

# Un portafoglio obbligazionario *absolute return* ben diversificato, globale e multi settoriale

Alla base del comparto Pramerica Sicav Global Absolute Bond Euro Hedged vi è la strategia di gestione utilizzata per il fondo PGIM Absolute Return

dalla redazione

## PRAMERICA SICAV GLOBAL ABSOLUTE BOND EURO HEDGED

### Strategia

Comparto obbligazionario flessibile

### Liquidità

Sottoscrizioni	Giornaliere
Riscatti	Giornalieri

### Fee

Commissione massima (classe I)	0,42%
--------------------------------	-------

**D**ebutta Pramerica Sicav Global Absolute Bond Euro Hedged, una strategia *absolute return* distribuita da Pramerica Sgr, che utilizza sia lo stile di investimento *top down* sia quello *bottom up*, facendo uso di tutte le risorse di PGIM Fixed Income. Alla base del nuovo comparto obbligazionario flessibile vi è la strategia di gestione utilizzata per il fondo PGIM Absolute Return, lanciato negli Usa nel 2011 con masse per un importo pari a oltre 2 miliardi di dollari (dato aggiornato allo scorso 30 novembre). “La strategia può muoversi liberamente all’interno del mercato globale del reddito fisso, entro i limiti indicati dal prospetto”, spiega **Michael Collins**, Senior Portfolio Manager PGIM Fixed Income (gestore delegato Pramerica Sgr), sottolineando che il comparto è stato lanciato per offrire agli investitori un portafoglio obbligazionario ben diversificato, globale e multi settoriale, supportato da un approccio di investimento disciplinato e comprovato nel tempo, nonché una robusta gestione del rischio. “La vasta disponibilità di risorse di PGIM Fixed Income gioca un ruolo significativo, grazie a quasi 100 analisti fondamentali organizzati per area geografica e settore, oltre a più di 125 gestori di portafoglio specializzati nelle stesse aree/settori. Insieme assegnano i rating creditizi interni a ogni emittente. Più di 50 ulteriori professionisti dedicati alla ricerca quantitativa e alla gestione del rischio supportano la ricerca di idee distintive”, sottolinea Collins. L’allocazione settoriale e la selezione delle singole emissioni sono le principali fonti di rendimento. La *duration*, la curva dei rendimenti e le valute contribuiscono in misura secondaria. “La *duration* della strategia è gestita attivamente all’interno di una fascia contenuta e specifica pari a +/- 3 anni. A livello di allocazione del portafoglio

gli investimenti del comparto potranno comprendere, fino al 50% del patrimonio netto, titoli di debito con rating subinvestment grade e, fino al 60%, titoli di debito garantiti da attività, tra cui obbligazioni collateralizzate investment grade o titoli garantiti da ipoteche commerciali”, afferma Collins. “Per raggiungere il suo obiettivo, il comparto potrà utilizzare in misura significativa, per finalità di investimento, strumenti finanziari derivati. Il *risk management* di investimento è costruito attorno a un *budget* di rischio che cerca di diversificare il rischio ed evitare un’eccessiva concentrazione in alcune aree, sia in termini di rischio Paese, settoriale, di emittente, di tasso di interesse, di valuta, o di liquidità”. Pramerica Sicav Global Absolute Bond Euro Hedged è una soluzione adatta a un investitore che predilige soluzioni a lungo termine, con un orizzonte temporale dell’investimento di almeno 5 anni. “Attualmente abbiamo una preferenza per i settori del reddito fisso legati al credito, inclusa una selezione di obbligazioni investment grade e high yield”, rivela Collins. “In particolare, molte società Usa con rating BBB stanno riducendo l’indebitamento e potrebbero registrare una contrazione degli *spread* e un *upgrade* dei propri rating creditizi. Considerata la solida performance delle obbligazioni high yield di più alta qualità nel 2019, stiamo ora guardando a opportunità tattiche in particolare nelle fasce centrali del settore in termini di rating”, continua Collins, che poi conclude: “Guardiamo con interesse, inoltre, a una selezione di obbligazioni governative, o a esse assimilabili, in valuta forte dei mercati emergenti, i periferici europei e i prodotti creditizi cartolarizzati, come le *asset backed security* di alta qualità e i Clo con rating AAA e AA che presentano protezioni strutturali”.