

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund Classe A in EUR – Azioni ad accumulazione



Scheda prodotto al 31 ottobre 2020

Descrizione del fondo

Il fondo punta a generare una performance combinata di reddito e crescita del capitale almeno pari all'EURIBOR a 3 mesi +2,5% per anno su qualsiasi periodo di 3 anni, al lordo di tutte le spese e in qualsiasi condizione di mercato. L'EURIBOR a 3 mesi è il tasso al quale le banche si prestano denaro reciprocamente. Il fondo persegue questo risultato cercando nel contempo di limitare al minimo sia le oscillazioni di valore nel tempo, sia le perdite mensili del portafoglio. Questo metodo di gestione riduce la capacità del fondo di ottenere rendimenti ampiamente superiori all'EURIBOR a 3 mesi +2,5%. Il fondo adotta un approccio di investimento altamente flessibile, che lascia al gestore la libertà di investire su una vasta gamma di asset a reddito fisso, incluse le obbligazioni emesse da governi e aziende del mondo sviluppato e dei Paesi emergenti. L'esposizione a tali attivi si ottiene sia attraverso l'uso di posizioni dirette, sia con il ricorso a strumenti derivati. Non esiste alcuna garanzia che il fondo raggiungerà tale obiettivo nell'arco di qualsiasi periodo ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

Principali rischi associati a questo fondo

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

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.

Un fondo a "rendimento assoluto" potrebbe avere un andamento non in linea con le tendenze del mercato, ovvero beneficiare appieno di un contesto di mercato positivo.

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.

Il fondo può essere esposto a varie valute. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore del vostro investimento.

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

Cose da sapere

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, Stati Uniti, anche se sono possibili delle variazioni, in base ai soli Paesi elencati nel prospetto.

Per questo Fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

Le performance sono indicate nella valuta della classe di azioni, che può differire dalla valuta locale. Di conseguenza, il rendimento può aumentare o diminuire in base alle fluttuazioni valutarie.

Allocazione della strategia (%)

	Netto
Titoli garantiti da attivi (ABS)	15,2
Credito investment grade a breve termine	25,9
Credito investment grade a lungo termine	11,6
Titoli high yield a tasso variabile	1,5
Credito high yield a tasso fisso	2,7
Credito ad alta convinzione (singoli nomi o su base tematica)	31,5
Copertura tattica del credito	-98,4
Strategia su inflazione	2,9
Strategia su asset "esenti da rischio", duration e valute	107,1

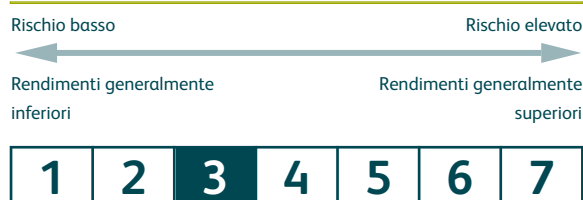
Informazioni chiave

Gestore	Jim Leaviss, Wolfgang Bauer
Direzione del gestore del fondo da	21 dicembre 2016
ISIN	LU1531596028
Data di lancio del fondo	21 dicembre 2016
Lancio della classe di azioni	21 dicembre 2016
Dimensioni del fondo (Mio.)	€ 42,29
Tipo di fondo	SICAV
Indice di riferimento	EURIBOR a 3 mesi + 2,5%
Numero di emittenti	156
Rendimento sottostante	0,71%
Rating medio del credito	A-
Duration modificata (anni)	1,61

Oneri

Massima spesa di sottoscrizione	1,25%
Spese correnti	1,21%

Profilo di rischio e di rendimento



Il summenzionato indicatore di rischio e di rendimento si basa su dati storici e pertanto potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il profilo di rischio futuro di questa classe di azioni. Questa Classe di azioni è classificata nella categoria di rischio 3 in quanto il suo Valore patrimoniale netto ha dimostrato storicamente aumenti e diminuzioni di valore medio-bassi.

Rating del fondo

I rating non devono essere considerati come una raccomandazione.

