

For investment professionals only

Portafogli semplici ed efficaci per un contesto complesso

Manuel Pozzi

November 2020



M&G (Lux) Optimal Income Fund

Di seguito sono riportati i rischi principali che potrebbero influenzare i risultati.

Il patrimonio del fondo e il reddito derivante dallo stesso possono aumentare o diminuire, pertanto il valore dell'investimento varierà di conseguenza. Non esiste alcuna garanzia che il fondo raggiungerà il proprio obiettivo ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo originariamente investito.

Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati dai tassi d'interesse, dall'inflazione e dai rating del credito. Può capitare che gli emittenti obbligazionari non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale. Tutti questi eventi possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo.

Le obbligazioni high yield comportano normalmente un rischio maggiore che gli emittenti dei titoli non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale.

Il fondo può fare uso di derivati per trarre vantaggio da un atteso aumento o calo di valore di un asset. Tuttavia, se il valore dell'asset varia in maniera diversa da quella prevista, subirà una perdita. Il ricorso ai derivati può essere consistente e superare il valore del patrimonio del fondo (leva), situazione che amplifica l'entità delle perdite e dei guadagni determinando oscillazioni più ampie del valore del fondo.

Investire nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore a causa di diversi fattori, inclusi i più elevati rischi politici, fiscali, economici, normativi, di cambio e di liquidità. Potrebbe essere difficile acquistare, vendere, custodire o valutare investimenti in tali Paesi.

Il fondo è esposto a diverse valute. L'uso dei derivati è finalizzato a minimizzare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio, anche se non sempre riesce a eliminarlo.

In circostanze eccezionali che impediscono una valutazione equa degli asset o ne impongono la vendita a un prezzo fortemente scontato per generare liquidità, l'attività del fondo potrebbe essere momentaneamente sospesa per tutelare gli interessi di tutti gli investitori.

Il fondo può subire delle perdite se una controparte con cui effettua operazioni non è più disposta a rimborsare gli importi dovuti al fondo stesso o non è più in grado di farlo.

Il valore degli investimenti può essere influenzato anche dai rischi operativi derivanti, fra l'altro, da errori a livello di transazioni, valutazioni, contabilità e rendicontazione finanziaria. Maggiori dettagli sui fattori di rischio connessi al fondo sono disponibili nel relativo Prospetto

Si noti che le performance passate eventualmente riportate non sono indicative dei risultati futuri.

Inoltre, è importante notare che:

per questo Fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Di seguito sono riportati i rischi principali che potrebbero influenzare i risultati.

Il patrimonio del fondo e il reddito derivante dallo stesso possono aumentare o diminuire, pertanto il valore dell'investimento varierà di conseguenza. Non esiste alcuna garanzia che il fondo raggiungerà il proprio obiettivo ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo originariamente investito.

Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati dai tassi d'interesse, dall'inflazione e dai rating del credito. Può capitare che gli emittenti obbligazionari non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale. Tutti questi eventi possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo.

Le obbligazioni high yield comportano normalmente un rischio maggiore che gli emittenti dei titoli non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale.

Il fondo può essere esposto a valute diverse. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore dell'investimento.

Il fondo può fare uso di derivati per trarre vantaggio da un atteso aumento o calo di valore di un asset. Tuttavia, se il valore dell'asset varia in maniera diversa da quella prevista, subirà una perdita. Il ricorso ai derivati può essere consistente e superare il valore del patrimonio del fondo (leva), situazione che amplifica l'entità delle perdite e dei guadagni determinando oscillazioni più ampie del valore del fondo.

Investire nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore a causa di diversi fattori, inclusi i più elevati rischi politici, fiscali, economici, normativi, di cambio e di liquidità. Potrebbe essere difficile acquistare, vendere, custodire o valutare investimenti in tali Paesi.

Il processo di copertura è finalizzato a ridurre al minimo l'effetto dei movimenti dei tassi di cambio sulla performance della classe di azioni coperta, ma non può eliminarlo del tutto. La copertura limita anche la possibilità di beneficiare dei movimenti favorevoli dei tassi di cambio.

In circostanze eccezionali che impediscono una valutazione equa degli asset o ne impongono la vendita a un prezzo fortemente scontato per generare liquidità, l'attività del fondo potrebbe essere momentaneamente sospesa per tutelare gli interessi di tutti gli investitori.

Il fondo può subire delle perdite se una controparte con cui effettua operazioni non è più disposta a rimborsare gli importi dovuti al fondo stesso o non è più in grado di farlo.

Il valore degli investimenti può essere influenzato anche dai rischi operativi derivanti, fra l'altro, da errori a livello di transazioni, valutazioni, contabilità e rendicontazione finanziaria. Maggiori dettagli sui fattori di rischio connessi al fondo sono disponibili nel relativo Prospetto

Si noti che le performance passate eventualmente riportate non sono indicative dei risultati futuri.

Inoltre, è importante notare che

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 Paesi tra quelli 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.

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Di seguito sono riportati i rischi principali che potrebbero influenzare i risultati.

Il patrimonio del fondo e il reddito derivante dallo stesso possono aumentare o diminuire, pertanto il valore dell'investimento varierà di conseguenza. Non vi è alcuna garanzia che il fondo raggiungerà il proprio obiettivo ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo originariamente investito.

Investire nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore a causa di diversi fattori, inclusi i più elevati rischi politici, fiscali, economici, normativi, di cambio e di liquidità. Potrebbe essere difficile acquistare, vendere, custodire o valutare investimenti in tali Paesi.

Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati dai tassi d'interesse, dall'inflazione e dai rating del credito. Può capitare che gli emittenti obbligazionari non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale. Tutti questi eventi possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo.

Il fondo può essere esposto a diverse valute. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore dell'investimento.

Il fondo può fare uso di derivati per trarre vantaggio da un atteso aumento o calo di valore di un asset. Tuttavia, se il valore dell'asset varia in maniera diversa da quella prevista, subirà una perdita. Il ricorso ai derivati può essere consistente e superare il valore del patrimonio del fondo (leva), situazione che amplifica l'entità delle perdite e dei guadagni determinando oscillazioni più ampie del valore del fondo.

In circostanze eccezionali che impediscono una valutazione equa degli asset o ne impongono la vendita a un prezzo fortemente scontato per generare liquidità, l'attività del fondo potrebbe essere momentaneamente sospesa per tutelare gli interessi di tutti gli investitori.

Il fondo può subire delle perdite se una controparte con cui effettua operazioni non è più disposta a rimborsare gli importi dovuti al fondo stesso o non è più in grado di farlo.

Il valore degli investimenti può essere influenzato anche dai rischi operativi derivanti, fra l'altro, da errori a livello di transazioni, valutazioni, contabilità e rendicontazione finanziaria. Maggiori dettagli sui fattori di rischio connessi al fondo sono disponibili nel relativo Prospetto.

Con riferimento a eventuali performance riportate, si noti che non sono indicative dei risultati futuri.

Inoltre, è importante notare che

per questo Fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Rischi connessi a questo fondo

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.

Il fondo può essere esposto a valute diverse. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore dell'investimento.

Il fondo detiene un basso numero di investimenti, pertanto la perdita di valore di una singola posizione può avere un impatto maggiore di quello che si produrrebbe in un portafoglio più diversificato.

