



# M&G TALKS

## Strategie di investimento in primo piano

# 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:**

per questo fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

# M&G (Lux) Global Maxima Fund

## Rischi connessi 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. 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. Il fondo può investire in azioni A cinesi. Gli investimenti in attività della Cinese sono soggetti a condizioni politiche, normative ed economiche mutevoli, che possono creare difficoltà nella vendita o nell'ottenimento del relativo reddito. Inoltre, tali investimenti avvengono tramite i sistemi Stock Connect, che possono essere più sensibili al rischio di compensazione, regolamento e controparte. Questi fattori potrebbero determinare una perdita a carico del fondo. 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. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

# M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

## Rischi connessi 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 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 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. 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 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) 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) Optimal Income Fund

## Rischi connessi 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 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 Floating Rate High Yield Fund

## Rischi connessi 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 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) Emerging Markets Bond Fund

## Rischi connessi 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. 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 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. 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) Income Allocation Fund

## Rischi connessi 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 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 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. 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 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, potrebbe subire una perdita pari o superiore all'importo investito. Gli investimenti in asset cinesi sono esposti a condizioni politiche, economiche e normative variabili, che possono creare difficoltà al momento dell'acquisto, della vendita o dell'incasso dei redditi generati dagli investimenti. Si tratta, inoltre, di investimenti effettuati tramite il sistema "Stock Connect" o negoziati sul mercato obbligazionario interbancario cinese (CIBM), che sono potenzialmente più sensibili ai rischi di compensazione, di regolamento e di controparte. Il fondo potrebbe subire delle perdite a causa di questi fattori. 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) Dynamic Allocation Fund

## Rischi connessi 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 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 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. 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) Conservative Allocation Fund

## Rischi connessi 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 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 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. 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.

# Agenda

Introduzione	<b>Nicola Mutinelli</b> , Head of Advisory Clients
Outlook di mercato	<b>Manuel Pozzi</b> , Investment Director
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund M&G (Lux) Global Maxima Fund	<b>Marta Moretti</b> , Associate Director <b>Ludovico Manfredonia</b> , Sales Manager
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	<b>Maria Municchi</b> , Fund Manager
Q&A e conclusioni	<b>Team M&amp;G Italia</b>
Pranzo	<b>Team M&amp;G Italia</b>

# M&G Investments Advisory Team



**Nicola Mutinelli**

- *Head of Advisory Clients*
- *nicola.mutinelli@mandg.com*
- *+39 334 6239792*



**Marta Moretti**

- *Associate Director*
- *marta.moretti@mandg.com*
- *+39 349 2541354*



**Raffaella Aprea**

- *Senior Sales Manager*
- *raffaella.aprea@mandg.com*
- *+39 347 0067677*



**Ludovico Manfredonia**

- *Sales Manager*
- *ludovico.manfredonia@mandg.com*
- *+39 347 2772224*



**Sergio Cordua**

- *Sales Support*
- *sergio.cordua@mandg.com*
- *+39 342 8589381*



**Gregorio Terenzio**

- *Sales Support*
- *gregorio.terenzio@mandg.com*
- *+39 393 5634628*

# Performance Fondi M&G al 30.09.2021

<i>Azionario</i>	YTD 2021%	2020%	2019%	2018%	2017%	2016%	2015%
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	13,5	-6,3	36,7	-1,7			
M&G (Lux) Global Maxima Fund	27,7	9,1					
M&G (Lux) Positive Impact Fund	10,9	11,9	34,6				
M&G (Lux) Global Dividend Fund	16,4	3,6	24,1	-8,6	8,4	19,3	-2,2

<i>Obbligazionario</i>	YTD 2021%	2020%	2019%	2018%	2017%	2016%	2015%
M&G (Lux) Optimal Income Fund	2,1	1,4	6,8	-4,0	4,2	6,9	-1,6
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	4,2	-4,0	17,6	-2,3	-0,5	13,7	10,3
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	4,1	-0,7	4,2	-2,5	1,6	6,5	-0,4
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	0,6	2,9	9,8	1,7	-7,4	7,0	6,4

<i>Flessibile</i>	YTD 2021%	2020%	2019%	2018%	2017%	2016%	2015%
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	5,4	1,9	16,1				
M&G (Lux) Income Allocation Fund	7,6	-2,4	16,3	-8,7	7,8	9,6	-1,8
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	3,1	0,4	11,3	-10,8	8,3	8,7	1,9
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	1,6	-1,6	7,5	-7,7	5,8	9,2	

