

Descrizione del fondo

Il fondo punta a generare reddito e crescita del capitale investendo in un'ampia gamma di titoli obbligazionari, ovunque il gestore individui le opportunità migliori. Il gestore potrà altresì detenere fino al 20% del portafoglio in azioni societarie, qualora queste offrano, a suo giudizio, più valore delle obbligazioni. L'esposizione a tali asset si ottiene sia attraverso l'uso di posizioni fisiche, sia con il ricorso a strumenti derivati. Un team interno composto da analisti del credito indipendenti assiste il gestore nella selezione delle singole emissioni obbligazionarie.

Rischi connessi a questo fondo

Con riferimento a eventuali performance passate riportate, si prega di notare che non sono indicative dei risultati futuri.

Il valore degli investimenti e il reddito da essi generato aumenteranno e diminuiranno. Di conseguenza, anche il prezzo del fondo e l'eventuale reddito da esso corrisposto saranno soggetti a oscillazioni al rialzo e al ribasso. 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 fare ricorso a strumenti derivati al fine di sfruttare a proprio vantaggio un movimento al rialzo o al ribasso del valore di un determinato attivo (ad esempio le obbligazioni di una società). Tuttavia, se il valore di tale attivo varia in una direzione diversa da quella preventivata, il fondo può subire una perdita.

Il fondo può utilizzare strumenti derivati per ottenere un'esposizione agli investimenti superiore al valore del fondo (effetto leva). Ciò potrebbe generare marcate variazioni nel prezzo del fondo e aumentare il rischio di perdite.

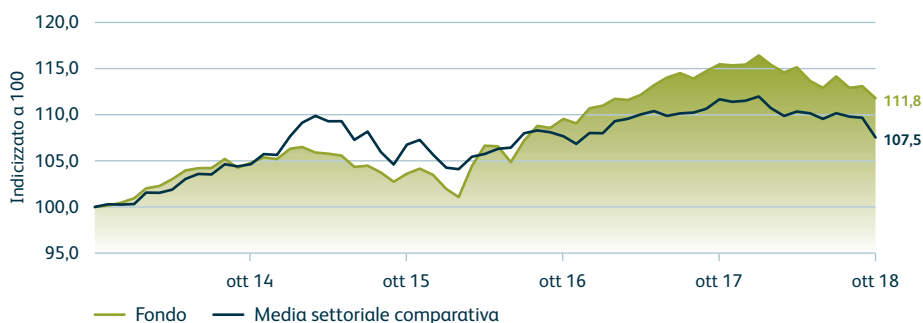
Le variazioni dei tassi di cambio influenzeranno il valore dell'investimento.

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

Performance annualizzata (5 anni)

Da	01.11.17	01.11.16	01.11.15	01.11.14	01.11.13
A	31.10.18	31.10.17	31.10.16	31.10.15	31.10.14
Fondo	-3,2%	5,4%	5,7%	-1,1%	4,8%
Performance annuale 2017: 4,3%					

Performance su 5 anni



Le performance registrate in passato non costituiscono necessariamente un'indicazione di analoghe performance future.

Le classi di azioni coperte intendono replicare le performance di un'altra classe di azioni. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di copertura verrà realizzato. La strategia di copertura può limitare i vantaggi ottenibili dai detentori delle classi di azioni coperte in caso di deprezzamento della valuta della classe con copertura rispetto all'euro. Si rammenta che questo fondo presenta ulteriori rischi, riportati nelle Informazioni chiave per gli investitori.

Cose da sapere

Per questo Fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

Informazioni chiave

Gestore	Richard Woolnough
Direzione del gestore del fondo da	8 dicembre 2006
Vicegestore	Stefan Isaacs
Data di lancio	8 dicembre 2006
Lancio della classe di azioni	20 aprile 2007
Dimensioni del fondo (Mio.)	€24,704,00
Tipo di fondo	OEIC costituita nel Regno Unito
Settore comparativo	Settore Morningstar Bilanciati Prudenti EUR - Globali
Numero di emittenti	427
Duration modificata (anni)	2,3
Rendimento da distribuzione (Acc)	1,97%
Rendimento da distribuzione (Dis.)	3,38%
Rendimento sottostante (Acc)	1,97%
Rendimento sottostante (Dis)	1,97%
Volatilità*	4,66%
Rating medio del credito	BBB
Tipo di azione	Acc e Dis