Investire nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore a causa di diversi fattori, inclusi i più elevati rischi politici, fiscali, economici, normativi, di cambio e di liquidità. Potrebbe essere difficile acquistare, vendere, custodire o valutare investimenti in tali Paesi.

I titoli convertibili sono soggetti ai rischi associati alle obbligazioni e alle azioni societarie, oltre che ai rischi specifici dell'asset class. Il loro valore può variare in misura significativa in base alle condizioni economiche e dei tassi d'interesse, all'affidabilità creditizia dell'emittente e alla performance delle azioni societarie sottostanti. Inoltre, gli emittenti di titoli convertibili potrebbero non rispettare gli obblighi di pagamento con conseguente declassamento del rating. Le obbligazioni convertibili potrebbero essere anche più difficili da vendere rispetto alle azioni sottostanti.

In circostanze eccezionali che impediscono una valutazione equa degli asset o ne impongono la vendita a un prezzo fortemente scontato per generare liquidità, l'attività del fondo potrebbe essere momentaneamente sospesa per tutelare gli interessi di tutti gli investitori.

Il fondo può subire delle perdite se una controparte con cui effettua operazioni non è più disposta a rimborsare gli importi dovuti al fondo stesso o non è più in grado di farlo.

Con riferimento a eventuali performance riportate, si noti che non sono indicative dei risultati futuri. Le opinioni espresse in questa presentazione non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni.

Inoltre, è importante notare che:

il fondo investe principalmente in azioni societarie, pertanto potrebbe subire oscillazioni di prezzo più ampie rispetto ai fondi che investono in obbligazioni e/o liquidità.

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Rischi connessi a questo fondo

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.

Il fondo detiene un basso numero di investimenti, pertanto la perdita di valore di una singola posizione può avere un impatto maggiore di quello che si produrrebbe in un portafoglio più diversificato.

Il fondo può essere esposto a valute diverse. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore dell'investimento.

Investire nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore a causa di diversi fattori, inclusi i più elevati rischi politici, fiscali, economici, normativi, di cambio e di liquidità. Potrebbe essere difficile acquistare, vendere, custodire o valutare investimenti in tali Paesi.

In circostanze eccezionali che impediscono una valutazione equa degli asset o ne impongono la vendita a un prezzo fortemente scontato per generare liquidità, l'attività del fondo potrebbe essere momentaneamente sospesa per tutelare gli interessi di tutti gli investitori.

Il fondo può subire delle perdite se una controparte con cui effettua operazioni non è più disposta a rimborsare gli importi dovuti al fondo stesso o non è più in grado di farlo.

Con riferimento a eventuali performance riportate, si noti che non sono indicative dei risultati futuri. Le opinioni espresse in questa presentazione non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni.

Inoltre, è importante notare che:

il fondo investe principalmente in azioni societarie, pertanto potrebbe subire oscillazioni di prezzo più ampie rispetto ai fondi che investono in obbligazioni e/o liquidità.

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Rischi associati a questo 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.

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 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.

Il fondo è esposto a varie valute. Al fine di minimizzare, ma non sempre eliminare del tutto, l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di cambio si fa ricorso a derivati. • 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. Ulteriori dettagli sui fattori di rischio applicabili al fondo sono riportati nel Prospetto del fondo.

Si noti che le performance passate eventualmente riportate non sono indicative dei risultati futuri. Le opinioni espresse in questa presentazione non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni.

Inoltre, è importante notare che:

per questo Fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

Performance per anno di calendario, in euro

M&G (Lux) Optimal Income Fund

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Optimal Income Fund	-2.8	6.8	-4.0	4.3	7.0	-1.6
Benchmark*	1.9	7.8	N/A	N/A	N/A	N/A

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo. Il composito è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio. Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.

*1/3 indice Bloomberg Barclays Global Agg Corporate EUR Hedged; 1/3 indice Bloomberg Barclays Global High Yield EUR Hedged; 1/3 indice Bloomberg Barclays Global Treasury EUR Hedged. L'indice composito è stato adottato come benchmark del fondo il 7 settembre 2018.

Fonte: Morningstar Inc., database paneuropeo al 30 settembre 2020, classe di azioni A in euro, reddito reinvestito, sulla base del prezzo di offerta. I risultati ottenuti prima del 5 settembre 2018 sono quelli della classe di azioni A-H in euro di M&G Optimal Income Fund (lanciato il 20 aprile 2007), incorporato in questo fondo tramite fusione in data 8 marzo 2019. Le spese e le aliquote fiscali potrebbero essere diverse.

Performance per anno di calendario, in euro

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	4.5	9.8	1.8	-7.5	7.1	6.5
Benchmark*	1.2	8.8	N/A	N/A	N/A	N/A
Morningstar Global Flexible Bond Sector	-3.1	10.8	1.7	-6.2	9.0	7.0

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio. Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.

**Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate*

Fonte: Morningstar Inc., database paneuropeo, al 30 settembre 2020, classe di azioni A in euro, reddito lordo reinvestito, sulla base del prezzo di offerta. Al netto delle commissioni. I risultati ottenuti prima del 26 ottobre 2018 sono quelli di M&G Global Macro Bond Fund (fondo OEIC autorizzato nel Regno Unito), incorporato in questo fondo tramite fusione in data 26 ottobre 2018. Le spese e le aliquote fiscali potrebbero essere diverse. I rendimenti del benchmark sono espressi in EUR con copertura in USD.

L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate è stato introdotto come benchmark del fondo in data 26 ottobre 2018.



Performance per anno di calendario, in euro

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	-7.7	17.7	-2.4	-0.5	13.7	10.4
Benchmark*	-5.6	16.0	0.8	-2.4	13.3	6.5

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio. Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.

Fonte: Morningstar Inc., database paneuropeo, al 30 settembre 2020, classe di azioni A in euro, reddito lordo reinvestito, sulla base del prezzo di offerta. Al netto delle commissioni. I risultati ottenuti prima del 21 settembre 2018 sono quelli della classe Euro A ad accumulazione di M&G Emerging Markets Bond Fund (fondo OEIC autorizzato nel Regno Unito), incorporato in questo fondo tramite fusione in data 7 dicembre 2018. Le spese e le aliquote fiscali potrebbero essere diverse. * Benchmark = 33% JP Morgan CEMBI Broad Diversified (CEMBI) index, 33% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 33% JP Morgan GBI-EMBI Global Diversified Index. I rendimenti del benchmark sono espressi in EUR.

Performance per anno di calendario, in euro

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

	2020 YTD %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	-10,6	36,7	-1,7	N/A	N/A	N/A
MSCI ACWI Net Return Index*	-2,1	28,9	-4,5	9,5	11,7	9,3

	6 mesi %	1 anno %	3 anni % p.a.
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	15,9	-5,8	6,4
Indice MSCI ACWI Net Return*	24,6	5,5	7,3
Media del settore Morningstar Azionari Settore Infrastrutture	8,0	-10,8	0,8
Ranking di quartile (ranking percentile)	1 (12)	1 (6)	1 (1)

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

*Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo; si tratta di un indice di tipo net return, che include i dividendi al netto delle ritenute fiscali, ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio.

Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.

Fonte: Morningstar Inc., database paneuropeo, al 5 ottobre 2020, azioni di classe A in euro, reddito netto reinvestito, sulla base del prezzo di offerta. *La performance passata indicata per il periodo fino al 30 settembre 2018 si riferisce all'indice MSCI ACWI. La performance indicata dal 1° ottobre 2018 si riferisce all'indice MSCI ACWI Net Return.



