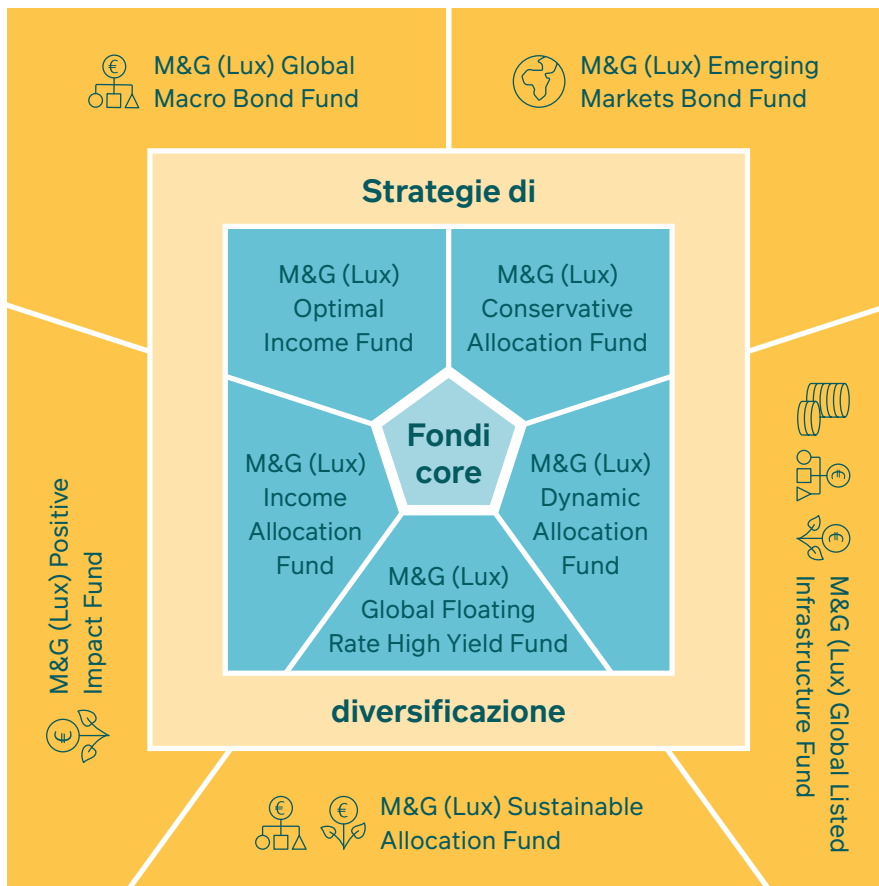
A parità di condizioni economiche o di mercato, diverse asset class possono reagire in modo diverso. Per fare un esempio, i timori relativi a un rallentamento economico e a un calo dell'inflazione potrebbero giocare a favore dei titoli di Stato e penalizzare l'azionario.

Un portafoglio di investimento dovrebbe inoltre comprendere un **mix di diversi strumenti**, alcuni più rischiosi, come le azioni, altri meno, come obbligazioni, real estate o anche liquidità. Questo perché i vari tipi di investimenti e i singoli fondi azionari o obbligazionari saliranno e scenderanno in momenti e a ritmi differenti.

Le allocazioni all'interno di un portafoglio dipenderanno dall'**atteggiamento dell'investitore** nei confronti del **rischio**, dal suo **orizzonte di investimento** e dai suoi **obiettivi finanziari**.

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 ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

# La risposta di M&G alle esigenze di diversificazione



## Diversificare per area geografica



La diversificazione geografica consiste nel distribuire un portafoglio di investimento tra diverse regioni geografiche al fine di ridurre il rischio complessivo e di aumentare le performance totali. Si basa sulla premessa che i mercati finanziari in diverse parti del mondo possano non essere altamente correlati con altri. Ad esempio, molti professionisti degli investimenti si aspettano che le economie dei mercati emergenti crescano più rapidamente delle economie sviluppate, per via di diversi fattori quali una popolazione più giovane, la crescente domanda di beni e servizi, riforme sociali e politiche pro-crescita. Questo potrebbe tradursi in una crescita più rapida dei profitti per le società attive sui mercati emergenti e, con essa, in rendimenti più elevati per gli investitori.