Contattaci

Italia
www.mandgitalia.it

Codici fondo e oneri applicabili

Classe di azioni	ISIN	Bloomberg ticker	Valutaria	Data di lancio del fondo	Spese correnti	Rendimento da distribuzione	Rendimento sottostante	Investimento minimo iniziale	Investimento integrativo minimo
Euro A Acc.	LU1531596028	MGARAEA LX	EUR	21/12/2016	1,21%*	-	0,71%	€1.000	€75
Euro A Dis.	LU1531596291	MGARAEI LX	EUR	21/12/2016	1,21%*	1,93%	0,71%	€1.000	€75
Euro B Acc.	LU1805383210	MGARBED LX	EUR	08/05/2018	1,51%*	1,93%	0,41%	€1.000	€75
Euro B Dis.	LU1805383640	MGARBEA LX	EUR	08/05/2018	1,51%*	-	0,41%	€1.000	€75
Euro C Acc.	LU1531596374	MGARCEA LX	EUR	21/12/2016	0,61%*	-	1,31%	€500.000	€50.000
Euro C Dis.	LU1531596457	MGARCEI LX	EUR	21/12/2016	0,61%*	1,93%	1,31%	€500.000	€50.000
Euro CI Acc.	LU1531596531	MGACIEA LX	EUR	21/12/2016	0,57%*	-	1,35%	€500.000	€50.000

L'importo delle spese correnti di cui sopra è una stima delle spese imputabile a una modifica alla struttura tariffaria con decorrenza dal 1° ottobre 2020.

L'importo delle spese correnti può variare da un anno all'altro ed esclude i costi delle operazioni del portafoglio. Le spese di revisione e le spese di transazione legate alla custodia sono a carico di M&G finché l'entità del fondo non supererà i 200 milioni di euro. La relazione annuale del fondo di ogni esercizio finanziario conterrà l'importo esatto delle spese sostenute.

* Gli importi delle spese correnti qui indicati sono stime. La relazione annuale del Fondo per ciascun esercizio finanziario includerà i dettagli delle spese esatte.

Si prega di notare che non tutte le classi di azioni sopraelencate sono necessariamente disponibili nel proprio Paese di appartenenza.

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.

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

	Fondo
Exxon Mobil	1,9
Paragon Group	1,9
BBVA	1,7
Cppib Capital	1,4
Lagardere S.c.a.	1,4
Economic Master Issuer	1,4
RBS	1,4
Harvest CLO VIII LTD Harvt_8x	1,3
Kraft Heinz Foods	1,2
Logicor Financing Sarl	1,2

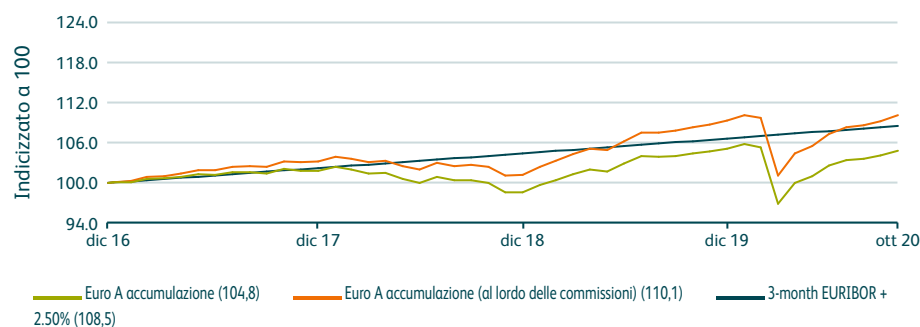
Ripartizione del credito (%)

	Escl. Derivati	Netto
AAA	15,2	15,2
AA	6,7	6,7
A	17,7	17,2
BBB	39,5	54,6
BB	10,4	10,4
B	4,4	4,4
CCC	0,9	0,9
CC	0,0	0,0
C	0,0	0,0
D	0,0	0,0
Senza rating	0,0	0,0
Liquidità	5,3	99,8

Performance annualizzata (5 anni)

Da	01/11/19	01/11/18	01/11/17	01/11/16	01/11/15
A	31/10/20	31/10/19	31/10/18	31/10/17	31/10/16
■ Euro A accumulazione	0,4%	4,4%	-2,1%	-	-
■ Euro A accumulazione (al lordo delle commissioni)	1,7%	5,8%	-0,8%	-	-
■ 3-month EURIBOR + 2.50%	2,1%	2,1%	2,1%	-	-
Performance annuale 2019 : 6,7%					

Performance dal lancio



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

Il benchmark è un target che il fondo cerca di replicare. Il tasso è stato scelto come benchmark del fondo in quanto è un target di performance raggiungibile e riflette al meglio l'ambito della sua politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare le performance del fondo e non vincola la costruzione del portafoglio.

