

# M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

## Flessibilità globale e gestione attiva delle valute



Jim Leaviss  
Gestore del fondo

“La flessibilità di questo fondo mi permette di sfruttare le condizioni economiche del momento e le tendenze globali al fine di generare il miglior rendimento possibile per gli investitori.”

### Informazioni principali



31 lug  
2020

€757,86  
milioni

**Data di lancio:**  
26 ottobre 2018

**Benchmark\*:**  
Bloomberg Barclays Global Aggregate Index

**Settore comparativo:**  
Morningstar Obbligazionari Globali

**Classe di azioni A in Euro**  
ISIN (Acc.): LU1670719613  
ISIN (Dist.): LU1670719704

**Commissione di sottoscrizione:**  
max. 4,00%

**Commissione di gestione annuale:**  
1,25%

**Spese correnti\*\*:** 1,48%

**Classe di azioni A-H in Euro**  
ISIN (Acc.): LU1670719886  
ISIN (Dist.): LU1670719969

**Commissione di sottoscrizione:**  
max. 4,00%

**Commissione di gestione annuale:**  
1,25%

**Spese correnti\*\*:** 1,50%

\*Vedi nota sul retro.

\*\*Le spese correnti si basano sui costi per l'anno conclusosi il 31.03.20.

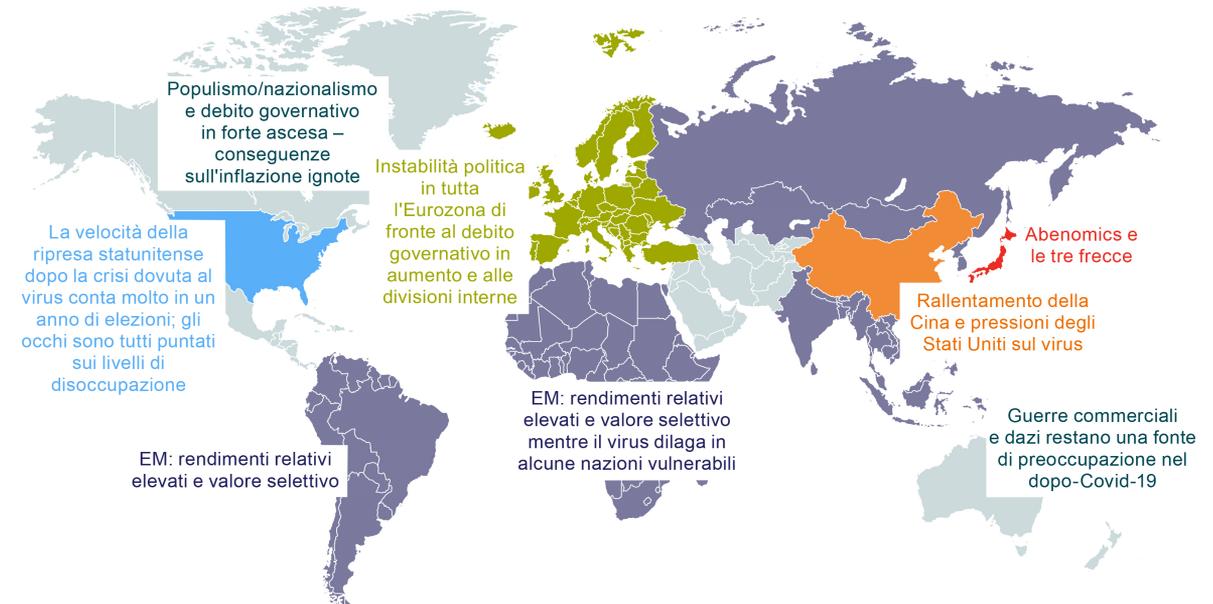
Fonte dei dati sul fondo: M&G a 31.07.20.

### Filosofia del fondo

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund è un fondo obbligazionario flessibile la cui performance a lungo termine dipende innanzitutto dalla gestione attiva della duration, del rischio di credito e del posizionamento valutario. Il gestore del fondo Jim Leaviss dispone della libertà di investire in qualsiasi regione del mondo e su tutta la gamma delle obbligazioni globali, inclusi titoli di Stato, obbligazioni societarie di categoria investment grade, obbligazioni high yield e obbligazioni dei Paesi emergenti.

L'approccio di investimento top-down del fondo si basa sulle considerazioni macroeconomiche del gestore rispetto a crescita, inflazione e tassi di interesse a cui segue l'allocazione patrimoniale basata su un approccio bottom-up con il supporto dell'esteso team di analisti del credito di M&G.

Jim Leaviss e il suo team puntano sempre a costruire un portafoglio diversificato con almeno 4-6 temi non correlati nei mercati obbligazionari e valutari. Di seguito alcuni esempi recenti di temi di investimento:



Fonte: M&G, 2020.

Il fondo non presenta limiti sul posizionamento di duration, elemento che può avere sia aspetti positivi che negativi. Tipicamente il posizionamento sarà tra i -3 e i 10 anni.

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.

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

L'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore riconducibile, tra gli altri fattori, a rischi economici, valutari, di liquidità e regolamentari. Potrebbero sorgere delle difficoltà di acquisto, vendita, custodia o valutazione degli investimenti in tali Paesi.

## Punti di forza principali del fondo

- **Flessibilità:** Un fondo obbligazionario senza vincoli geografici che può investire in qualsiasi tipo di strumento a reddito fisso, per trarre vantaggio dalle diverse condizioni economiche.
- **Valute:** Il fondo può investire in tutte le valute, incluse quelle dei Paesi emergenti, che possono essere utilizzate sia per l'assunzione che per la copertura dei rischi.
- **Duration:** Il fondo ha la capacità di assumere una duration negativa, offrendo il potenziale di ridurre l'impatto in portafoglio di un eventuale aumento dei rendimenti obbligazionari.
- **Esperienza:** Il gestore, Jim Leaviss, è CIO del team Public Fixed Income di M&G. Vanta un'esperienza più che ventennale nei mercati del reddito fisso e può contare sulle ampie risorse di M&G.

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 dei Paesi elencati nel prospetto informativo. Tale esposizione può essere combinata con l'uso di strumenti derivati nel perseguimento dell'obiettivo del fondo. Attualmente si prevede che l'esposizione del fondo a questi titoli potrebbe superare il 35% per quanto riguarda le emissioni governative di Germania, Giappone, Regno Unito e Stati Uniti, anche se sono possibili delle variazioni, in base ai soli Paesi elencati nel prospetto.

\*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.

### Contatti

 02 3206 551

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

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

### Bond Vigilantes

L'innovativo blog del team Obbligazionario di M&G

 [www.bondvigilantes.com/italiano](http://www.bondvigilantes.com/italiano)

 [@bondv\\_italiano](https://twitter.com/bondv_italiano)



Il 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](http://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.