

M&G: raccolti 155 milioni di sterline nel primo closing del fondo M&G Specialty Finance Fund II

Descrizione del fondo: Il fondo M&G Specialty Finance Fund II investe in portafogli costituiti prevalentemente da mutui ipotecari residenziali e prestiti al consumo dei Paesi dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE). Per migliorare i rendimenti corretti per il rischio potenzialmente generabili da questa classe di attivi, il fondo farà ricorso a finanziamenti a termine e alla cartolarizzazione. L'M&G Specialty Finance Fund II mira a generare un Tasso Interno di Rendimento¹ (IRR) tra l'8 e il 10% nell'arco della vita del fondo (al netto di commissioni e spese) prevalentemente nella forma di reddito. Il fondo è gestito attivamente e non ha un benchmark di riferimento.

Londra, 22 febbraio 2022 - M&G annuncia oggi il primo closing del suo fondo focalizzato su Specialty Finance, l'M&G Specialty Finance Fund II ("il Fondo") con 155 milioni di sterline raccolti dal Prudential With-Profits Fund e da un fondo pensione dell'Europa del Nord. Ideato per investitori istituzionali alla ricerca di rendimenti "high single digit", il fondo punta a un closing finale di circa 750 milioni di sterline.

Il Fondo investe principalmente in portafogli performing di mutui ipotecari residenziali e prestiti al consumo nei Paesi OCSE, con un focus particolare sull'Europa. Il mercato del credito al consumo europeo è prevalentemente gestito dalle banche retail, ma i recenti cambiamenti normativi hanno portato gli istituti bancari verso modelli alternativi per la gestione efficiente del capitale e dei bilanci. Negli ultimi anni, il mercato si è così aperto ai gestori patrimoniali in grado di offrire capitale a lungo termine per conto di investitori istituzionali alla ricerca di rendimenti e diversificazione, potendo godere di un premio di rendimento rispetto ai mercati pubblici tradizionali. Ciò ha spinto le banche a trasferire i portafogli di mutui ipotecari residenziali e prestiti al consumo performing a investitori istituzionali accuratamente selezionati, mantenendo il presidio sull'attività di servicing dei crediti e sulle relazioni con i consumatori finali.

Dal 2017 - anno in cui è nato il team di M&G dedicato alla specialty finance - a oggi, la società ha investito quasi 1 miliardo di sterline sul mercato attraverso una gamma di fondi che gestiscono oltre £15 miliardi in mutui residenziali e debiti al consumo provenienti da oltre 25 diverse controparti. Il team è affiancato da una nutrita squadra di ricerca sul reddito fisso, di cui fanno parte 16 analisti dedicati ai titoli asset-backed securities (ABS), e siede all'interno della divisione Private & Alternative Assets di M&G con £65 miliardi di masse in gestione.

Il team acquisisce asset in diversi modi, ad esempio attraverso l'acquisto di *back book* di prestiti pre-originati da bilanci bancari, società finanziarie non bancarie e altri intermediari; per mezzo di nuovi accordi di origination con banche e piattaforme di lending non bancarie innovative o, ancora, acquisendo tranches

¹ Il Tasso Interno di Rendimento (IRR) è un parametro utilizzato nell'analisi finanziaria per stimare la redditività di possibili investimenti.

mezzanine o junior di mutui residenziali e portafogli di prestiti al consumo in transazioni esterne negoziate privatamente.

William Nicoll, Chief Investment Officer della Divisione Private & Alternative Assets di M&G, ha commentato: *“Storicamente gli investitori istituzionali come i fondi pensione e le compagnie assicurative hanno investito marginalmente in strumenti capaci di offrire flussi di cassa continuativi nel tempo e offrire una protezione dall’inflazione, come i portafogli di prestiti al consumo e mutui a tasso variabile possono fare. Dare accesso a questi asset di alta qualità crea opportunità di diversificazione interessanti e rendimenti corretti per il rischio potenzialmente elevati.”*

Jerome Henrion, Head of Specialty Finance, M&G, ha aggiunto: *“Negli ultimi due anni, a livello globale, il dispiegamento delle politiche a sostegno dei consumi è stato senza precedenti. Nonostante permangano alcune difficoltà, i consumatori europei tendono a godere di buona salute dal punto di vista finanziario. Ciò, insieme ai cambiamenti normativi che hanno portato le banche a cedere alcuni di questi portafogli, svincolando così il relativo patrimonio di vigilanza, sta creando opportunità all’interno di un mercato interessante.”*

“Questa asset class ha dimostrato resilienza e stabilità nei diversi cicli economici. Con l’introduzione da parte del sistema bancario di requisiti di sottoscrizione più rigidi nell’ultimo decennio, i prestiti al consumo sono diventati progressivamente più solidi e sicuri. Si stima un volume di 28.500 miliardi di dollari di prestiti al consumo a livello globale: un mercato dal forte potenziale di crescita e scalabilità per gli investitori istituzionali dotati di capacità di analisi, capitale flessibile e competenza di esecuzione.”