Il fondo viene gestito attivamente. Il gestore degli investimenti ha la completa libertà di scegliere quali attivi acquistare, detenere e vendere nel fondo.

I risultati passati qui riportati includono i rendimenti lordi (prima del prelievo degli importi relativi alle spese correnti), in linea con l'obiettivo del fondo, e i rendimenti netti (dopo il prelievo degli importi relativi alle spese correnti) per illustrare in che modo le commissioni hanno influenzato la performance. Si noti che il rendimento netto è quello che verrebbe corrisposto all'investitore e rappresenta pertanto la cifra più rilevante.

Fonte: Morningstar, Inc e M&G, al 31 ottobre 2020. I rendimenti sono calcolati su base price-to-price con reddito reinvestito. I rendimenti dell'indice di riferimento sono riportati in EUR.

Grafici di rendimento © 2020 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.

Ripartizione per scadenza (%)

	Escl. Derivati
0 - 1 anni	4,5
1 - 3 anni	18,0
3 - 5 anni	22,0
5 - 7 anni	17,2
7 - 10 anni	17,6
10 - 15 anni	4,5
>15 anni	11,0
Liquidità	5,3

Esposizione valutaria (%)

	Fondo
Euro	92,4
Yen giapponese	3,3
Dollari USA	2,6
Dollaro australiano	1,8
Corona norvegese	0,5
Ringgit malese	0,5
Peso messicano	0,4
Peso uruguayano	0,2
Rubli russi	0,2
Altri	-2,0



Fondi che integrano dati ESG finanziariamente rilevanti nella gestione del rischio e nei processi deliberativi, al pari delle nostre esclusioni generiche (munizioni a grappolo e mine anti-uomo). Alcune strategie possono prevedere ulteriori esclusioni ESG.

Approccio all'investimento responsabile

	Si	No	n.a.
Integrazione ESG	✓		
Specifiche ESG aggiuntive		✓	
Esclusioni	✓		
Munizioni a grappolo e mine terrestri antipersona	✓		
Altre esclusioni o limitazioni		✓	
Voto			✓
Coinvolgimento	✓		

Si rimanda al glossario per una spiegazione più dettagliata di questi termini.

Glossario standard ESG

Coinvolgimento: interazione con il management delle società su vari aspetti finanziari e non finanziari, inclusi i temi ESG. Il coinvolgimento permette agli investitori di comprendere meglio il modo in cui la società opera e interagisce con i rispettivi portatori di interessi, ma anche di fornire consigli e influenzare il comportamento della società e la gestione degli adempimenti informativi laddove opportuno.

Esclusioni: regole che vietano o limitano l'investimento in alcune società, in base al settore in cui operano o ad altri criteri specifici, per esempio la rilevata violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione.

Esercizio dei diritti di voto: in qualità di comproprietari di una società, gli azionisti hanno il diritto di votare sulle risoluzioni

proposte durante l'assemblea generale annuale. Tali risoluzioni riguardano la rielezione dei consiglieri, la retribuzione dei dirigenti e la strategia aziendale, ma talvolta anche proposte avanzate dagli azionisti.

Integrazione ESG: l'inclusione esplicita e sistematica dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'analisi e nelle decisioni di investimento. Sottende un approccio di investimento responsabile e, a nostro avviso, permette agli investitori di gestire il rischio in modo più efficace, ottenendo performance sostenibili nel lungo periodo.

Specifiche ESG aggiuntive: nel contesto di M&G, alcuni fondi sono gestiti perseguendo un esplicito obiettivo o risultato ESG oppure in base a criteri ESG specifici e a tal fine prevedono una serie di esclusioni minime.

Informazioni importanti

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund è un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1.

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.

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 M&G International Investments S.A. Tali documenti sono disponibili anche sul sito www.mandgititalia.it.

Prima della sottoscrizione gli investitori devono 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 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.

Glossario

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

Agenzia di rating: Società che analizza la solidità finanziaria degli emittenti di titoli a reddito fisso (obbligazioni) e attribuisce un rating al loro debito. Alcuni esempi: Standard & Poor's, Moody's e Fitch.