Performance in euro

M&G (Lux) Positive Impact Fund

	2020 YTD %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %
M&G (Lux) Positive Impact Fund	-1.0	34.6				
MSCI ACWI Net Return Index*	-3.0	28.9				

	1 month %	3 months %	1 year %
M&G (Lux) Positive Impact Fund	1.0	4.8	6.4
MSCI ACWI Net Return Index	-1.3	3.6	2.7

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

*Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo; si tratta di un indice di tipo net return, che include i dividendi al netto delle ritenute fiscali, ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio.

Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.



Performance in euro

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	1.1	2.7	-2.4	1.0	2.3	-0.3
Markit Iboxx EUR Corporates 1-3 year Index	0.1	1.4	N/A	N/A	N/A	N/A

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

L'indice iBoxx EUR Corporates 1-3 Year è stato adottato come benchmark del fondo in data 13 marzo 2018.

Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio.

Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.

Fonte: Morningstar Inc., database paneuropeo, 30 settembre 2020, classe di azioni A in EUR, reddito lordo reinvestito, sulla base del prezzo di offerta. I risultati ottenuti prima del 26 ottobre 2018 si riferiscono alla classe di azioni A in EUR di M&G Short Dated Corporate Bond Fund, un OEIC autorizzato nel Regno Unito incorporato in questo fondo tramite fusione in data 26 ottobre 2018. Le spese e le aliquote fiscali potrebbero essere diverse.

Nicolò Carpaneda – Investment Director



Nicolò Carpaneda è entrato in M&G nel 2012 e ricopre la posizione di investment director per il team obbligazionario.

Il suo ruolo include il compito di spiegare la filosofia e il processo di investimento, nonché la performance della gamma di fondi obbligazionari di M&G, oltre che il compito di fornire aggiornamenti sull'andamento dei mercati finanziari in generale, le tendenze di investimento e le prospettive economiche.

In precedenza, Nicolò ha lavorato per Citigroup come associate, nell'ambito della divisione Global Markets & Banking, occupandosi di corporate finance e della gestione di diversi clienti multinazionali. È quindi arrivato in Prudential attraverso il programma di sviluppo della leadership del gruppo, con il ruolo di consulente interno.

Nicolò ha conseguito una laurea in economia aziendale e un master in gestione aziendale all'Università Bocconi di Milano e un MBA presso la IE Business School, in Spagna. Parla correntemente italiano, inglese e spagnolo.

Biography

Manuel Pozzi, Investment Director



Manuel ricopre la funzione di Investment Director per l'Italia, occupandosi dell'analisi delle principali tematiche economiche e di mercato e dell'analisi dei portafogli, collaborando con i principali team d'investimento multi-asset, obbligazionari e azionari di M&G. Prima di entrare in M&G nel 2011, Manuel ha svolto per oltre dieci anni l'attività di gestione di portafogli obbligazionari e multi-asset, GPM, GPF e Unit Linked, per conto di Banca Passadore e di Banco Desio. Manuel ha conseguito una laurea in Economia all'Università Bocconi di Milano.

Portafoglio BILANCIATO PRUDENTE

Unisce potenziale di crescita, diversificazione e ricerca di reddito



Nome del fondo	Classe	Accumulazione o distribuzione	Num. ISIN	Peso nel portafoglio combinato
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA BASE				
M&G (Lux) Optimal Income Fund	Euro A	Acc.	LU1670724373	40%
DIVERSIFICAZIONE				
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	Euro A	Acc.	LU1670719613	20%
FONTE DI EXTRA RENDIMENTO				
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	Euro A-H	Acc.	LU1670631289	20%
INVESTIMENTO TEMATICO				
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	Euro A	Acc.	LU1665237704	20%

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

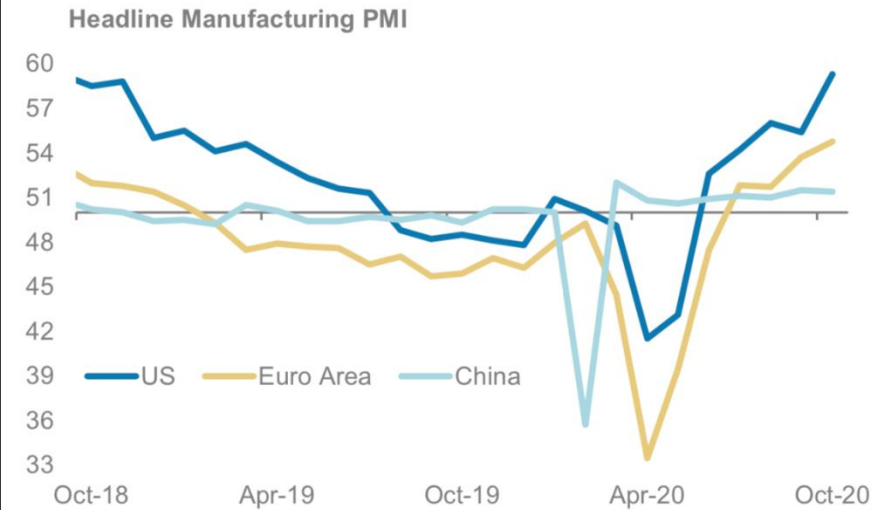


Fonte: M&G. Strategia "look through" basata su esposizione media ponderata di fondi nell'esempio di combinazione di portafoglio a fine settembre 2020.

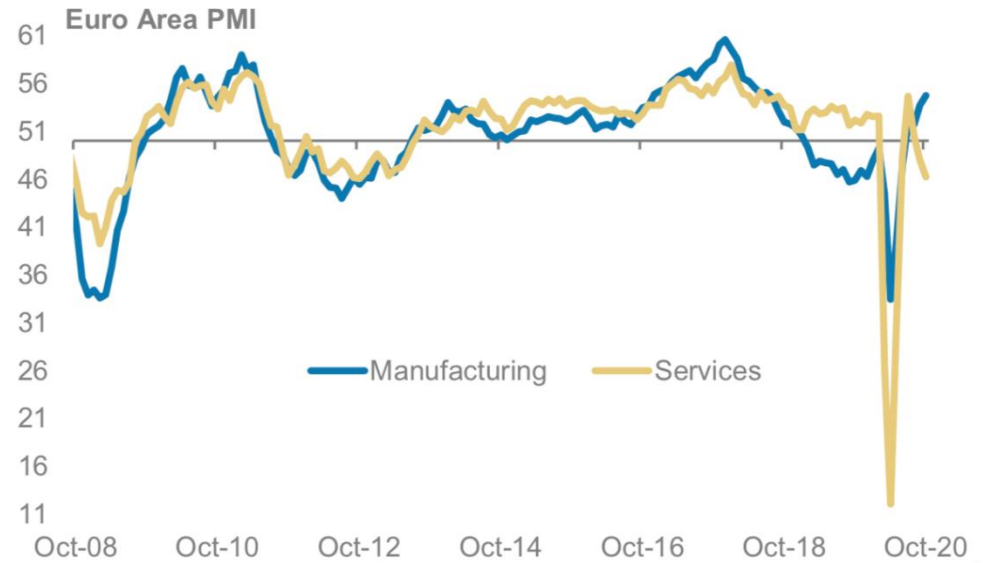
Panorama economico

Il forte rimbalzo degli ultimi mesi sta perdendo velocità...