*Fonte: Morningstar, volatilità annualizzata su tre anni, al 31 ottobre 2018

Il rendimento da distribuzione riflette l'importo del reddito che gli investitori potrebbero attendersi di conseguire nei dodici mesi successivi quale percentuale del corso azionario, alla data indicata. Si basa su un'istantanea del portafoglio scattata in quella data. Non comprende oneri preliminari e gli investitori potrebbero essere soggetti a tassazione sulle loro distribuzioni. In base alla propria politica, il fondo controbilancia alcuni oneri con il reddito per le classi di azioni ad accumulazione e alcuni oneri con il capitale per le classi di azioni a distribuzione. Tali oneri includono la gestione annuale del fondo, le spese di amministrazione e la commissione di copertura della classe di azioni (qualora applicabile). Di conseguenza, le cifre relative al rendimento per le classi di azioni a distribuzione e ad accumulazione potrebbero differire in modo considerevole le une dalle altre. Il rendimento sottostante riflette il reddito annualizzato al netto delle spese del fondo (calcolate in linea con gli standard contabili attinenti) come percentuale del prezzo medio di mercato del fondo alla data indicata. Si basa su un'istantanea del portafoglio scattata in quella data. Non comprende oneri preliminari e gli investitori potrebbero essere soggetti a tassazione sulle loro distribuzioni. Per le classi di azioni a distribuzione del fondo, il rendimento da distribuzione è più elevato del rendimento sottostante unicamente in quanto una porzione degli oneri del fondo viene imputata al capitale. Ne conseguono un incremento della/e distribuzione/e e una riduzione della performance del capitale del fondo in misura equivalente.

Si rimanda al glossario per la definizione dei termini utilizzati.

Oneri

Spesa di sottoscrizione	4,00%
Spese correnti	1,43%

Rating del fondo

Morningstar Overall Rating	★★★★★
Morningstar Analyst rating	Argento

Fonte di tutti i rating Morningstar: Morningstar, al 30 settembre 2018

I rating non devono essere considerati come una raccomandazione.

Ripartizione delle attività (%)

	Escl. Derivati	Netto
Titoli di stato	24,1	24,1
Obbligazioni societarie investment grade	50,6	60,0
Obbligazioni societarie high yield	12,2	13,3
Titoli cartolarizzati	5,8	5,8
Titoli azionari	4,8	4,8
Liquidità	2,5	2,5

Ripartizione del credito (%)

	Escl. Derivati	Netto
AAA	7,2	7,2
AA	24,1	24,1
A	6,3	6,3
BBB	41,5	50,9
BB	10,9	10,9
B	2,6	2,6
CCC	0,2	0,2
CC	0,0	0,0
C	0,0	0,0
D	0,0	0,0
Senza rating	4,8	5,9
Liquidità	2,5	2,5

Il portafoglio detiene 13,1% obbligazioni societarie non investment grade (con rating BB e inferiore).

Gli asset senza rating potrebbero includere titoli azionari.

Qualora un titolo non disponga del rating di Standard & Poor's, Fitch o Moody's, possiamo fare ricorso a un giudizio di credito interno di M&G. Sulla base di un confronto tra tutti i giudizi disponibili per ciascun titolo, viene preso in considerazione il rating più prudente (S&P, Fitch, Moody's o il giudizio interno di M&G). I rating così identificati sono in seguito espressi o convertiti nel formato di rating di M&G al fine di ottenere informazioni uniformi per tutti i titoli presenti in portafoglio.

Maggiori emittenti (esclusi titoli di Stato e indici CDS, %)

	Fondo
Verizon Communications	4,0
Microsoft	3,2
AT&T	2,9
Bank of America	2,2
HSBC	1,9
JP Morgan	1,7
Lloyds Banking Group	1,6
Morgan Stanley	1,5
Citigroup	1,4
Orange	1,2

Esposizione valutaria (%)

	Fondo
Sterlina britannica	95,5
Dollari USA	3,9
Euro	0,5
Franco Svizzero	0,0
Yen giapponese	0,0
Dollaro australiano	0,0
Dollaro di Singapore	0,0
Rand sudafricano	0,0

La tabella mostra l'esposizione del fondo nella valuta di base, coperta nei confronti alla sterlina. Le singole classi di azioni sono coperte nella valuta pertinente.

