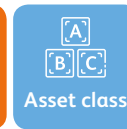


M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Diversificare per asset class e reddito, integrando i fattori ESG

Gestore: Alex Araujo



La ricerca di un reddito crescente generato da asset essenziali

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund è un fondo ad alta convinzione che detiene 40-50 aziende provviste di flussi di cassa dinamici e in aumento. Con queste caratteristiche, ci aspettiamo che i dividendi di queste imprese abbiano un potenziale di crescita in modo sostenibile nel lungo periodo.

Attraverso l'applicazione coerente di questo approccio, il fondo mira a raggiungere due obiettivi:

- offrire una combinazione di **crescita del capitale** e **reddito** al fine di generare una performance più elevata di quella offerta dalle azioni globali in un periodo qualsiasi di cinque anni;
- aumentare ogni anno il **flusso reddituale** in termini di dollari USA.

La **diversificazione** è concepita come un aspetto chiave del fondo. Abbiamo deciso deliberatamente di non confrontarci con gli indici delle infrastrutture quotate in borsa, che in genere hanno un'esposizione elevata ai servizi di pubblica utilità. Questa spiccata preferenza può determinare performance che rispecchiano i titoli equiparabili alle obbligazioni, il che sarà difficile in un contesto avverso di tassi d'interesse in aumento e di rendimenti obbligazionari più elevati. Riteniamo che un portafoglio di infrastrutture quotate possa essere molto più efficiente se ne ampliamo l'universo, al fine di poter coglierne tutte le sfaccettature. Investendo al di là del tradizionale ambito delle **infrastrutture economiche** (servizi pubblici, energia e trasporti) e diversificandoci in **infrastrutture sociali** (sanità, istruzione ed educazione civica) ed **evolutive** (comunicazione, transazioni e royalty), intendiamo fornire un portafoglio equilibrato, che metta in rilievo i vantaggi offerti dalle infrastrutture quotate.

Il fondo è gestito con un orizzonte di investimento a lungo termine, coerente con la natura di lungo periodo degli asset infrastrutturali, e segue un processo di investimento disciplinato per raggiungere il suo obiettivo di performance. La **valutazione** è una considerazione chiave nella selezione dei titoli, per garantire che il fondo si concentri su buoni investimenti, non solo su buone società. Inoltre, la valutazione delle questioni ambientali, sociali e di governance (ESG) è parte integrante del processo di investimento. L'**integrazione dei criteri ESG** garantisce che le attività e le imprese in cui investiamo siano sostenibili e quindi commercialmente valide nel lungo periodo. L'esposizione all'energia alimentata a carbone e al nucleare è strettamente limitata su questa base per motivi economici.

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbero 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.

Cosa intendiamo per infrastruttura?

In M&G, utilizziamo un approccio attentamente valutato per definire l'asset class delle infrastrutture quotate. Investiremo unicamente in imprese che possiedono o controllano infrastrutture fisiche di importanza critica, concessioni di lunga durata e diritti perpetui. Si tratta di imprese su cui facciamo affidamento nella nostra vita quotidiana, dal momento in cui ci svegliamo la mattina a quando ci addormentiamo la sera.