## Diversificare per asset class



Per riuscire a raggiungere molti degli obiettivi finanziari, investire in un insieme di titoli azionari, obbligazionari e liquidità può rappresentare una valida strategia. Di solito, i titoli azionari offrono la maggior crescita potenziale del capitale investito, ma la loro volatilità li rende rischiosi nel breve periodo. Le obbligazioni sono generalmente meno volatili delle azioni, ma offrono rendimenti più modesti. La liquidità può essere considerata l'investimento più sicuro, ma offre risultati più modesti, ed è legata al rischio di inflazione. Nella diversificazione su varie asset class, è importante prestare attenzione alle condizioni macroeconomiche attuali e alle aspettative circa l'evoluzione di indicatori quali crescita economica, inflazione e disoccupazione.



## Diversificare per reddito



Diversi tipi di investimento generano **flussi di reddito** distinti. Per esempio, le obbligazioni investment grade potrebbero offrire un rendimento interessante e più sicuro, ma una crescita di reddito limitata. Le obbligazioni high yield, invece, possono offrire un rendimento più elevato, ma con una maggiore incertezza circa l'affidabilità creditizia dell'emittente. Al contempo, le azioni di imprese ben gestite possono offrire sia un rendimento allettante che dividendi crescenti, anche se questo non può essere garantito. Alcune categorie specifiche di imprese, come ad esempio le aziende di infrastrutture, possono potenzialmente offrire dividendi più elevati e volatilità più contenuta rispetto alle azioni globali, così come un'esposizione a flussi di reddito connessi all'inflazione.

## Integrare con un approccio ESG



Negli ultimi anni si sta rivolgendo un'attenzione sempre maggiore all'**investimento responsabile**, sostenuto dall'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (noti anche come fattori ESG). Un numero crescente di ricerche suggerisce che le strategie di investimento che integrano i criteri ESG hanno ottenuto risultati migliori nel lungo termine. Con una maggiore consapevolezza della necessità di proteggere l'ambiente e di garantire un **impatto positivo sulla società**, un numero sempre maggiore di imprese si trova a dover far fronte a una certa pressione da parte degli investitori per migliorare il proprio impegno nell'ambito dei fattori ESG. Essere in grado di scegliere le imprese dotate delle strategie ESG più efficienti potrebbe potenzialmente offrire agli investitori un **vantaggio competitivo**.

# Le strategie di diversificazione di M&G

Diversificare per asset class e reddito, integrando i fattori ESG



Gestore del fondo:  
Alex Araujo

## M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Puntare a generare un reddito crescente da asset essenziali

- Fondo ad alta convinzione investito in 40-50 società con potenziale di incremento sostenibile dei dividendi nel lungo termine.
- Le infrastrutture quotate possono potenzialmente offrire dividendi più elevati e una volatilità più contenuta rispetto alle azioni globali, così come un'esposizione a flussi di reddito connessi all'inflazione.
- Investiamo al di là del tradizionale ambito delle infrastrutture economiche e ci diversifichiamo in termini di infrastrutture sociali e in evoluzione, integrando nel processo di investimento i criteri ESG.

Classe di azioni	Euro A Acc.
ISIN	LU1665237704

Diversificare per asset class, integrando i fattori ESG



Gestore del fondo:  
Maria Municchi

## M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Un approccio di allocazione patrimoniale flessibile, al fine di investire in maniera sostenibile

- Una strategia di asset allocation flessibile e diversificata, che offre agli investitori il potenziale per far fronte alle mutevoli condizioni di mercato, traendone vantaggio.
- Offre agli investitori un'esposizione diversificata a una serie di asset selezionati in base ai criteri ESG e a società e istituzioni che puntano ad avere un impatto positivo sulla società.
- Mira a offrire una performance finanziaria (combinazione di reddito e crescita del capitale) compresa nell'intervallo annuo del 4-8% su qualsiasi periodo di 5 anni, considerando al coltempo fattori ESG e di impatto.