Ripartizione per scadenza (%)

	Escl. Derivati
0 - 1 anni	4,0
1 - 3 anni	7,3
3 - 5 anni	11,0
5 - 7 anni	20,4
7 - 10 anni	21,1
10 - 15 anni	8,4
>15 anni	25,3
Liquidità	2,5

Codici fondo e oneri applicabili

Classe di azioni	ISIN	Bloomberg ticker	Commissione di gestione annua	Spese correnti	Investimento minimo iniziale	Investimento integrativo minimo
A-H in euro Acc	GB00B1VMCY93	MGOIAEA LN	1,25%	1,43%	€ 1.000	€ 75
A-H in euro Dis	GB00B933FW56	MGOIEAH LN	1,25%	1,43%	€ 1.000	€ 75
B-H in euro Acc	GB00BYQRC176	MGOIEBA LN	1,75%	1,93%	€ 1.000	€ 75
B-H in euro Dis	GB00BYQRC283	MGOIEBI LN	1,75%	1,93%	€ 1.000	€ 75
C-H in euro Acc	GB00B1VMD022	MGOICEA LN	0,75%	0,93%	€ 500.000	€ 50.000
C-H in euro Dis	GB00BK6MCM55	MGOIICH LN	0,75%	0,93%	€ 500.000	€ 50.000

Gli importi delle spese correnti indicati sopra includono i costi diretti del fondo, quali la commissione di gestione annua, le spese di custodia e le spese di amministrazione, ma non i costi di transazione. Essi sono basati sulle spese per il periodo che si chiude in data 31 marzo 2018.

Per maggiori informazioni relative ai rischi connessi al presente fondo e alle classi di azioni disponibili per i vari prodotti e le varie tipologie di investitori, si prega di consultare le Informazioni importanti per gli investitori e le rispettive Informazioni chiave per gli investitori.

Informazioni importanti

La liquidità può essere tenuta in deposito e/o nei fondi Northern Trust Cash Fund, un insieme di organismi di investimento collettivo.

M&G Optimal Income Fund è una OEIC indipendente.

Si prega di notare che il fondo non ha un indice di riferimento ufficiale (ossia, indicato nel prospetto), pertanto i rendimenti del fondo sono illustrati rispetto a un settore comparativo (Settore Morningstar Bilanciati Prudenti EUR - Globali).

L'indicatore sintetico di rischio e remunerazione per le azioni di Classe A-H in euro del fondo è 3, in una scala da 1 a 7. Per maggiori dettagli, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID).

Fonte dei dati di performance: Morningstar, Inc., al 31 ottobre 2018, azioni di classe A-H in euro, utile lordo reinvestito, sulla base del prezzo di offerta. I rendimenti indicati sono al lordo degli oneri fiscali sui capital gain. Le performance passate non sono garanzie di performance future. Tutte le altre statistiche si evincono da fonti interne di M&G, al 31 ottobre 2018 salvo altrimenti indicato.

Grafici di rendimento © 2018 Morningstar Inc., Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite e (3) non può essere fornita alcuna garanzia che siano accurate, complete o tempestive. Morningstar o i suoi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni. I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi dei rendimenti futuri.

Morningstar Overall Rating in base alle azioni di Classe A-H in euro del fondo. Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Tutti i diritti riservati. I rating non sono da intendersi come una raccomandazione.

The Morningstar Analyst Rating™. © 2018 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Morningstar e i relativi fornitori di contenuti declinano ogni responsabilità per eventuali perdite o danni derivanti da qualsivoglia utilizzo di queste informazioni. I rating non sono da intendersi come una raccomandazione.

Queste informazioni non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni di investimento di uno dei Fondi qui citati. Gli acquisti relativi a un Fondo devono basarsi sul Prospetto Informativo corrente. Copie gratuite degli Atti Costitutivi, dei Prospetti Informativi, dei Documenti di Informazione Chiave per gli Investitori (KIID) e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso l'ACD: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, Londra, EC4R 0HH, GB. Tali documenti sono disponibili anche sul sito www.mandgitalia.it. **Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto Informativo e il Documento di Informazioni Chiave per gli Investitori**, che illustra i rischi di investimento associati a questi fondi. Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Questa attività di Promozione Finanziaria è pubblicata da M&G Securities Limited. Sede legale: Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH, società autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority.