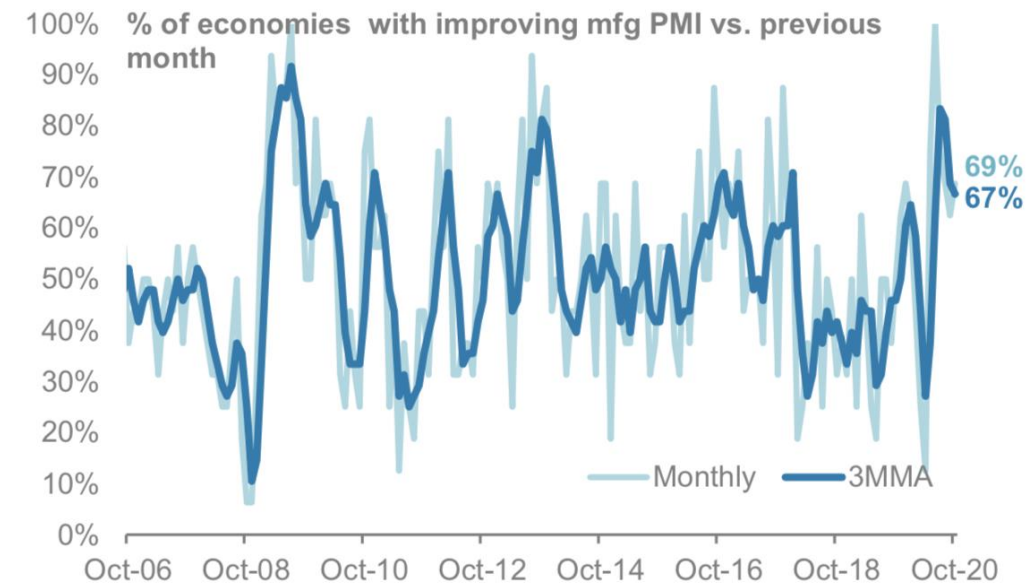
US and EA manufacturing PMIs rose further



Clear divergence in manufacturing vs services in EA



Improvement in headline PMIs...



Portafoglio BILANCIATO PRUDENTE

Unisce potenziale di crescita, diversificazione e ricerca di reddito



Nome del fondo	Classe	Accumulazione o distribuzione	Num. ISIN	Peso nel portafoglio combinato
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA BASE				
M&G (Lux) Optimal Income Fund	Euro A	Acc.	LU1670724373	40%
DIVERSIFICAZIONE				
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	Euro A	Acc.	LU1670719613	20%
FONTE DI EXTRA RENDIMENTO				
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	Euro A-H	Acc.	LU1670631289	20%
INVESTIMENTO TEMATICO				
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	Euro A	Acc.	LU1665237704	20%

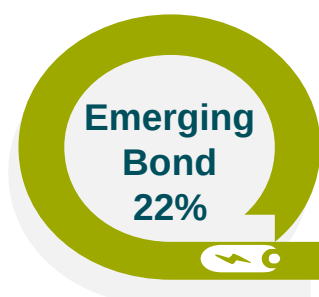
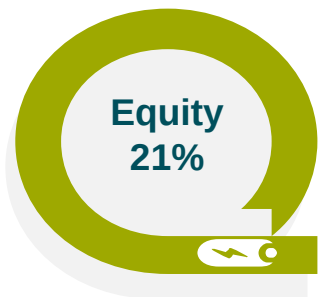
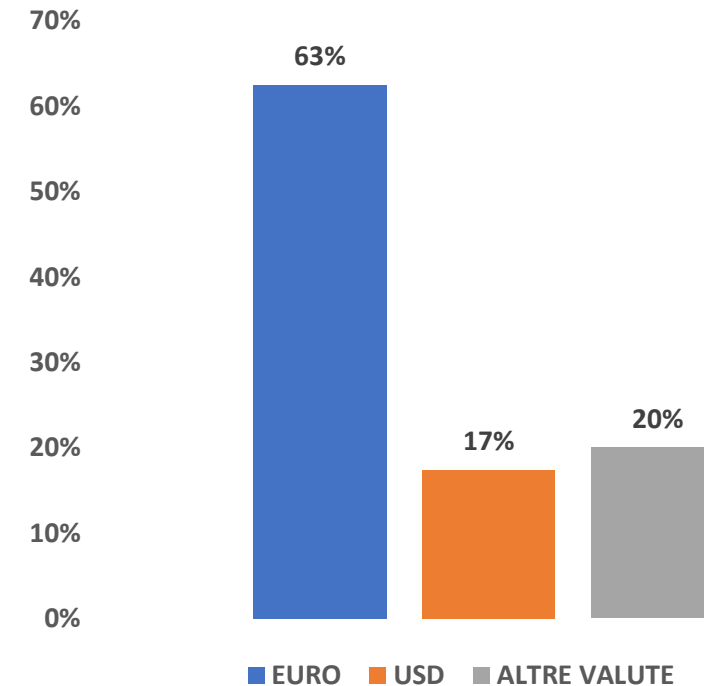
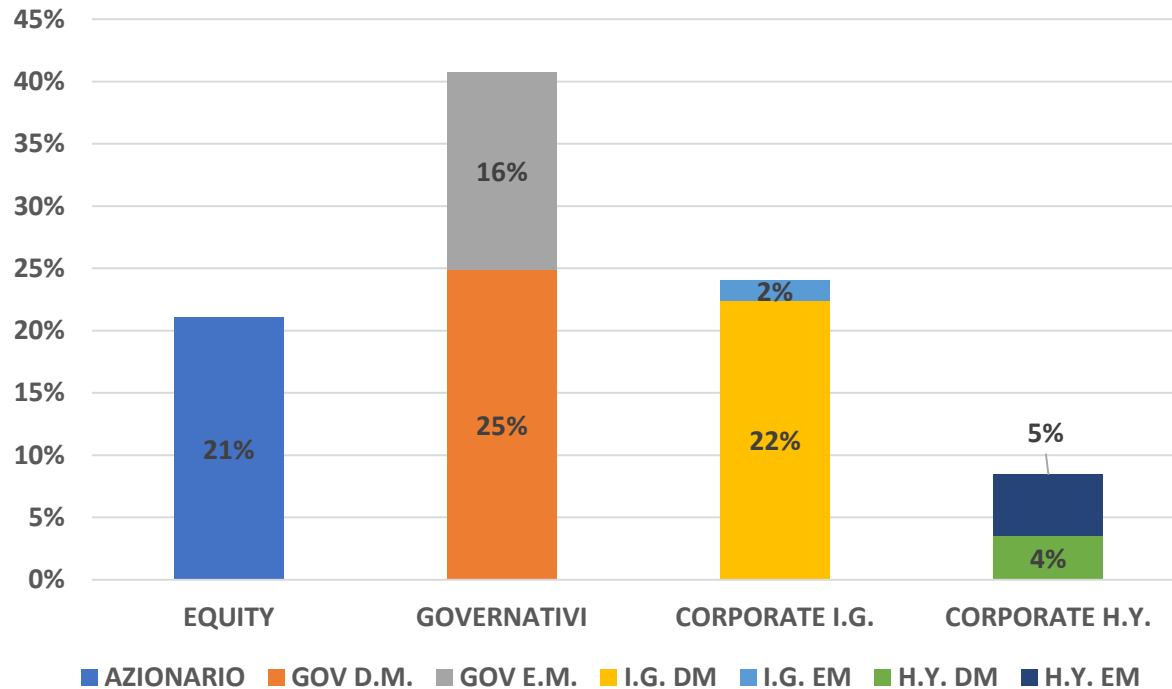
Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Fonte: M&G. Strategia "look through" basata su esposizione media ponderata di fondi nell'esempio di combinazione di portafoglio a fine settembre 2020.