Classe di azioni	Euro A Acc.
ISIN	LU1900799617

## Diversificare integrando i fattori ESG e di impatto positivo



Gestore del fondo:  
John William Olsen

### M&G (Lux) Positive Impact Fund

#### Impatto positivo e ricchezza sostenibile

- Una strategia azionaria con l'obiettivo di offrire performance attraenti investendo in società sostenibili a impatto positivo.
- Punta a generare una performance totale (data dalla combinazione di reddito e crescita del capitale) superiore a quella del mercato azionario globale su qualsiasi periodo di cinque anni.
- Investe in aziende che producono un impatto positivo affrontando le principali sfide sociali e ambientali nel mondo. Si tratta di un veicolo liquido e trasparente basato su un processo robusto, che offre ampio accesso all'investimento a impatto attraverso azioni quotate.

Classe di azioni	Euro A Acc.
ISIN	LU1854107221

## Diversificare per area geografica



Gestore del fondo:  
Claudia Calich

### M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

#### Un approccio obbligazionario flessibile per i mercati emergenti

- Può investire in tutti i mercati obbligazionari dei Paesi emergenti, dai titoli di Stato a quelli societari, in valuta forte e in valuta locale.
- L'approccio flessibile consente al gestore di costruire un portafoglio per generare performance in una varietà di condizioni di mercato.
- Il gestore sfrutta tre leve di investimento: la duration, il rischio di credito e l'esposizione valutaria.

Classe di azioni	Euro A Acc.
ISIN	LU1670631016

## Diversificare per asset class



Gestore del fondo  
Jim Leaviss

## M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

### Flessibilità globale e gestione attiva delle valute

- 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**. Attraverso questo approccio, cerchiamo di individuare il valore relativo migliore sui mercati mondiali del reddito fisso.
- Libertà del gestore di investire negli strumenti che ritiene interessanti dell'intera gamma di **titoli di Stato** e **obbligazioni corporate**, sia dei **mercati sviluppati** che **emergenti**, evitando le aree che presentano, a suo giudizio, prospettive poco promettenti.
- In questo fondo diversificato di obbligazioni globali, vengono gestite le **esposizioni valutarie** in modo da aggiungere valore alla **performance**.

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.

Classe di azioni	Euro A Acc.
ISIN	LU1670719613

# Rischi associati a questi fondi

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

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 fondi possono essere esposti 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 insorgere delle difficoltà di acquisto, vendita, custodia o valutazione degli investimenti in tali paesi.

Per [M&G \(Lux\) Emerging Markets Bond Fund](#), [M&G \(Lux\) Sustainable Allocation Fund](#) e [M&G \(Lux\) Global Macro Bond Fund](#), i fondi possono fare ricorso a derivati per trarre vantaggio da un aumento o da un calo imprevisto del valore di un'attività. Se il valore di un'attività subisce una variazione imprevista, i fondi subiranno una perdita. L'utilizzo di derivati da parte dei fondi possono essere ampi e superare il valore del patrimonio (leva finanziaria). L'effetto che ne deriva è un'amplificazione delle perdite e degli utili, con conseguenti maggiori fluttuazioni di valore dei fondi.

Per [M&G \(Lux\) Emerging Markets Bond Fund](#), [M&G \(Lux\) Sustainable Allocation Fund](#) e [M&G \(Lux\) Global Macro Bond Fund](#), 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 dai fondi.

Per [M&G \(Lux\) Sustainable Allocation Fund](#), il fondo può fare ricorso a derivati per trarre vantaggio da un aumento o da un calo previsto del valore di un'attività. Se il valore di un'attività subisce una variazione imprevista, il fondo può perdere un importo pari o maggiore a quello investito.

Per [M&G \(Lux\) Global Listed Infrastructure Fund](#) e [M&G \(Lux\) Positive Impact Fund](#), i fondi detengono 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 di investimenti.

Per [M&G \(Lux\) Global Listed Infrastructure Fund](#), 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.

Per [M&G \(Lux\) Global Macro Bond Fund](#), 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.

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 i fondi nel miglior interesse di tutti gli investitori.