Contattaci

Italia
www.mandgitalia.it

Tel:
+39 02 3206 551

Le telefonate potrebbero essere registrate o monitorate per la protezione dei vostri dati personali.

Il presente glossario fornisce una spiegazione dei termini utilizzati in questa scheda prodotto e nel resto della nostra documentazione.

Asset: ogni bene di proprietà di un'azienda, di un'istituzione o di un privato che abbia un valore commerciale o di scambio.

Asset class o classe di attività: categoria di asset, come ad esempio liquidità, azioni, reddito fisso e le relative sottoclassi, nonché attività materiali come gli immobili.

Azione: titolo che conferisce al detentore una quota di proprietà di una società o di un fondo comune.

Capitale: patrimonio o risorse di cui un'azienda dispone per finanziare la propria attività.

Capitalizzazione: il valore di mercato complessivo di tutte le azioni in circolazione di una società.

Cartolarizzare/Cartolarizzazione: la creazione ed emissione di titoli negoziabili, come le obbligazioni, garantiti dal reddito generato da un asset o un pool di asset illiquidi. Raggruppando attivi illiquidi, come i mutui ipotecari, è possibile confezionare i titoli garantiti dai pagamenti rateali dei mutui in un prodotto vendibile a una gamma di investitori più ampia.

Copertura (hedging): metodo utilizzato per ridurre un rischio superfluo o indesiderato.

Credito: la capacità di un privato, un'impresa o un governo di assumere prestiti. In senso stretto, il termine è spesso utilizzato come sinonimo di titolo obbligazionario emesso da una società.

Credit Default Swaps (CDS): tipo di derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore e il cui prezzo dipendono da uno o più attivi sottostanti. I CDS sono contratti analoghi a una polizza assicurativa che protegge il detentore di un titolo a reddito fisso trasferendo il rischio di insolvenza a un altro investitore.

Derivati: strumenti finanziari il cui valore e prezzo dipendono da uno o più attivi sottostanti. I derivati si utilizzano per costituire un'esposizione o una protezione rispetto alle oscillazioni di valore degli investimenti sottostanti. I derivati possono essere negoziati sia su un mercato regolamentato, sia sul mercato "over-the-counter" (o "fuori borsa").

Dividendo: rappresenta una quota dell'utile di una società e viene erogato agli azionisti in determinati momenti dell'anno.

Duration modificata: misura la sensibilità di un titolo a reddito fisso (anche detto obbligazione) o di un fondo obbligazionario alle variazioni dei tassi d'interesse. Maggiore è la duration di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario, più accentuata sarà la sua sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse.

Duration: misura della sensibilità di un titolo a reddito fisso (anche detto obbligazione) o di un fondo obbligazionario rispetto alle variazioni dei tassi d'interesse. Quanto più lunga è la duration, tanto maggiore sarà la sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse.

Economia sviluppata/mercato sviluppato: economia bene affermata, con elevati livelli di industrializzazione, sicurezza e qualità della vita.

Economia/mercato emergente: economia in rapida crescita e in via di industrializzazione. Gli investimenti nei mercati emergenti sono generalmente considerati più rischiosi di quelli nei mercati avanzati.

Emittente: un'entità che vende titoli, ossia obbligazioni e azioni.

Episodio: una fase durante la quale gli investitori permettono alle emozioni di influire sulle loro decisioni, il che può determinare un comportamento irrazionale dei mercati finanziari.

Esposizione fisica: l'esposizione del fondo esclusi gli strumenti derivati (strumenti finanziari il cui valore e il cui prezzo dipendono da uno o più titoli sottostanti).

Esposizione: la parte del portafoglio di un fondo investita in un titolo azionario/obbligazionario o in un settore/una regione determinati, in genere espressa in percentuale del portafoglio complessivo.

Gilt: titolo obbligazionario emesso dal governo del Regno Unito.

Indice dei prezzi al dettaglio (RPI): un indice di inflazione che misura il tasso di oscillazione dei prezzi di un paniere di beni e servizi nel Regno Unito, compresi i pagamenti dei mutui e l'imposta locale sulle abitazioni.

Indice: un indice rappresenta un particolare mercato o una parte dello stesso e serve da indicatore della performance di tale mercato.

Inflazione: il tasso di aumento del costo della vita. L'inflazione è solitamente indicata come percentuale su base annua, confrontando il prezzo medio del mese corrente con quello dello stesso mese dell'anno precedente.