# Manuel Pozzi

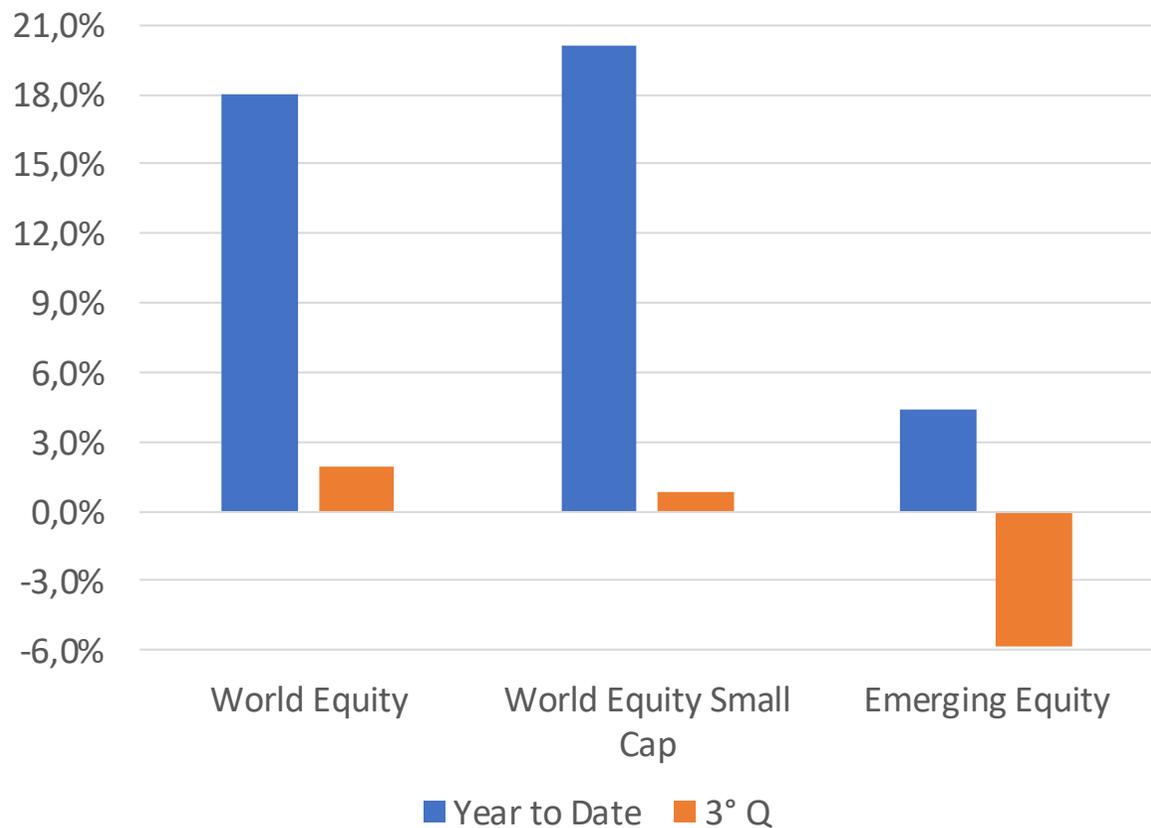
## Biografia



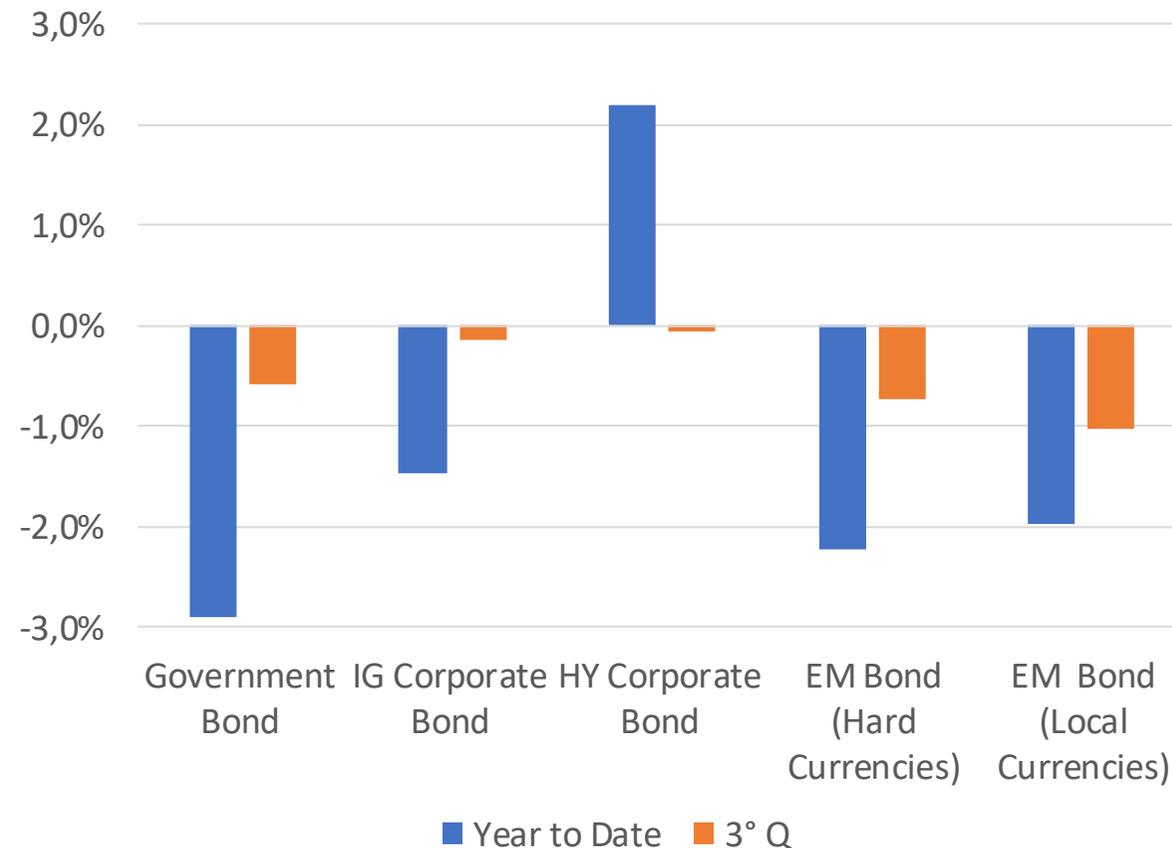
Manuel ricopre la funzione di **Investment Director** per l'Italia, occupandosi dell'analisi delle principali tematiche economiche e di mercato e dell'analisi dei portafogli, collaborando con i principali team d'investimento multi-asset, obbligazionari e azionari di M&G. Prima di entrare in M&G nel 2011, 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.