Asset allocation: Allocazione delle attività di un portafoglio a seconda della tolleranza al rischio e degli obiettivi di investimento.

Attività materiali: Un elemento di valore che ha un'esistenza tangibile; per esempio contanti, attrezzature, giacenze o beni immobili. Le attività materiali possono anche riferirsi ai valori mobiliari, come le azioni di società o i titoli a reddito fisso.

Azione: Una partecipazione azionaria in un'impresa, di solito sotto forma di titolo. Prende anche il nome di Titolo azionario. Le azioni offrono agli investitori la partecipazione ai potenziali utili della società, ma non anche il rischio di perdere tutti i loro investimenti in caso di fallimento dell'impresa.

Azioni a distribuzione: Una tipologia di azione in cui le distribuzioni (dette anche dividendi) vengono pagate in contanti alla data di pagamento.

Azioni ad accumulazione: Un tipo di azione in cui eventuali distribuzioni vengono automaticamente reinvestite e si riflettono nel valore delle azioni.

Benchmark di riferimento (Comparativo): I gestori del fondo scelgono il benchmark, che può essere un indice o un settore, come termine di paragone per il confronto delle performance del fondo, ma non sono obbligati a replicarne la composizione. Il benchmark non viene utilizzato per altri scopi, come, ad esempio, per servire da riferimento nel calcolo delle commissioni legate al rendimento.

Benchmark Target: Un benchmark, come un indice o un settore, che i gestori di un fondo intendono eguagliare o sovraperformare. I gestori hanno la libertà di scegliere i titoli e la strategia per farlo.

Benchmark vincolante: Il portafoglio deve replicare i titoli contenuti nel benchmark e le relative ponderazioni. Il benchmark può essere un indice o un settore. A seconda del mandato del fondo, i gestori possono replicare le posizioni direttamente oppure tramite derivati, strumenti il cui valore è derivato da quello di un titolo sottostante o di un insieme di titoli.

Benchmark: Misura, come un indice o un settore, rispetto al quale viene valutata la performance di un portafoglio.

Cedola: Gli interessi corrisposti dallo Stato o dalla società che ha ottenuto un prestito vendendo obbligazioni. Di solito si tratta di un importo fisso, calcolato in percentuale sul prestito totale ed erogato a intervalli regolari.

Classe di azioni: Tipologia di azioni di fondi detenute dagli investitori in un fondo (Le classi di azioni differiscono in base al livello delle commissioni e/o ad altre caratteristiche come la copertura del rischio di cambio). Ogni fondo M&G ha diverse classi di azioni, come A, R e I. Ognuna di esse ha un diverso livello di costi e un diverso importo minimo di investimento. I dettagli sui costi e sugli importi di investimento minimo sono disponibili nei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID).

Copertura classe di azioni: Attività intraprese in relazione alle azioni coperte per mitigare l'impatto sull'andamento dei tassi di cambio tra l'esposizione valutaria del fondo e la valuta scelta dall'investitore.

Copertura: Un metodo per ridurre i rischi inutili o indesiderati.

Credit Default Swap (CDS): Un contratto di tipo simil-assicurativo che consente ad un investitore di trasferire il rischio di insolvenza ("default") di un'obbligazione ad un altro investitore. L'acquirente del CDS paga premi regolari al venditore, che deve rimborsare l'acquirente in caso di default dell'obbligazione sottostante. Un CDS è un tipo di derivato: uno strumento finanziario il cui valore e prezzo dipende dall'attività sottostante.

Data di pagamento: La data in cui il fondo verserà la distribuzioni agli investitori, di solito l'ultimo giorno lavorativo del mese.

Data Ex Dividendo, Data di Stacco O Data XD: La data a partire dalla quale le distribuzioni dichiarate appartengono ufficialmente agli investitori sottostanti. Alla Data XD, il prezzo dell'azione di solito scende dell'importo pari al dividendo, riflettendo l'avvenuto esborso.

Derivati: Strumenti finanziari il cui valore e prezzo dipendono da una o più attività sottostanti. I derivati possono essere utilizzati per acquisire esposizione a, o per contribuire a proteggere contro le variazioni previste del valore degli investimenti sottostanti. I derivati possono essere negoziati su una borsa valori regolamentata o direttamente tra due parti ("over the counter").