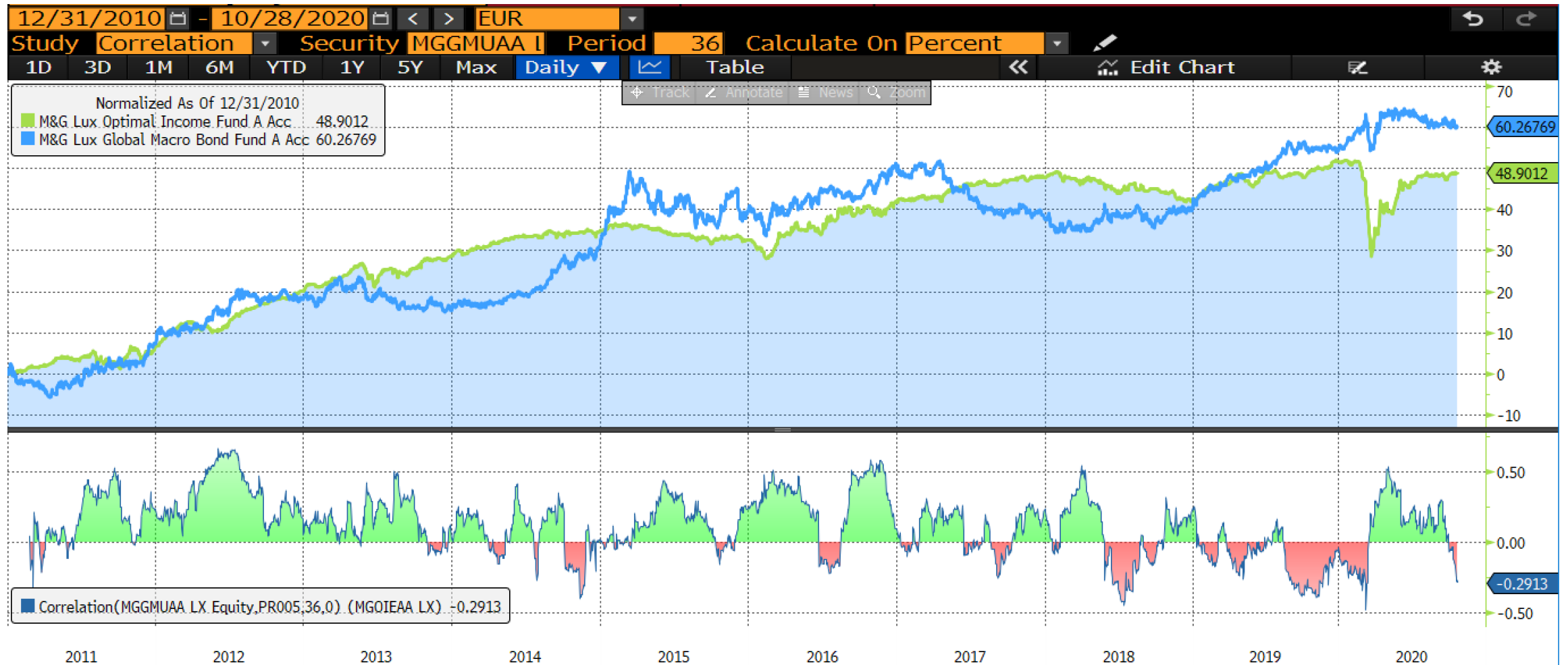
Portafoglio BILANCIATO PRUDENTE

Unisce potenziale di crescita, diversificazione e ricerca di reddito



Performance e correlazione dal 31 dicembre 2010 a oggi

M&G (Lux) Optimal Income Fund e M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