# Performance da inizio anno per alcune asset class (in Euro)

## Mercato Azionario

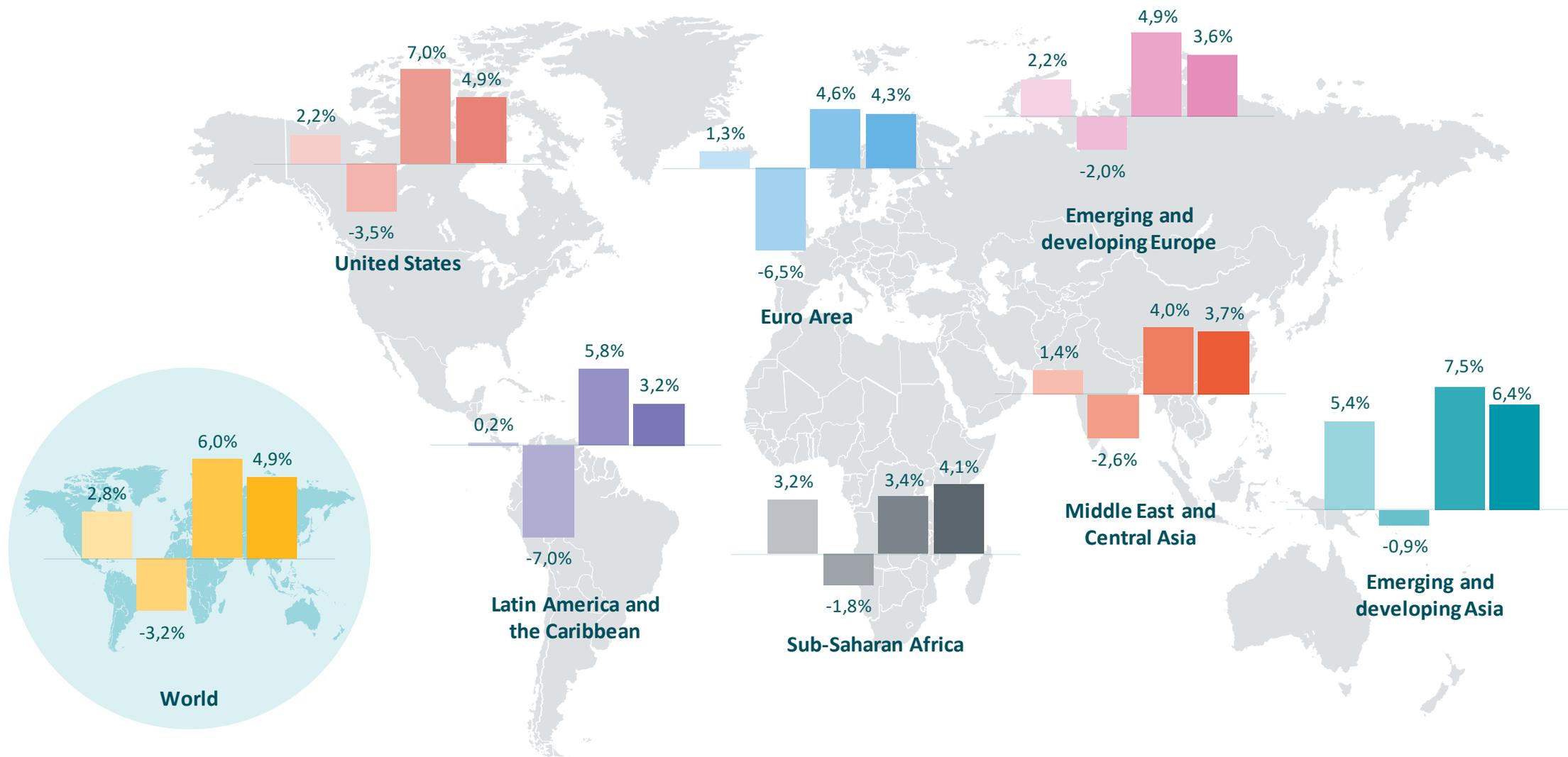


## Mercato Obbligazionario



# Contesto di crescita economica

## Previsioni del World Economic Outlook (a/a) 2019 – 2022



Nota: Le barre indicano (da sinistra a destra) 2019, 2020, proiezioni 2021, proiezioni 2022

Le informazioni sono soggette a cambiamenti e non garantiscono i risultati futuri  
Fonte: M&G, IMF World Economic Outlook, Luglio 2021.

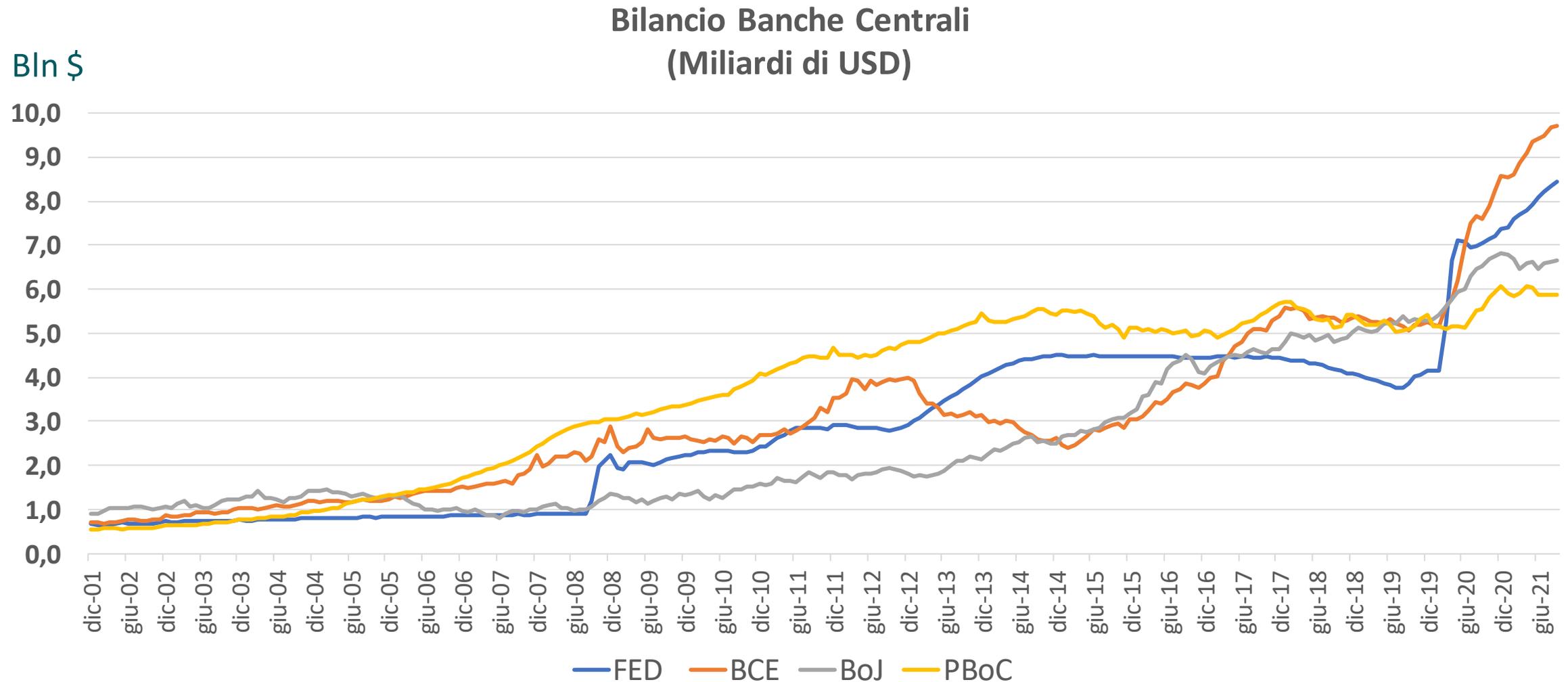
# Cosa c'è nella mente degli investitori?