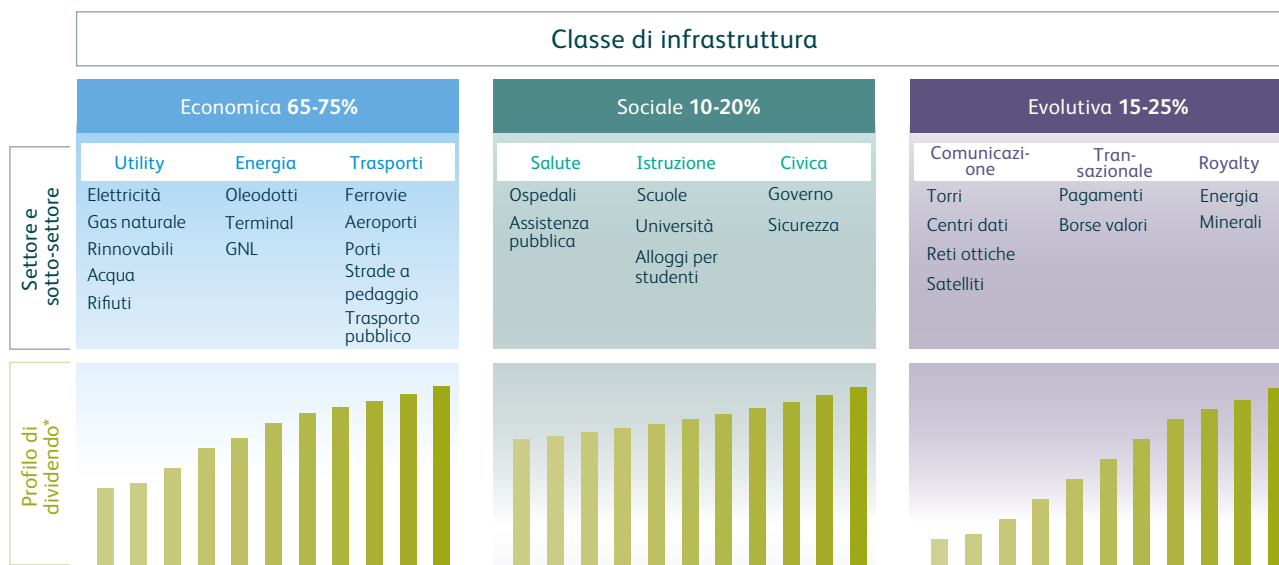
Molte delle nostre azioni quotidiane sono supportate dalla presenza di una rete di infrastrutture fisiche i cui servizi consentono al mondo moderno di funzionare senza problemi. Spesso senza esserne consapevoli, siamo a contatto con queste infrastrutture diverse volte al giorno.

Perchè le infrastrutture quotate?

Le caratteristiche favorevoli delle infrastrutture sono accessibili in diversi modi, ma le attrattive degli investimenti in società di infrastrutture quotate in borsa sono le seguenti:

- liquidità;
- accesso per gli investitori retail;
- potenziale rendimento più elevato e volatilità inferiore rispetto alle azioni globali.

L'investimento diretto in asset non quotati è in gran parte di competenza degli investitori istituzionali, che possono esercitare controllo nel lungo periodo a scapito della liquidità a breve termine sui mercati privati. Le infrastrutture quotate, invece, offrono agli investitori retail l'opportunità di beneficiare delle caratteristiche interessanti degli investimenti infrastrutturali con una strategia scalabile offerta dalla liquidità inerente alle azioni quotate in borsa.



Fonte: M&G, 2019. *Incremento del dividendo annuo atteso, a soli fini illustrativi.



Quali sono i benefici per il portafoglio di un investitore?

I flussi di cassa prevedibili generati dagli asset infrastrutturali offrono chiari benefici di **diversificazione** per i portafogli degli investitori. La storia dimostra che investire in infrastrutture quotate, secondo la nostra rigorosa definizione, **augmenta i rendimenti** generati dall'esposizione azionaria di un investitore, riducendo al contempo il livello complessivo di rischio.

L'importanza di un approccio a lungo termine va sottolineata continuamente, in quanto più esteso è il periodo di detenzione, più pronunciato è il beneficio potenziale.

Rischi associati al fondo

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

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbero 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 numero esiguo d'investimenti e, di conseguenza, la riduzione di valore di un singolo investimento può incidere in misura maggiore rispetto alla detenzione di un numero maggiore d'investimenti. 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.

I titoli convertibili sono esposti ai rischi associati sia alle obbligazioni che alle azioni societarie e ai rischi specifici dell'asset class. Il loro valore può fluttuare notevolmente a seconda delle condizioni economiche e dei tassi d'interesse, dell'affidabilità creditizia dell'emittente e dell'andamento delle azioni societarie sottostanti.

Inoltre, è possibile che gli emittenti di titoli convertibili non siano in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento e potrebbero subire un declassamento del rating di credito. I titoli convertibili possono inoltre presentare maggiori difficoltà nella vendita rispetto alle azioni societarie sottostanti.


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.

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.

Contatti

 02 3206 551

 info@mandgitalia.it

www.mandgitalia.it