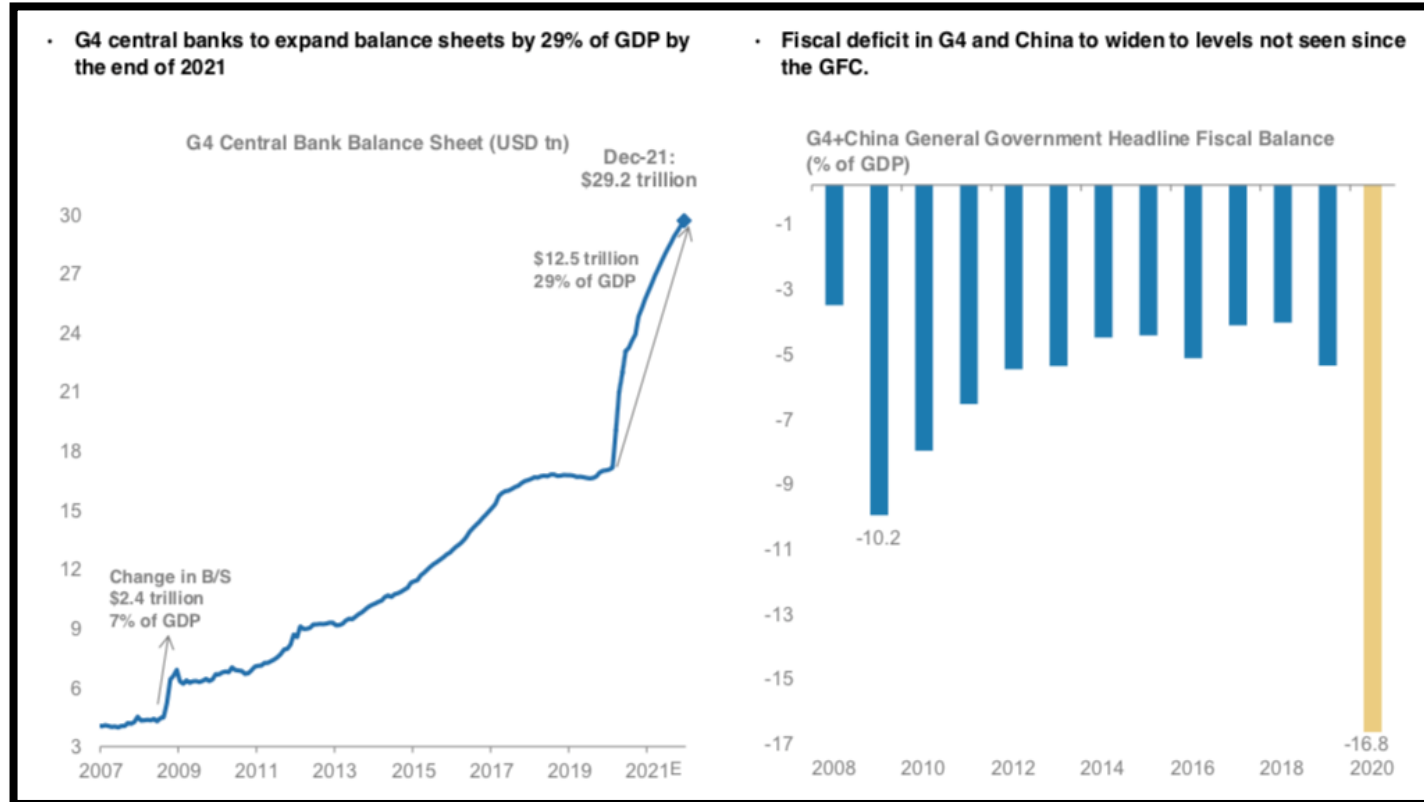


Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

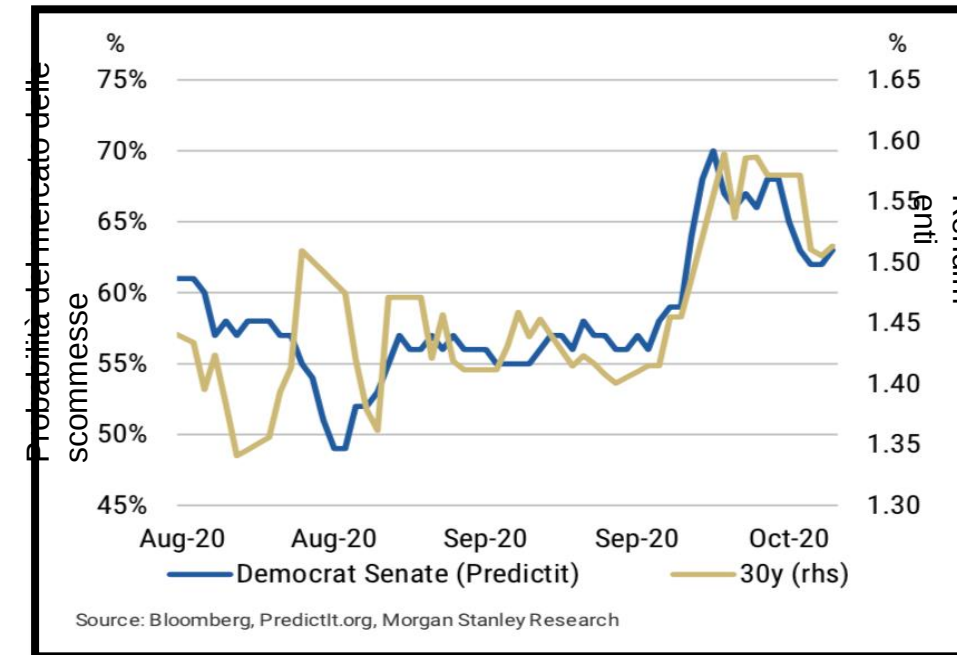
Deficit fiscale

Conseguenze su domanda e offerta di bond governativi

Bond governativi



Probabilità di un Senato a maggioranza democratica secondo il mercato delle scommesse vs. rendimenti a 30 anni



M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Un'asset class guidata da trend multi-tematici