## Storie in primo piano per l'autunno 2021



# Bilancio delle Banche Centrali

## Chi è che sta pagando (public debt) per la crescita?



# Rischio-remunerazione sui bund a 10 anni

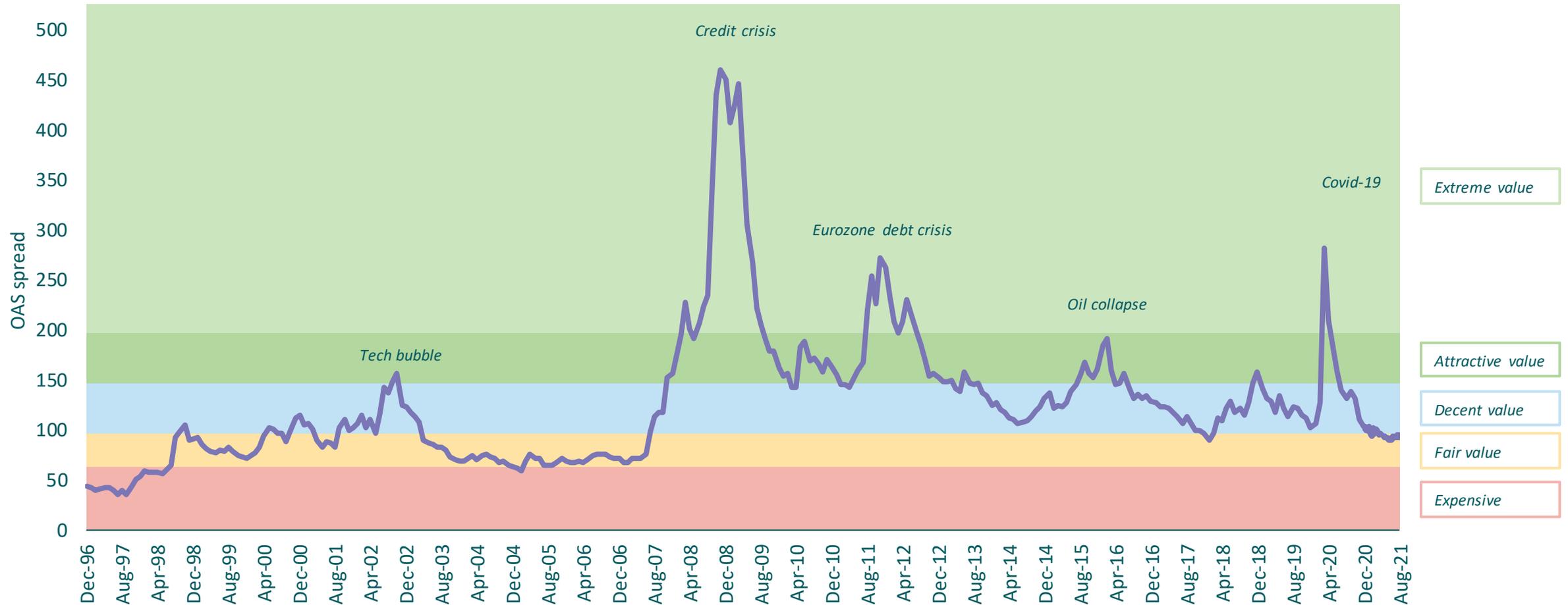
## Scenari per i bund a 10 anni



# Global IG Corporate Bond Index

## Gli spread di credito nel tempo

Cosa ci insegna l'esperienza passata a proposito degli spread delle obbligazioni societarie

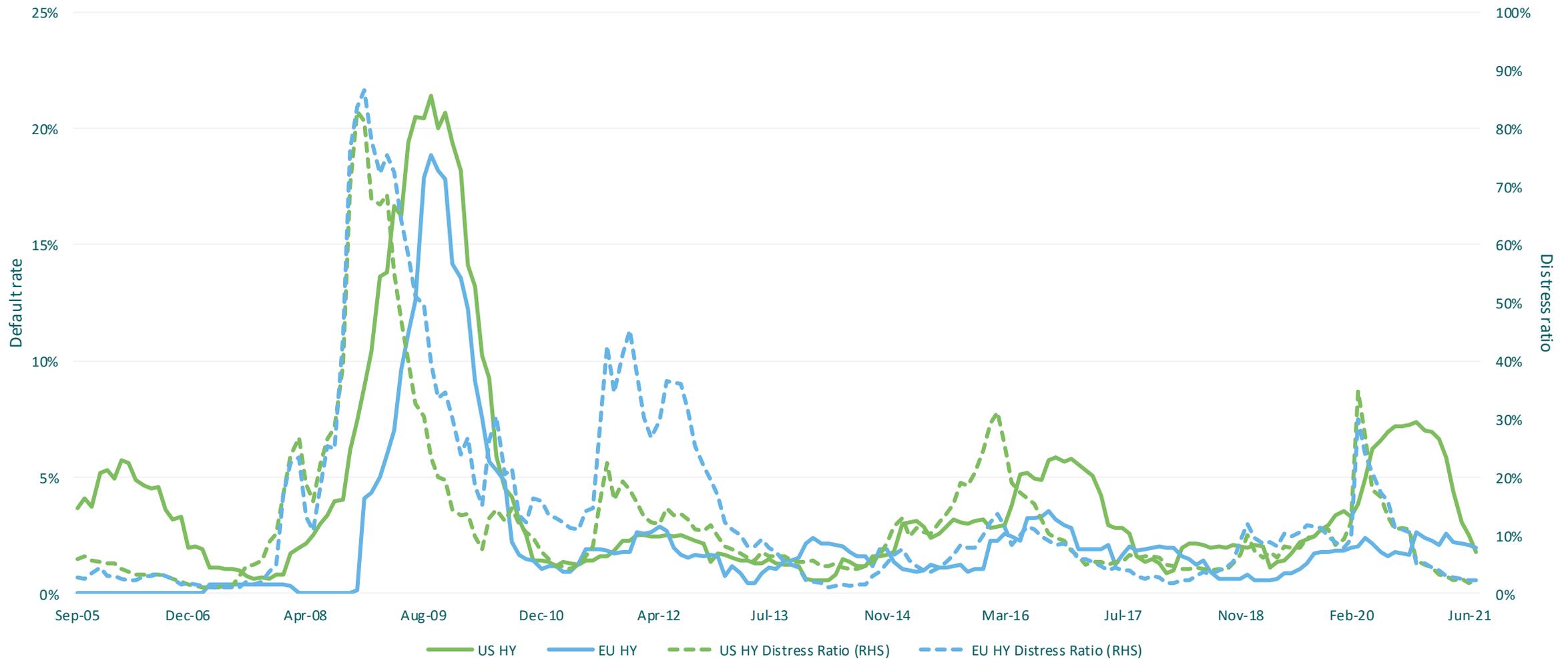


Le performance passate non sono indicative delle performance future

Fonte: Bloomberg, ICE Bank of America Merrill Lynch indices, 31 Agosto 2021

# Tassi di default nel mercato High Yield USA e Europeo

Il livello dei titoli con prezzi “distressed” (<70%) fornisce utili indicazioni sui default futuri