Duration: Misura della sensibilità di un titolo a reddito fisso (obbligazione) o di un fondo obbligazionario alle variazioni dei tassi di interesse. Quanto più lunga è la duration di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario, tanto più è sensibile all'andamento dei tassi di interesse.

Economia o mercato emergente: Paese che si sta mettendo al passo rispetto alle economie sviluppate, caratterizzato da una rapida crescita e da una crescente industrializzazione. Gli investimenti nei mercati emergenti sono generalmente considerati più rischiosi di quelli nei mercati sviluppati.

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.

Gilt: Titoli a reddito fisso emessi dal governo del Regno Unito. Si chiamano Gilt perché un tempo venivano emessi su carta con dettagli dorati.

Importo delle spese correnti: L'importo delle spese correnti rappresenta i costi operativi che gli investitori possono ragionevolmente aspettarsi di dover pagare in circostanze normali.

Indice dei Prezzi al Consumo (CPI): Indice utilizzato per misurare l'inflazione o il tasso di variazione dei prezzi di un paniere di beni e servizi acquistati dalle famiglie. Il contenuto del paniere è pensato per essere rappresentativo di prodotti e servizi per i quali i consumatori spendono in

generare il loro denaro e che sono aggiornati regolarmente.

Indice dei Prezzi al Dettaglio (RPI): Un indice di inflazione del Regno Unito che misura il tasso di variazione dei prezzi di un paniere di beni e servizi nel Regno Unito, comprese le rate dei mutui ipotecari e le imposte comunali.

Investment Association (IA): L'organismo commerciale del Regno Unito che rappresenta i gestori di fondi. Lavora in sinergia con i gestori degli investimenti, mantenendo i contatti con il governo su questioni fiscali e normative, e mira anche ad aiutare gli investitori a comprendere il settore e le opzioni di investimento a loro disposizione.

Leva finanziaria: Relativamente a un'impresa, il "leverage" o leva finanziaria costituisce il livello di indebitamento di un'impresa rispetto al suo attivo patrimoniale. Un'impresa con un indebitamento significativamente superiore al patrimonio è considerata un'impresa *leveraged*. Può anche riferirsi a un fondo che prende in prestito denaro o utilizza strumenti derivati per accrescere una posizione di investimento.

Mezzi equivalenti al contante: Depositi o investimenti con caratteristiche simili al contante.

Modified duration: Misura della sensibilità di un'obbligazione, o di un fondo obbligazionario, alle variazioni dei tassi di interesse, espressa in anni.

Quanto più lunga è la duration di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario, tanto più è sensibile all'andamento dei tassi di interesse.

Near cash: Depositi o investimenti con caratteristiche simili al contante.

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 a tasso variabile (FRN): Titoli i cui interessi attivi (reddito) vengono periodicamente adeguati in funzione della variazione di un tasso di interesse di riferimento.

Obbligazioni ad alto rendimento: Prestiti assunti sotto forma di titoli a reddito fisso emessi da società con un basso rating creditizio secondo un'agenzia di rating riconosciuta. Sono considerati a maggior rischio di insolvenza rispetto a titoli a reddito fisso di migliore qualità, con un rating più elevato, ma hanno il potenziale di procurare compensi più elevati. Insolvenza ("default") significa che l'emittente di un'obbligazione non è in grado di pagare gli interessi o di rimborsare l'importo iniziale preso a prestito alla scadenza del titolo.

Obbligazioni convertibili: Titoli a reddito fisso (obbligazioni) che possono essere scambiati con importi predeterminati di azioni di società in determinati momenti del loro ciclo di vita.

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 indicizzate: Titoli a reddito fisso per cui l'importo del prestito e i pagamenti degli interessi sono rettificati in linea con l'inflazione per tutta la durata del titolo. Denominati anche obbligazioni indicizzate all'inflazione.

Obbligazioni investment grade: Titoli a reddito fisso emessi da un governo o da una società con un rating medio o alto secondo un'agenzia di rating riconosciuta. Sono considerati a minor rischio di insolvenza rispetto a quelli emessi da emittenti con rating inferiori. Insolvenza ("default") significa che un debitore non è in grado di pagare gli interessi o di rimborsare l'importo iniziale dell'investimento alla scadenza del titolo.

Obbligazioni societarie: 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".