Energie rinnovabili



Trasporti del futuro



Urbanizzazione



Connettività universale



Gestione idrica e dei rifiuti



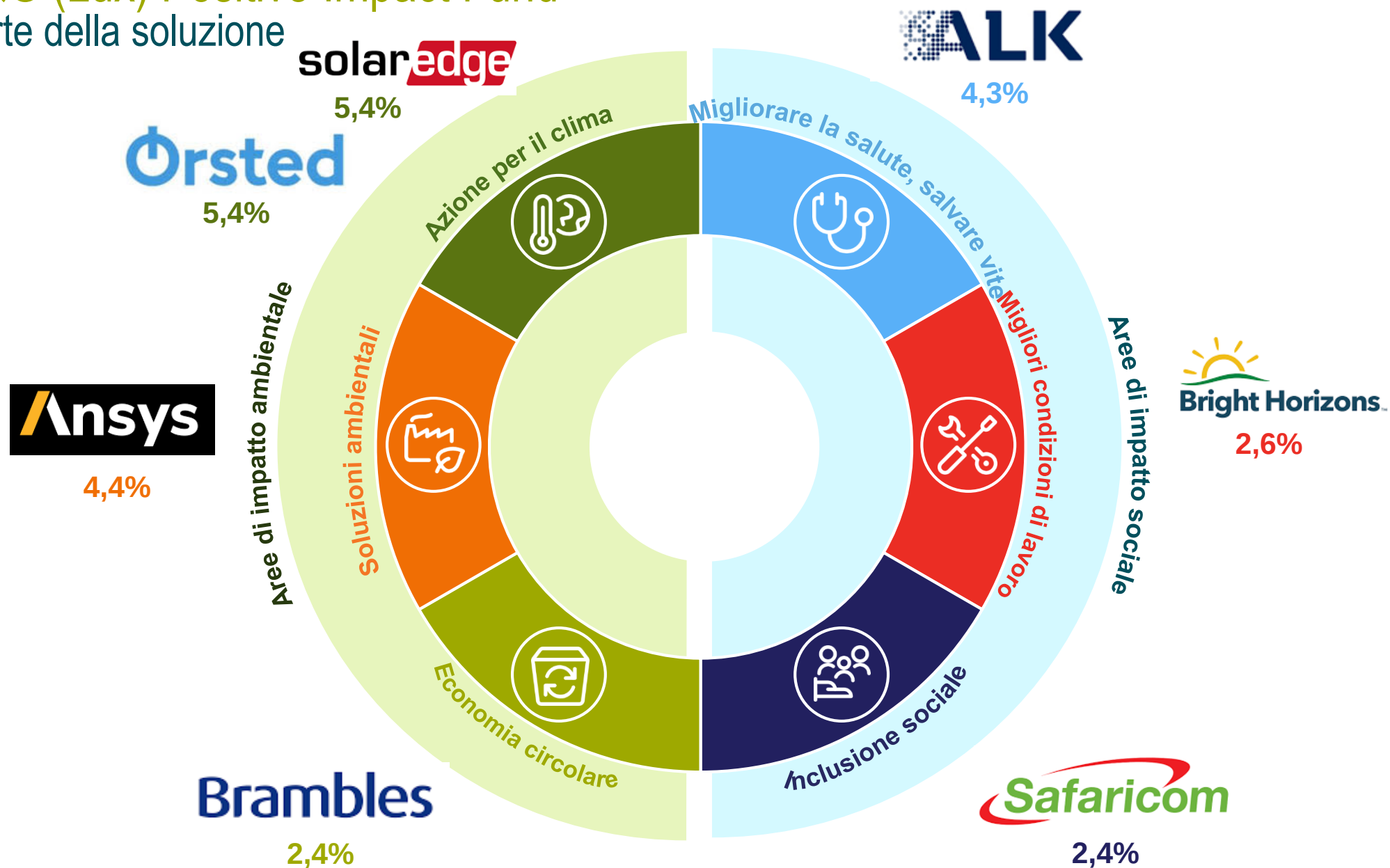
Cambiamenti sociali e demografici



Forti stimoli nel costruire la performance di lungo periodo

M&G (Lux) Positive Impact Fund

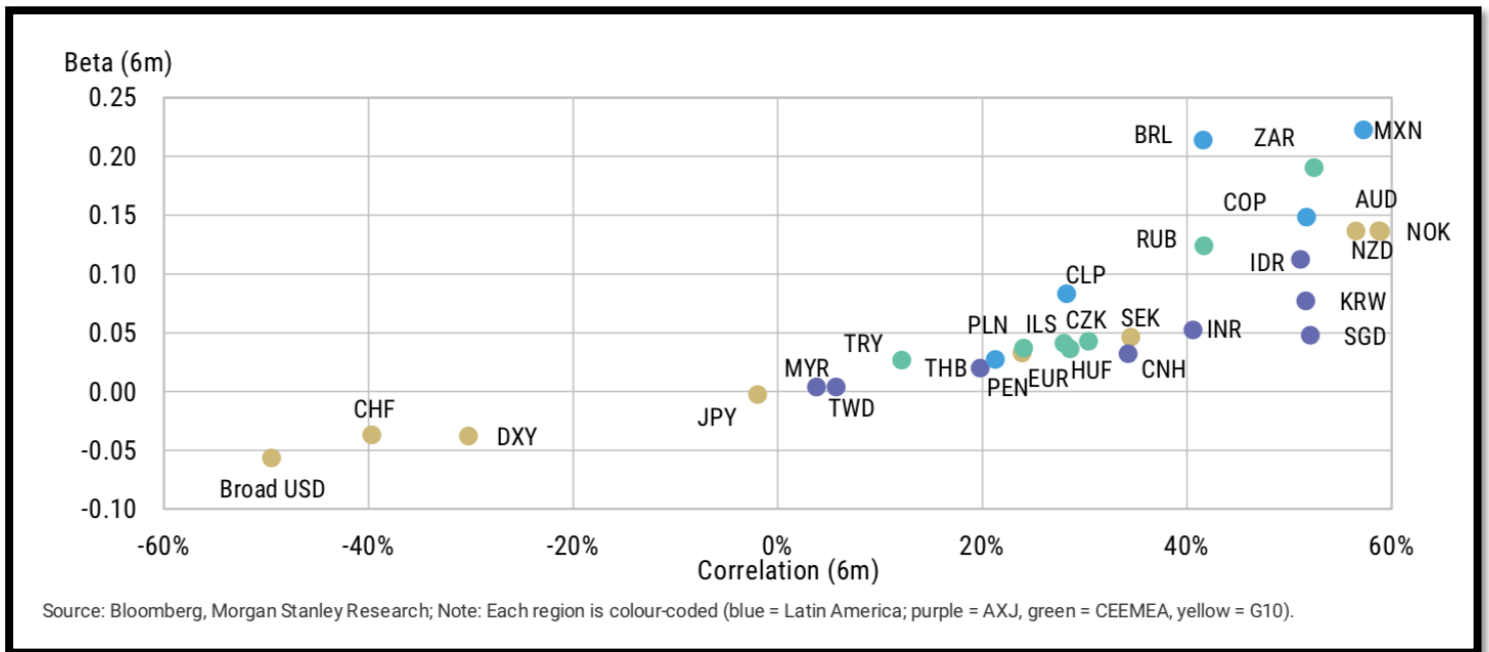
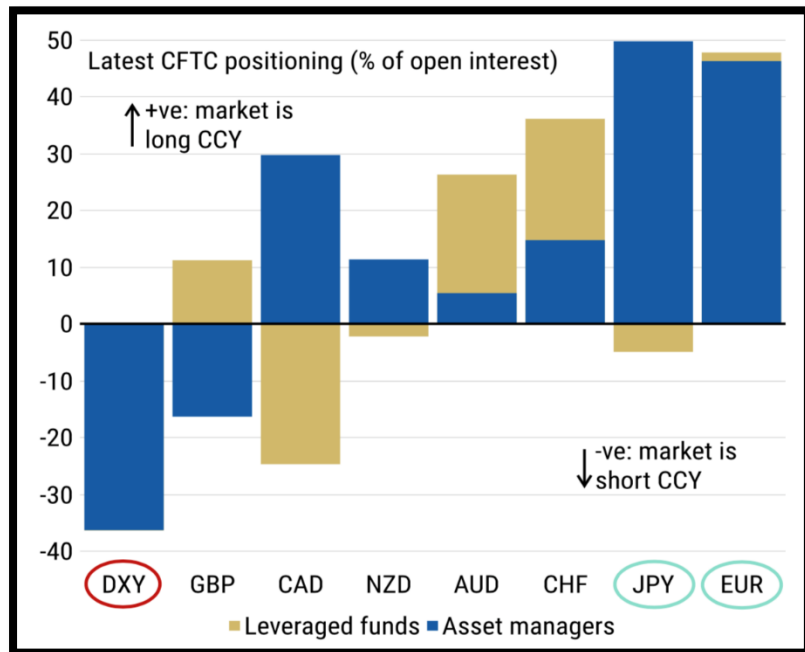
Parte della soluzione



Prospettive 2021 su USD e valute emergenti

Gli asset manager hanno venduto principalmente GBP e AUD la scorsa settimana, mentre i fondi a leva hanno fatto il contrario

Cambi globali vs. paniere azionario ripresa e riapertura



Portafoglio BILANCIATO PRUDENTE

Performance per anno solare



Fondo	Classe	Peso	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
M&G (Lux) Optimal Income Fund	Euro A Acc.	40%	-2.8%	6.8%	-4.0%	4.3%	7.0%	-1.6%
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	Euro A Acc.	20%	4.5%	9.8%	1.8%	-7.5%	7.1%	6.5%
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	Euro A-H Acc.	20%	-5.0%	11.9%	-9.5%	10.5%	8.7%	-1.6%
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	Euro A Acc.	20%	-11.5%	36.7%	-1.7%			
Portafoglio combinato			-3.9%	14.5%	-3.5%			

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



Profilo di duration/rischio di credito tipico

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

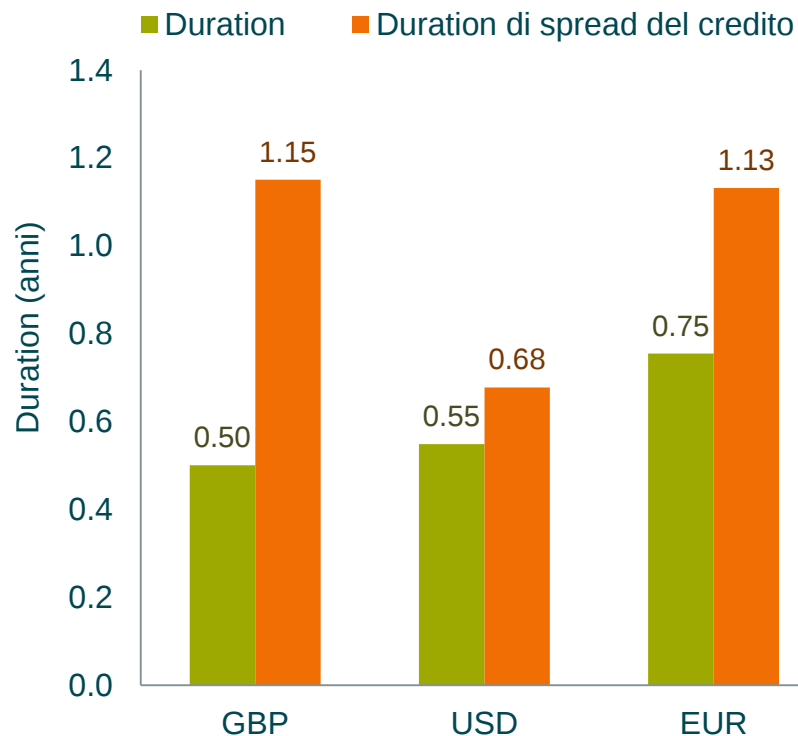


Duration più breve dei fondi obbligazionari tradizionali, >80% credito investment grade a scadenza ravvicinata*