I fondi potrebbero perdere denaro, laddove una controparte con cui operi non voglia oppure non possa rimborsare il denaro dovuto ai fondi.

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 M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund, M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund e M&G (Lux) Global Macro Bond Fund, è consentito un ampio ricorso ai derivati.


M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund e M&G (Lux) Positive Impact Fund investono principalmente in azioni societarie, pertanto potrebbero subire oscillazioni di prezzo più ampie rispetto ai fondi che investono in obbligazioni e/o liquidità. □



## Per essere sempre aggiornati

---

### LinkedIn

 Segui la nostra pagina **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)

---

## Il team M&G in Italia



### Andrea Orsi

Country Head Italy and Greece

@ [andrea.orsi@mandg.com](mailto:andrea.orsi@mandg.com)



### Lorna Neri

Sales Director,  
Head of Staff, Global Banks and Greece

☎ +39 02 3206 5570

@ [lorna.neri@mandg.com](mailto:lorna.neri@mandg.com)



### Nicola Mutinelli

Sales Director, Head of Advisory Clients

☎ +39 02 3206 5551

@ [nicola.mutinelli@mandg.com](mailto:nicola.mutinelli@mandg.com)



### Marta Moretti

Associate Director, Key Clients

☎ +39 02 3206 5572

@ [marta.moretti@mandg.com](mailto:marta.moretti@mandg.com)



### Valentina Basaglia

Associate Director, Discretionary Clients

☎ +39 02 3206 5504

@ [valentina.basaglia@mandg.com](mailto:valentina.basaglia@mandg.com)



### Francesca Casamatti

Sales Manager, Discretionary Clients

☎ +39 02 3206 5525

@ [francesca.casamatti@mandg.com](mailto:francesca.casamatti@mandg.com)



### Katia Trottarelli

Client Relationship Manager,  
Global Banks and Greece

☎ +39 02 3206 5560

@ [katia.trottarelli@mandg.com](mailto:katia.trottarelli@mandg.com)



### Nicolò Olivieri

Business Development Manager,  
Key Clients

☎ +39 02 3206 5531

@ [nicolo.olivieri@mandg.com](mailto:nicolo.olivieri@mandg.com)



### Alessandro Maienza

Sales Support, Discretionary Clients

☎ +39 02 3206 5558

@ [alessandro.maienza@mandg.com](mailto:alessandro.maienza@mandg.com)



### Dario Carrano

Sales Director,  
Head of Discretionary Clients

☎ +39 02 3206 5590

@ [dario.carrano@mandg.com](mailto:dario.carrano@mandg.com)



### Manuel Pozzi

Investment Director

☎ +39 02 3206 5520

@ [manuel.pozzi@mandg.com](mailto:manuel.pozzi@mandg.com)



### Gabriella Pulsinelli

Head of Business Clients Service

☎ +39 02 3206 5580

@ [gabriella.pulsinelli@mandg.com](mailto:gabriella.pulsinelli@mandg.com)



### Raffaella Aprea

Senior Sales Manager, Advisory Clients

☎ +39 02 3206 5530

@ [raffaella.aprea@mandg.com](mailto:raffaella.aprea@mandg.com)



### Ivan Mauri

Sales Manager, Advisory Clients

☎ +39 02 3206 5501

@ [ivan.mauri@mandg.com](mailto:ivan.mauri@mandg.com)



### Ludovico Manfredonia

Business Development Manager,  
Advisory Clients

☎ +39 02 3206 5532

@ [ludovico.manfredonia@mandg.com](mailto:ludovico.manfredonia@mandg.com)

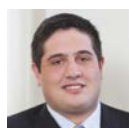


### Sergio Cordua

Sales Support, Advisory Clients

☎ +39 02 3206 5563

@ [sergio.cordua@mandg.com](mailto:sergio.cordua@mandg.com)



### Davide Losapio

Sales Support, Business Clients Service

☎ +39 02 3206 5561

@ [davide.losapio@mandg.com](mailto:davide.losapio@mandg.com)

## Contatti

☎ 02 3206 551

@ [info@mandgitalia.it](mailto:info@mandgitalia.it)

[mandgitalia.it](http://mandgitalia.it)