OICVM: Sta per "organismi di investimento collettivo in valori mobiliari". Si tratta dell'istituto giuridico europeo consistente in un organismo di investimento che può essere commercializzato in tutta l'Unione europea e che è concepito per rafforzare il mercato unico delle attività finanziarie, mantenendo al contempo elevati livelli di protezione per gli investitori.

Opzioni: Contratti finanziari che offrono il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere un'attività a un determinato prezzo in una data futura o entro una data futura.

Posizione corta (Esposizione): Un modo mediante il quale un investitore può esprimere la propria opinione secondo cui il mercato potrebbe andare incontro a un calo.

Posizione lunga (Esposizione): Assumere una posizione in un titolo in previsione di un suo aumento di valore.

Property Expense Ratio: Le spese immobiliari sono le spese operative relative alla gestione del patrimonio immobiliare in portafoglio. Fra di esse figurano: assicurazioni e commissioni, costi di revisione e rinnovo dei canoni di locazione e costi di manutenzione e riparazione, ma non i costi delle migliorie. Dipendono dal livello di attività che si svolge all'interno del fondo. Il Property Expense Ratio è il rapporto tra le spese immobiliari e il valore patrimoniale netto del fondo.

Rendimento da dividendo: Reddito annuo distribuito da una società in percentuale del prezzo dell'azione ad una certa data.

Rendimento della distribuzione: L'importo che si prevede che il fondo distribuirà nei successivi 12 mesi, espresso in percentuale del prezzo dell'azione ad una certa data. Si basa sul reddito lordo atteso sottratte le spese correnti.

Rendimento sottostante: si riferisce al reddito percepito da un fondo in

gestione, e solitamente è espresso in percentuale ogni anno sulla base del valore corrente del fondo.

Rendimento storico: Il rendimento storico riflette le distribuzioni dichiarate negli ultimi 12 mesi in percentuale del prezzo dell'azione alla data indicata.

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.

Scadenza: Il periodo di tempo fino a quando l'importo iniziale investito in un titolo a reddito fisso non diventa esigibile e deve essere restituito al detentore del titolo.

SICAV: In francese, sta per *société d'investissement à capital variable*. È la versione dell'Europa occidentale analoga a un fondo di investimento collettivo di tipo aperto come gli OEIC. Comune in Lussemburgo, Svizzera, Italia e Francia, e regolamentata dalle autorità di regolamentazione dell'Unione Europea.

Società d'investimento di tipo aperto (OEIC): Un tipo di fondo gestito il cui valore è direttamente collegato al valore degli investimenti sottostanti del fondo. Il fondo crea o sopprime le azioni a seconda che gli investitori vogliono riscattarle o acquistarle.

SWAP: Uno swap è un contratto derivato in cui due parti si impegnano a scambiarsi flussi di cassa separati. Una tipologia comune di swap è rappresentata dagli swap sui tassi di interesse, in cui una parte scambia flussi di cassa basati su tassi di interesse variabili per quelli basati su un tasso di interesse fisso, al fine di coprirsi contro il rischio di tasso di interesse.

Titoli azionari: Azioni che rappresentano il capitale sociale di una società. Offrono agli investitori la partecipazione ai potenziali utili della società, ma anche il rischio di perdere tutti i loro investimenti in caso di fallimento dell'impresa.

Titoli di stato: Prestiti emessi dai governi sotto forma di titoli a reddito fisso. Normalmente danno diritto a un tasso di interesse fisso per un determinato lasso di tempo, al termine del quale viene rimborsato l'importo iniziale dell'investimento.

Titoli garantiti da attività (ABS): Obbligazioni (titoli a reddito fisso) garantite da attività che generano flussi di cassa, quali mutui ipotecari, crediti da carte di credito e prestiti auto.

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.

Unit trust: Un tipo di fondo gestito il cui valore è direttamente collegato al valore degli investimenti sottostanti del fondo e che è strutturato come un trust anziché come una società.

United Nations Global Compact: iniziativa delle Nazioni Unite per incoraggiare le imprese di tutto il mondo ad adottare politiche sostenibili e socialmente responsabili e a divulgarne l'implementazione.

Valore patrimoniale netto (NAV): Il valore corrente delle attività del fondo sottratte le passività.

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.

Valutazione: Il valore di un'attività o di una società, sulla base del valore attuale dei flussi di cassa che genererà.