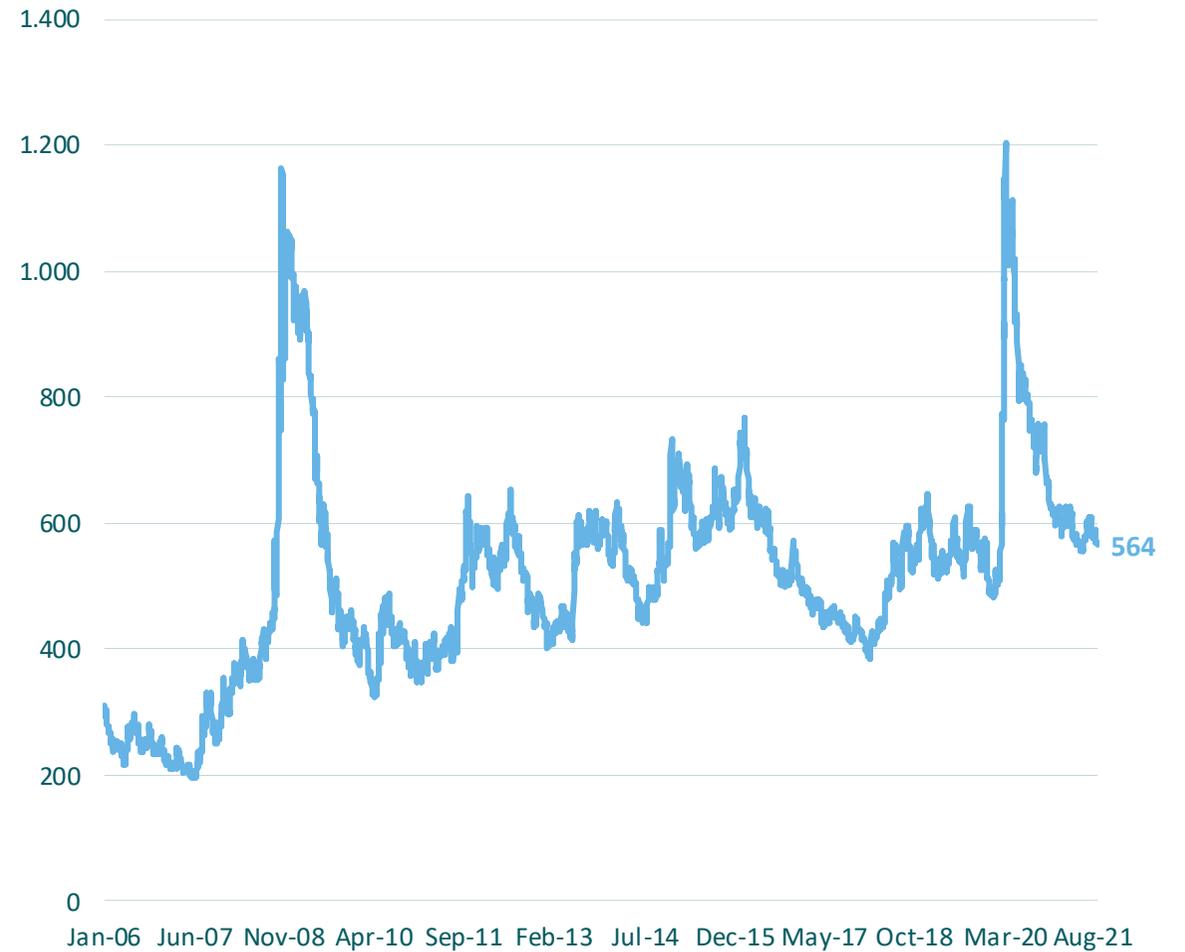


# Spread titoli di stato Paesi Emergenti Investment Grade vs High Yield

EM Investment Grade Spreads (bps)



EM High Yield Spreads (bps)



# Valutazioni mercati azionari e crescita degli utili

Come potrebbero reagire i mercati azionari a una (possibile) riduzione degli stimoli monetari?

	P/E	10yr Average
US	22x	17x
EURO AREA	16x	14x
EMERGING	13x	12x

EPS 2020	EPS 2021	EPS 2022	EPS 2023
-9%	+46%	+8%	+10%
-29%	+62%	+9%	+10%
-3%	+54%	+7%	+9%

*Titoli e settori che sono stati ri-valutati più volte potrebbero essere più sensibili ad una riduzione di liquidità/tassi più alti*

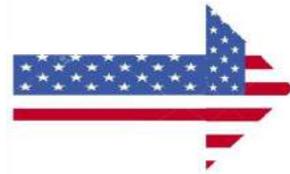
*Ci sono delle aree che sono state ri-valutate meno (tipicamente settori value e ciclici) e altre aree che sembrano avere un situazione più favorevole grazie alle regolamentazioni e stimoli fiscali (infrastrutture clima, ecc)*



# We've struck a deal

*“Abbiamo raggiunto un accordo storico sulle infrastrutture, crescerà l'economia, creerà posti di lavoro e metterà l'America sulla strada per vincere il futuro”*