Insolvenza: si verifica quando un debitore non è in grado di adempiere l'obbligo di pagamento degli interessi maturati o di rimborso del prestito alla scadenza prestabilita.

Leva finanziaria: con riferimento a una società, indica il livello di debito rispetto al patrimonio netto. Quando una società ha un debito ampiamente superiore al patrimonio netto si dice che ha una leva finanziaria elevata. Il termine può essere riferito anche a un fondo che prende in prestito denaro o utilizza strumenti derivati per amplificare una posizione di investimento.

Liquidità: una società si considera molto liquida se dispone di denaro contante in abbondanza. Le azioni di una società si ritengono molto liquide se possono essere facilmente acquistate o cedute in quanto regolarmente scambiate in grandi quantità.

Macroeconomico: fa riferimento all'andamento di un'economia a livello regionale o nazionale. I fattori macroeconomici, come produzione, disoccupazione, inflazione e investimenti, sono indicatori chiave dell'andamento dell'economia. Talvolta abbreviato in "macro".

Netto: la porzione di un fondo investita, ad esempio, in diversi settori, inclusi i derivati, che sono strumenti finanziari il cui valore e il cui prezzo dipendono da uno o più attivi sottostanti.

Obbligazione convertibile: titolo a reddito fisso che può essere scambiato con un numero prestabilito di azioni della società in determinati momenti del suo periodo di vita.

Obbligazione di categoria "investment grade": titolo obbligazionario emesso da una società con giudizio medio o alto attribuito da un'agenzia di valutazione del credito affermata. Le obbligazioni investment grade sono considerate titoli con un rischio di insolvenza inferiore rispetto alle obbligazioni di emittenti con merito creditizio più basso. Per insolvenza si intende l'incapacità di un'azienda o di un governo di adempiere i propri obblighi di pagamento degli interessi o di rimborso dell'importo iniziale investito alla scadenza del titolo.

Obbligazione high yield: titolo obbligazionario con un rating basso assegnato da un'agenzia di valutazione del credito affermata. Le obbligazioni high yield sono associate a un rischio di insolvenza più elevato rispetto a quello dei titoli a reddito fisso di qualità migliore, ossia con un rating più elevato, ma offrono una remunerazione potenzialmente maggiore. Per insolvenza si intende l'incapacità di un'azienda o di un governo di adempiere i propri obblighi di pagamento degli interessi o di rimborso dell'importo iniziale investito alla scadenza del titolo.

Obbligazione indicizzata all'inflazione: titolo obbligazionario in relazione al quale sia il valore del prestito che i pagamenti degli interessi sono corretti per l'inflazione fino alla scadenza. Si parla anche semplicemente di obbligazione indicizzata.

Obbligazione o titolo a reddito fisso: un prestito in forma di titolo, generalmente emesso da un governo o da un'impresa, che di norma prevede il pagamento di un tasso d'interesse fisso per un periodo di tempo determinato, alla fine del quale l'importo iniziale del prestito viene rimborsato.

Obbligazione societaria a breve scadenza: titolo a reddito fisso emesso da una società e rimborsato in un arco di tempo relativamente breve.

Obbligazione societaria: titolo a reddito fisso emesso da una società. Può offrire un interesse superiore a quello dei titoli di Stato in quanto è spesso ritenuto più rischioso.

Obbligazione: un prestito, generalmente contratto da un governo o da un'impresa, che solitamente prevede il pagamento di un tasso d'interesse fisso per un periodo di tempo determinato, alla fine del quale l'importo iniziale del prestito viene rimborsato.

Obbligazioni indicizzate sintetiche: sono titoli creati usando una combinazione di asset per simulare le caratteristiche delle obbligazioni indicizzate all'inflazione. Acquistando titoli governativi indicizzati e vendendo protezione contro il possibile default del debito societario, attraverso i credit default swap, l'investimento sintetico combinato presenterà un comportamento simile a quello di un titolo indicizzato fisico effettivamente emesso. Le obbligazioni indicizzate sintetiche di solito vengono create quando una società non ha in emissione titoli indicizzati all'inflazione.

Opzioni: contratti finanziari che conferiscono il diritto, ma non l'obbligo, di comprare o vendere un titolo a un prezzo determinato entro una certa data futura.

Politica monetaria: la regolazione del denaro in circolazione e dei tassi d'interesse da parte di una banca centrale.