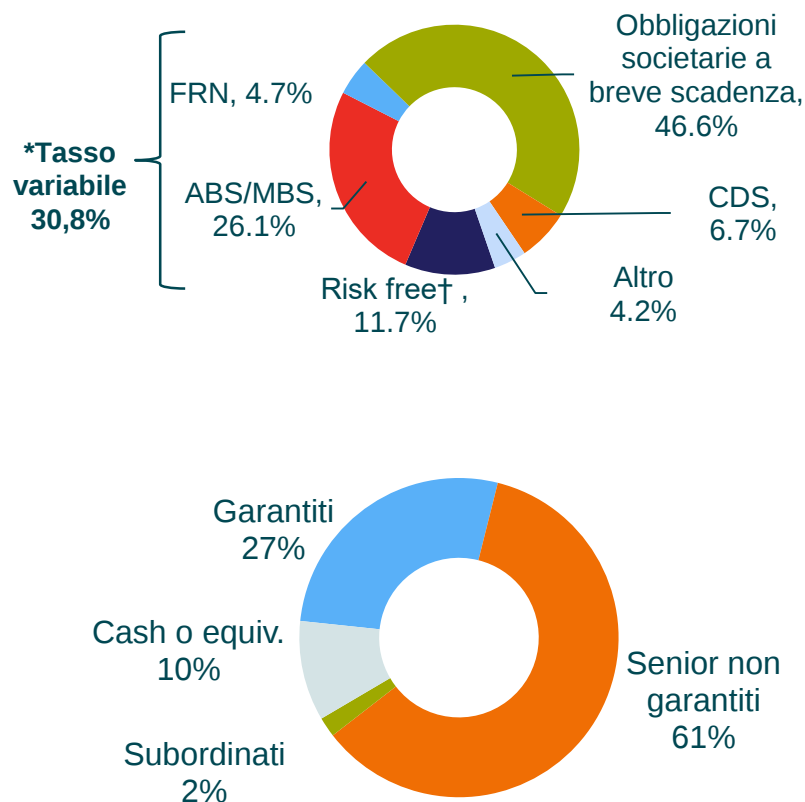
Posizionamento del fondo

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Contributo alla duration



Asset allocation – % del fondo

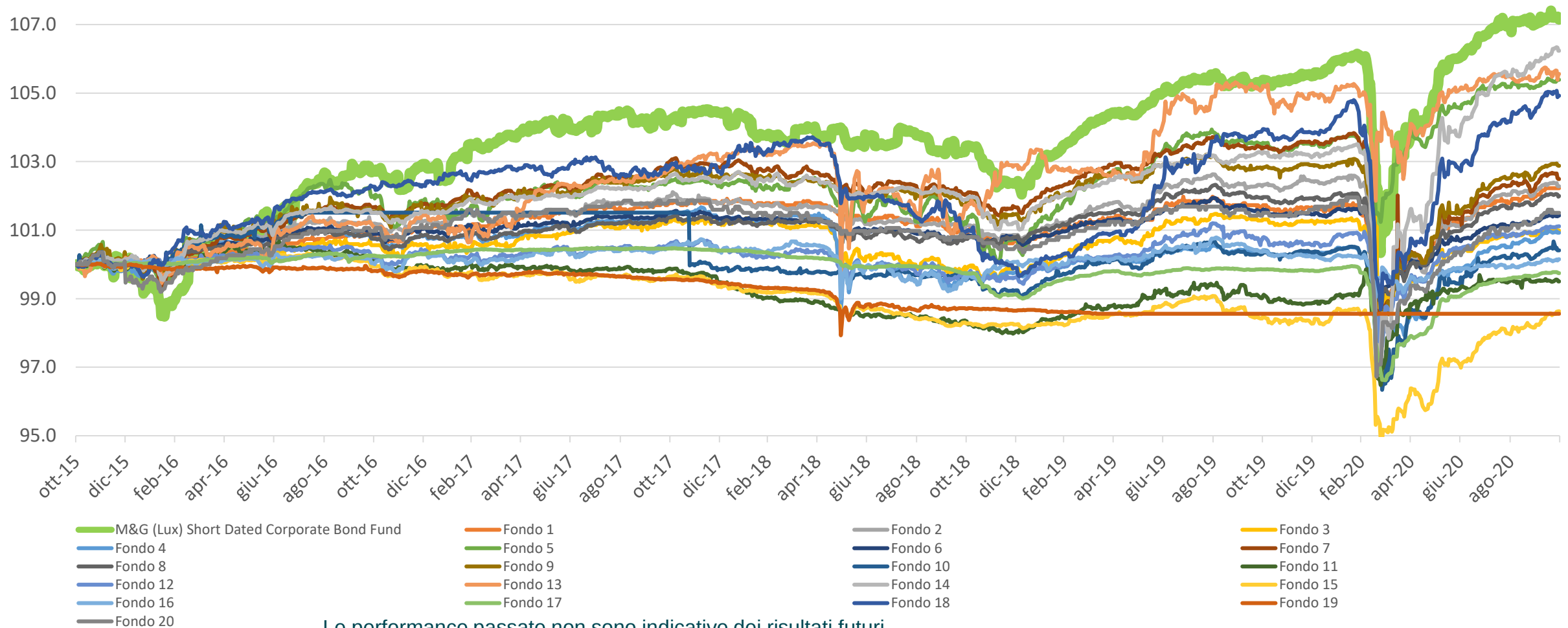


Protezione del capitale ottenuta attraverso titoli senior nella struttura di capitale, bassa duration e ampia diversificazione

Fonte: M&G, 30 settembre 2020. Si noti che i dati relativi al portafoglio sono basati su fonti interne, non sono certificati e potrebbero differire dalle informazioni riportate nella Review mensile del fondo. *non tutti i titoli ABS sono a tasso variabile † include cash, titoli di Stato e contratti CDS

Performance vs. altri fondi di obbligazioni aggregate e societarie a breve scadenza

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund



Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio. Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.

Fonte: Bloomberg, al 27 ottobre 2020, classe di azioni C in EUR, sulla base del prezzo di offerta. I risultati ottenuti prima del 26 ottobre 2018 si riferiscono alla classe di azioni C in EUR di M&G Short Dated Corporate Bond Fund, un OEIC autorizzato nel Regno Unito incorporato in questo fondo tramite fusione in data 26 ottobre 2018. Le spese e le aliquote fiscali potrebbero essere diverse.

Il presente documento è concepito a uso esclusivo di investitori qualificati. Non destinato alla distribuzione ad altri soggetti o entità, che non devono basarsi sulle informazioni in esso contenute. 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.mandgitalia.it. **Prima della sottoscrizione gli investitori devono leggere il Prospetto informativo**, che illustra i rischi di investimento associati a questi fondi. Questa attività di promozione finanziaria è pubblicata da M&G International Investments S.A. Sede legale: 16, boulevard Royal, L 2449, Luxembourg.