*Joe Biden*

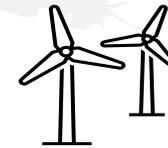


**1.200 MLD \$**

**Il JOBS PLAN Americano:  
CREERA' MILIONI DI POSTI DI LAVORO GRAZIE ALLA:**



**Ricostruzione  
di strade e ponti**



**Rinnovazione  
della rete elettrica**



**Modernizzazione  
degli edifici**



# Green Deal EU



**Economia circolare**



**Trasporti puliti**



**Ristrutturazioni ed efficienza**



**Energie rinnovabili**

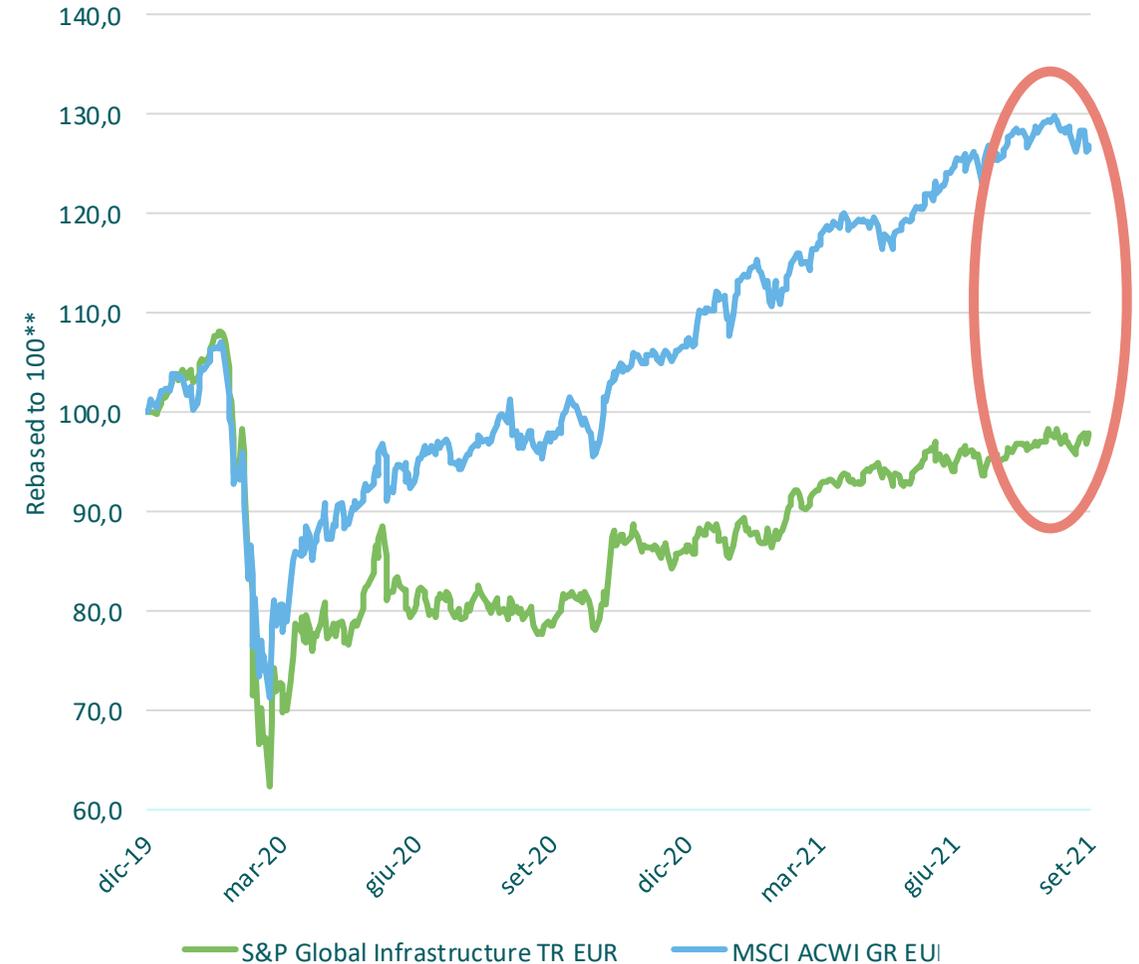
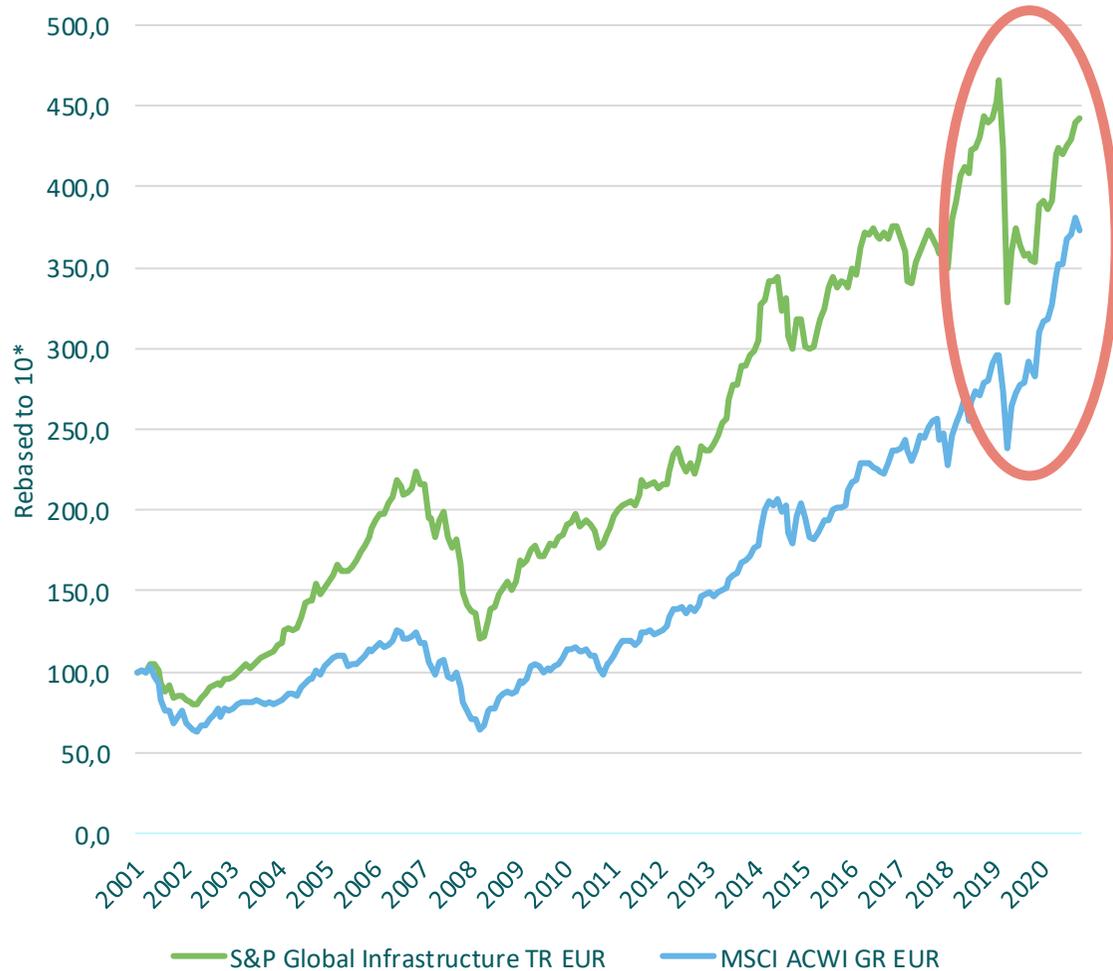


**Idrogeno pulito**

*La transizione energetica è il perno del piano economico europeo*

# Il megatrend delle infrastrutture quotate

Nell'ultimo anno sono rimaste molto indietro: un'opportunità?



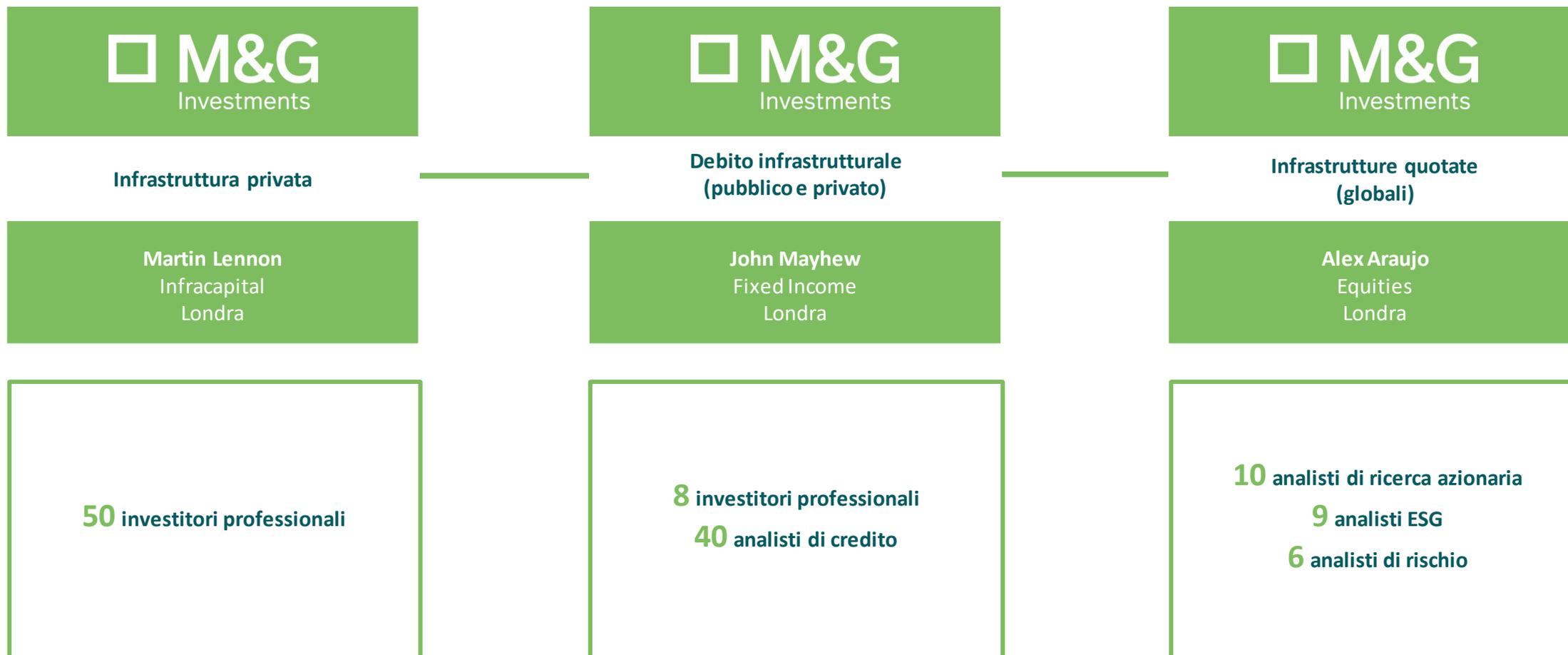
*Let us help you invest in sustainable infrastructure*