Posizione corta: è la posizione adottata da un gestore di fondi quando si aspetta un ribasso del mercato.

Posizione lunga: si riferisce al possesso di un titolo, come un'azione o un'obbligazione, detenuto in base all'aspettativa che lo stesso aumenti di valore.

Rendimento totale: il guadagno o la perdita derivante da un investimento in un determinato periodo. Il rendimento totale comprende sia il reddito (sotto forma di interessi o dividendi) sia le plusvalenze.

Rendimento: può riferirsi all'interesse ricevuto da un titolo a reddito fisso o ai dividendi derivanti da un'azione. È generalmente espresso come percentuale basata sul costo, sul valore di mercato corrente o sul valore nominale dell'investimento. I dividendi rappresentano una quota degli utili di una società e vengono erogati agli azionisti in determinati momenti dell'anno.

Scadenza: la data in cui l'importo iniziale dell'investimento in un titolo a reddito fisso deve essere rimborsato al detentore del titolo stesso.

Società di investimento di tipo aperto (OEIC): una tipologia di fondo gestito, il cui valore è direttamente collegato al valore degli investimenti sottostanti del fondo.

Sovrappeso: se un portafoglio "sovrappesa" un titolo significa che detiene quel titolo in percentuale maggiore rispetto al settore o all'indice di riferimento.

Spread creditizio: la differenza di rendimento tra un'obbligazione societaria e un titolo di Stato di pari durata. Per rendimento si intende il reddito ottenuto da un investimento, espresso come percentuale del valore di mercato corrente dell'investimento stesso.

Strumenti monetari: depositi o investimenti con caratteristiche simili alla liquidità.

Swap: Uno swap è un contratto derivato in cui due parti concordano di scambiarsi flussi di liquidità distinti. Un tipo comune di swap è quello sui tassi d'interesse utilizzato per coprire il rischio tassi d'interesse.

Titoli di Stato a breve scadenza: prestiti onerosi emessi dai governi e rimborsati su periodi relativamente brevi.

Titolo a tasso variabile (Floating Rate Note, FRN): titolo il cui interesse viene periodicamente adeguato in base alle variazioni dei tassi di riferimento.

Titolo di Stato: titolo obbligazionario emesso dal governo. In genere corrisponde un interesse a tasso fisso nell'arco di un periodo di tempo determinato, alla fine del quale l'investimento iniziale viene rimborsato.

Valore patrimoniale netto (NAV): il valore patrimoniale netto di un fondo è calcolato sottraendo il valore corrente delle passività da quello delle attività del fondo.

Valuta forte (obbligazioni): Si riferisce a obbligazioni denominate in una valuta internazionale largamente scambiata e relativamente stabile, piuttosto che nella valuta locale dell'emittente del titolo. Le obbligazioni emesse in una valuta forte più stabile, come il dollaro USA, in genere risultano più appetibili per gli investitori quando esiste il timore che la valuta locale possa deprezzarsi nel tempo, erodendo il valore dei titoli e il relativo reddito.

Valuta locale (obbligazioni): si riferisce a obbligazioni denominate nella valuta del Paese dell'emittente, piuttosto che in una valuta internazionale largamente scambiata, come il dollaro USA. Il valore delle obbligazioni in valuta locale tende a oscillare più di quello dei titoli emessi in una valuta forte, data la minore stabilità di tali divise.

Valutazione del credito (rating): valutazione indipendente della capacità di un determinato soggetto di rimborsare i propri debiti. Un giudizio, o rating, elevato indica che l'agenzia di valutazione del credito considera l'emittente a basso rischio di insolvenza, mentre un rating basso riflette un rischio di insolvenza alto. Le tre agenzie di rating più importanti sono Standard & Poor's, Fitch e Moody's. Per insolvenza si intende l'incapacità di un'azienda o di un governo di adempiere i propri obblighi di pagamento degli interessi o di rimborso dell'importo iniziale investito alla scadenza del titolo.

Valutazione: il valore di un asset o di una società riflesso dal prezzo corrente.

Volatilità: la misura in cui un titolo, un fondo o un indice subisce rapide oscillazioni. Si calcola come il grado di deviazione dalla norma per quel tipo di investimento in un dato periodo di tempo. Maggiore è la volatilità, più il titolo tenderà ad essere rischioso.