

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** (come il dollaro USA) che in **valuta locale**.
- Un approccio flessibile, che abbina l'analisi top-down dei fattori **macroeconomici** con la selezione dei singoli titoli bottom-up, per consentire la costruzione di un portafoglio di "migliori idee", mentre il gestore cerca di generare performance in differenti condizioni di mercato.
- Il gestore sfrutta attivamente le seguenti tre leve per aiutare a guidare le performance del fondo: sensibilità ai tassi di interesse, **rischio** di inadempienza degli emittenti obbligazionari ed **esposizione** alle valute.

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.

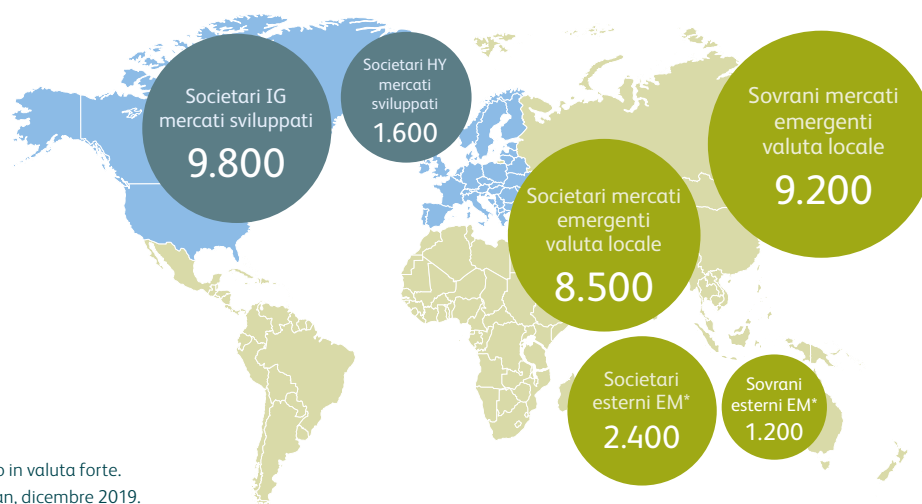
Non prestiamo servizi di consulenza finanziaria. Per qualsiasi dubbio circa l'idoneità di un investimento alle proprie esigenze, si raccomanda di rivolgersi a un consulente finanziario di fiducia.

Perché investire nel debito dei Paesi emergenti?

- **Rendimenti interessanti:** i **rendimenti** offerti dalle obbligazioni dei mercati emergenti – ovvero il **reddito** potenziale in percentuale del prezzo di un'obbligazione – 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.

Si rimanda al glossario per la definizione dei termini evidenziati in **grassetto** contenuti in questo documento.

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.

Altri rischi associati ai fondi sono riportati nel rispettivo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID).

Rischi associati al 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.

Per questo fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

Glossario

Classe di attivi (asset): categoria di attivi, come contanti, azioni di società, titoli a reddito fisso (obbligazioni) e le loro sottocategorie, così come i relativi beni materiali come gli immobili.

Diversificazione: la pratica di investire in una serie di attività, che in genere dovrebbe seguire un andamento indipendente le une dalle altre. Si tratta di una tecnica di gestione del rischio in cui, in un portafoglio ben diversificato, una perdita di una singola partecipazione dovrebbe essere compensata dagli utili messi a segno da altre partecipazioni, riducendo così l'impatto complessivo sul portafoglio.

Esposizione: la percentuale di un fondo investita in un particolare titolo azionario/a reddito fisso/indice, settore/regione, solitamente espressa in percentuale del fondo complessivo.

Macroeconomico: si riferisce alle performance globali e all'andamento di un'economia, ad esempio a livello regionale o nazionale. I fattori che interessano l'intera economia, come il prodotto interno lordo, la disoccupazione o l'inflazione, sono noti come fattori macroeconomici e sono indicatori chiave dei risultati economici. A volte vengono abbreviati in "macro".

Obbligazione: un prestito sotto forma di titolo, di solito emesso da un governo o da una società. Normalmente paga un tasso di interesse fisso (definito anche cedola) per un determinato lasso di tempo, al termine del quale viene rimborsato l'importo iniziale del prestito.

Obbligazioni in valuta locale: obbligazioni denominate nella valuta del paese dell'emittente, piuttosto che in una valuta forte internazionale oggetto di scambi intensi, come il dollaro USA. Il valore delle obbligazioni in valuta locale tende a fluttuare più di quello delle obbligazioni emesse in valuta forte, in quanto tali valute tendono ad essere meno stabili.

Obbligazioni societarie (corporate): titoli a reddito fisso emessi da una società. Sono noti anche come obbligazioni e possono offrire interessi attivi più elevati rispetto alle obbligazioni emesse dagli Stati, poiché sono spesso considerati più rischiosi. Gli investitori parlano anche di "credito".

Reddito: denaro che frutta un investimento. I dividendi sono i redditi derivanti dalle azioni. I redditi derivanti da obbligazioni sono detti interessi o cedole.

Rendimento: si riferisce agli interessi percepiti rinvenienti da un titolo a reddito fisso o ai dividendi percepiti da un'azione. Solitamente è espresso in percentuale sulla base del costo dell'investimento, del suo valore di mercato corrente o del suo valore nominale. I dividendi rappresentano una porzione degli utili di una società, e vengono versati agli azionisti della società in determinati periodi dell'anno.

Rischio: la possibilità che il rendimento di un investimento sia diverso da quello previsto. Il rischio contempla la possibilità di perdere in tutto o in parte l'investimento iniziale.

Rapporto rischio/rendimento: rapporto tra i rendimenti attesi di un investimento e l'ammontare del rischio assunto.

Titolo a reddito fisso: prestito sotto forma di titolo, di solito emesso da un governo o da una società, che normalmente dà diritto a percepire un tasso di interesse fisso per un determinato lasso di tempo, al termine del quale viene rimborsato l'importo iniziale del prestito. Denominati anche obbligazioni.

Valuta forte (obbligazioni): titoli a reddito fisso (obbligazioni) denominati in una valuta internazionale oggetto di intense negoziazioni e relativamente stabile, anziché nella valuta locale dell'emittente dell'obbligazione. Le obbligazioni emesse in una valuta forte più stabile, come il dollaro USA, possono essere più interessanti per gli investitori che temono che la valuta locale possa perdere valore nel tempo, erodendo il valore delle obbligazioni e il relativo reddito.

Scopri di più su www.mandgitalia.it



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. M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund è un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1. L'Indicatore Sintetico di Rischio e Rendimento per il Fondo (azioni di classe A in Euro) corrisponde a 4 su una scala da 1 a 7. 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 M&G International Investments S.A. Tali documenti sono disponibili anche sul sito www.mandgitalia.it. **Prima della sottoscrizione gli investitori devono leggere il Prospetto informativo e il Documento di Informazioni Chiave per gli Investitori**, che illustrano i rischi di investimento associati a questi fondi. Le informazioni qui contenute non sostituiscono una consulenza indipendente in materia di investimenti. Questa attività di Promozione Finanziaria è pubblicata da M&G International Investments S.A. Sede legale: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg. **MAY 20 / W454111**