**M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund**

# Infrastrutture

## Solide competenze all'interno di M&G



Possibilità di attingere alle conoscenze collettive

# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

## Panoramica sul fondo

Nome del fondo	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund
Fund manager	Alex Araujo
Launch date (manager tenure)	Ottobre 2017 (ottobre 2017)
Dimensioni	€ 1,075 milioni
Obiettivo di investimento	<ul style="list-style-type: none"> <li>Generare un risultato complessivo, dato dalla combinazione di reddito e crescita del capitale, superiore a quello del mercato azionario globale su qualsiasi periodo di cinque anni</li> <li>Incrementare il flusso di reddito ogni anno in termini di dollari USA</li> </ul> <p>Il fondo cerca di raggiungere i propri obiettivi finanziari applicando Criteri ESG e Criteri di sostenibilità</p>
Stile di investimento	Azionario globale, crescita del dividendo, selezione titoli bottom-up, integrazione parametri ESG
Approccio di investimento responsabile	Il fondo è classificato Planet+/Sostenibile, come specificato nel relativo Prospetto, e promuove caratteristiche ESG. All'interno di questa categoria, si applica l'approccio "best in class".
Categoria SFDR	Article 8
Numero di posizioni tipico	40-50
Benchmark*	MSCI ACWI Net Return Index
Valuta di calcolo	US dollars
Struttura del fondo	Luxembourg SICAV - UCITS
Frequenza della distribuzione	Trimestrale

Ratings al 26.02.21. Il Morningstar Overall Rating è basato sul fondo in classe I GBP. Historical Sustainability Score al 31 Ottobre 2020. Sustainability Rating al 31 Ottobre 2020. Sustainability fornisce analisi a livello aziendale usate nel calcolo del Morningstar's Historical Sustainability Score. © 2020 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono per forza corrette, puntuali o complete. Ne Morningstar né i suoi content providers sono responsabili per eventuali danni o perdite causati dall'utilizzo di queste informazioni. Basato sul 100% dell'AUM. Data is based on long positions only. I Rating non sono da intendersi come raccomandazioni

*\*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.*



Morningstar Sustainability Rating™



Morningstar Rating™



# Filosofia d'investimento

## La nostra definizione di infrastrutture quotate: cogliere la crescita di lungo termine

### Classi di infrastruttura

#### Economica (65-75%)



#### Sociale (10-20%)



#### Evolutiva (15-25%)

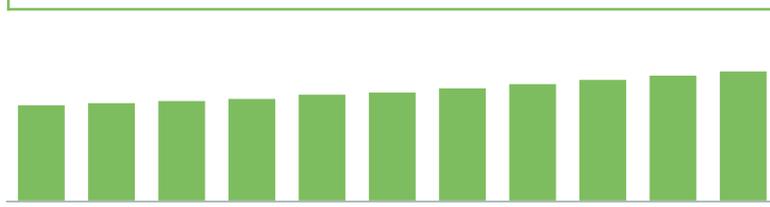


**Industry & sub-industry**

Utility	Energia	Transporti
Elettricità	Pipelines	Autostrade
Gas Naturale	Terminals	Ferrovie
Rinnovabili	LNG	Aeroporti
Acqua		Porti
		Publici Trasporti

Salute	Educazione	Civica
Ospedali	Scuole	Federal
State care	Università	Municipal
	Studentati	

Comunicazione	Transnazionale	Royalty
Torri	Pagamenti	Energia
Centri Dati	Exchanges	Minerali
Reti Ottiche		
Satellite		



*Portafoglio multi-tematico*

\* Aumento annuo previsto dei dividendi, solo a scopo illustrativo. Solo linee guida interne, con riserva di modifiche.

# Opportunità multitematiche delle infrastrutture quotate

## M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund



Energie rinnovabili



Trasporti del futuro



Urbanizzazione



Connettività universale



Gestione idrica e dei rifiuti



Sanità



Cambiamenti sociali e demografici



# Annunci Dividendi, 2020

## M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

10%+		5-10%		<5%		Tagli / Sospensioni
American Tower	20%	American Water Works	10%	Franco-Nevada	4%	PrairieSky Royalty
Enel	17%	ContourGlobal	10%	Edison International	4%	Unite Group
NextEra Energy Partners	15%	SDCL Energy Efficiency	10%	NetLink	3.5%	Sydney Airport
China Gas Holdings	14%	Mastercard	10%	Gibson Energy	3%	Flughafen Zurich
CME Group*	13%	ICE**	9%	Enbridge	3%	Vinci
NextEra Energy	12%	Atmos Energy	9%	National Grid	2.6%	Transurban
A2A	11%	Ørsted	8%	INPP	2.5%	Ferrovial
Crown Castle	11%	TC Energy	8%	HICL	2.5%	
		CSX Corp	8%	MTR	2.5%	
		Equinix	8%	TRIG	2%	
		Visa	7%	Elia Group	2%	
		E.ON	7%	ONEOK	2%	
		Naturgy Energy	5%	CoreSite	1%	
		Republic Services	5%	Union Pacific	Flat	
		AES Corp	5%			

*La maggior parte delle nostre partecipazioni continua a fornire un dividendo crescente nel tempo*

# Annunci Dividendi, 2021 YTD

## M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

10%+	5-10%	<5%	Tagli / Sospensioni
INWIT	127%	Ørsted	10% CoreSite 4% Transurban
PrairieSky Royalty ✓✓	50%	NextEra Energy	10% A2A 3%
Unite Group ✓	24%	ContourGlobal	10% Gibson Energy 3%
NextEra Energy Partners	15%	American Water Works	10% INPP 2.5%
American Tower	15%	Union Pacific	10% SDCL Energy Efficiency 2%
Franco-Nevada	15%	China Gas Holdings	10% E.ON 2%
		Enel	9% Elia 1%
		CSX Corp	8% NetLink 1%
		Equinix	8% National Grid 1%
		Republic Services	8% Ferrovial ✓ 0.2%
		TC Energy	7% ONEOK Flat
		CME Group	6% Vinci ✓ Flat
		Naturgy Energy	5% MTR Flat
		Sempra Energy	5% HICL Infrastructure Flat