Il Fondo può essere esposto ai movimenti dei tassi di cambio. 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. Le opinioni espresse nel presente documento non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni.

-FINE-

Contatti per la stampa:

M&G Investments - Camilla Mastellari	camilla.mastellari@mandg.com	+39 346 1150 787
Noesis - Sara Vola, Elena Zola	mandg@noesis.net	+39 02 83 105 145

Note all’editore

A proposito del Prudential With-Profits Fund

Il With-Profits Fund da 143 miliardi di sterline di Prudential è il più grande e tra i fondi with-profits finanziariamente più solidi del Regno Unito. Le sue dimensioni e la sua forza gli consentono di investire in una gamma molto ampia di attivi e società individuali. Il fondo è investito in un portafoglio diversificato di azioni, obbligazioni, asset immobiliari e liquidità, nel Regno Unito e oltreoceano; ha ottenuto il rating più alto (5/5) per la solidità finanziaria da parte di AKG Financial Analytics Ltd, società specializzata nell’attribuzione di rating indipendenti a fondi with-profits (dicembre

2020). Il Prudential With-Profits Fund offre agli investitori la prospettiva di rendimenti reali competitivi sul lungo termine, attenuando i picchi e le depressioni dei movimenti quotidiani del mercato.

A proposito di M&G plc

M&G plc è un'azienda internazionale che opera nel settore degli investimenti e del risparmio e gestisce il patrimonio di singoli risparmiatori e di investitori istituzionali in 28 mercati. Al 30 giugno 2021, il totale delle masse gestite e amministrate dalla società era pari a 431 miliardi di euro, con circa 5 milioni di clienti retail e più di 800 clienti istituzionali. Con un'esperienza di oltre 170 anni, M&G plc vanta una lunga storia di innovazione nel settore del risparmio e degli investimenti, combinando la gestione patrimoniale e competenze assicurative per offrire un'ampia gamma di soluzioni. Operiamo con il brand Prudential per i clienti del risparmio gestito e delle assicurazioni nel Regno Unito e in Europa e per l'asset management in Sudafrica, e con il marchio M&G Investments per i clienti dell'asset management a livello globale. M&G si è impegnata ad azzerare le emissioni nette di carbonio sulla totalità dei propri portafogli gestiti e amministrati entro il 2050 e a raggiungere l'obiettivo di zero emissioni nette di carbonio a livello aziendale entro il 2030.

Glossario

- **Gestione attiva:** un approccio agli investimenti in cui il capitale viene allocato secondo il giudizio dell'investitore o del/dei gestore(i) del fondo. L'investitore attivo punta a superare i rendimenti del mercato azionario o di un determinato indice/settore di riferimento, piuttosto che eguagliarli.
- **Asset:** qualsiasi bene che abbia valore commerciale o di scambio e che sia di proprietà di un'impresa, di un'istituzione o di una persona.
- **Capitale:** indica gli asset finanziari, o le risorse, di cui una società dispone per finanziare le sue operazioni commerciali.
- **Diversificazione:** la prassi di investire in vari asset, che tipicamente dovrebbero registrare un andamento indipendente l'uno dagli altri. Si tratta di una tecnica di gestione del rischio in cui, in un portafoglio ben diversificato, la perdita correlata a una singola partecipazione dovrebbe essere compensata con i guadagni realizzati in altre partecipazioni, riducendo così l'impatto sul portafoglio nel suo insieme.
- **Inflazione:** il tasso d'incremento del costo della vita. L'inflazione è di solito indicata sotto forma di percentuale annuale, confrontando il prezzo medio del mese corrente con quello dello stesso mese dell'anno precedente.
- **Rischio:** la possibilità che il rendimento di un investimento sia diverso da quello previsto. Il rischio comprende la possibilità di perdere, in tutto o in parte, l'investimento originario.

Il presente comunicato stampa è da ritenersi unicamente destinato a giornalisti e ai professionisti dell'informazione. Investitori e consulenti finanziari non possono fare affidamento in relazione al suo contenuto.

Questo comunicato stampa riflette le attuali opinioni degli autori che riflettono le attuali condizioni di mercato; sono soggette a cambiamenti senza preavviso; e comportano una serie di presupposti che potrebbero non rivelarsi validi. È stato scritto solo a scopo informativo e non deve essere considerato come un consiglio di investimento o come una raccomandazione di un particolare titolo, strategia o prodotto di investimento. La performance passata non è una guida per la performance futura. Le informazioni fornite in questo documento sono state ottenute da, o basate su, fonti da noi ritenute affidabili e accurate, sebbene M&G non accetti la responsabilità dell'accuratezza dei contenuti. Emesso da M&G plc, costituita e registrata in Inghilterra e Galles. Sede legale: 10 Fenchurch Avenue, Londra EC3M 5AG. Numero di registrazione 11444019. M&G plc è una holding, alcune delle cui controllate sono autorizzate e regolate, a seconda dei casi, dalla Prudential Regulation Authority e dalla Financial Conduct Authority.