✓ =  
Dividendo Ripristinato  
o Ripresa della Crescita

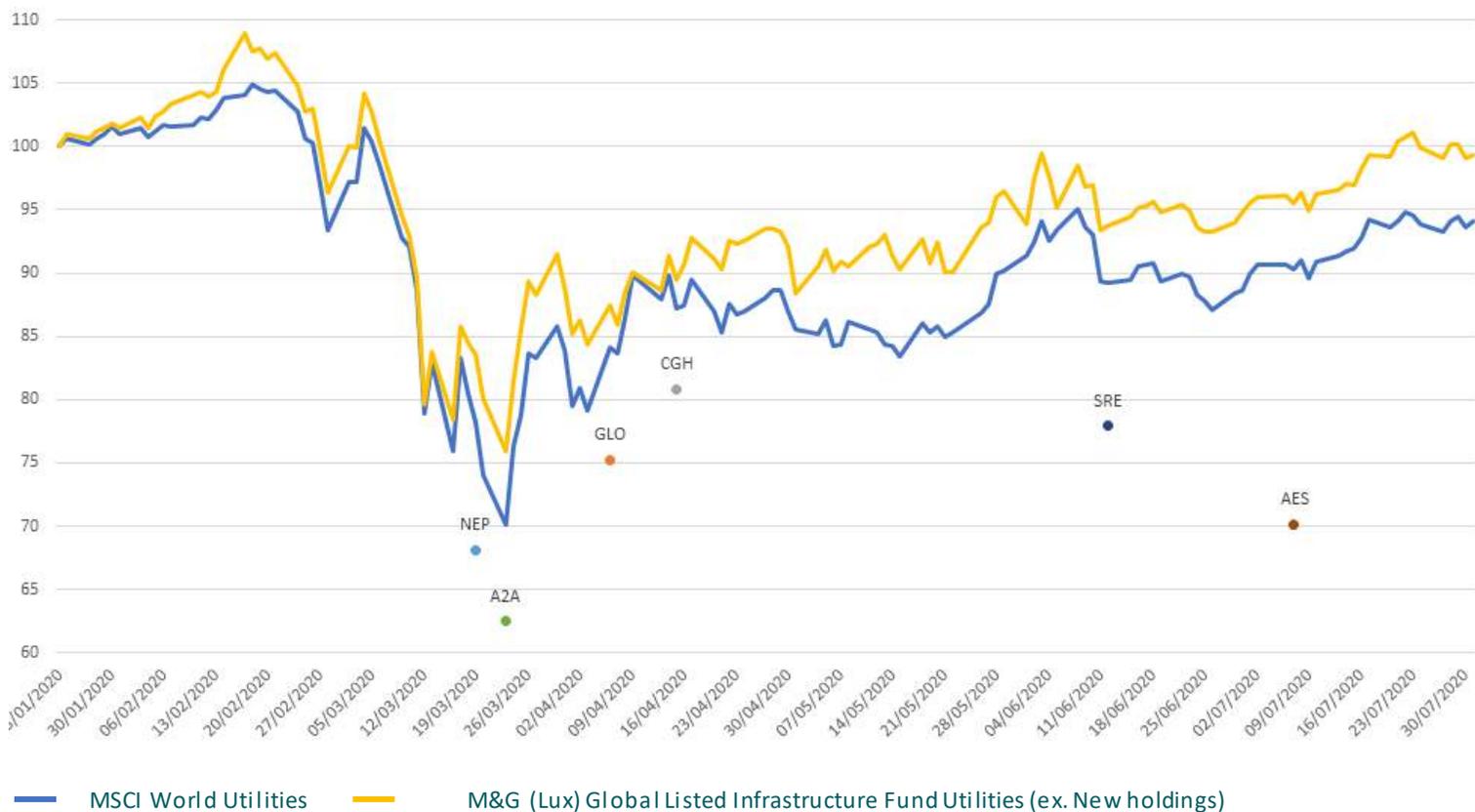
✓ ✓ =  
Due Aumenti di  
dividendo

*La maggior parte delle nostre partecipazioni continua a fornire un dividendo crescente nel tempo*

# Utilities

## Sei nuove holdings nel 2020

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund vs Global utilities valuation  
(Forward P/E, indexed to 100)

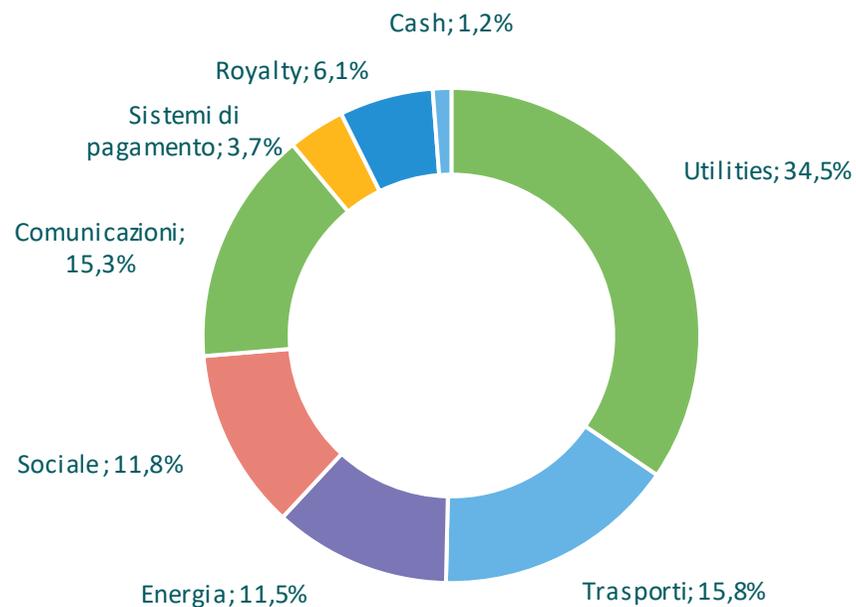


Crescita del prezzo dall'acquisto iniziale	
	+136%
	+81%
	+35%
	+9%
	+6%
	+69%

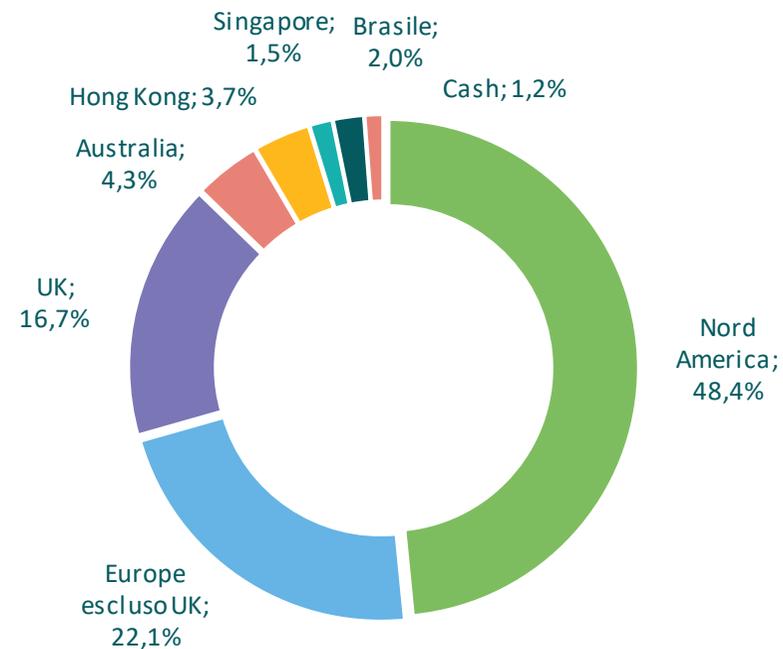
# Posizionamento

## M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Allocazione Settoriale



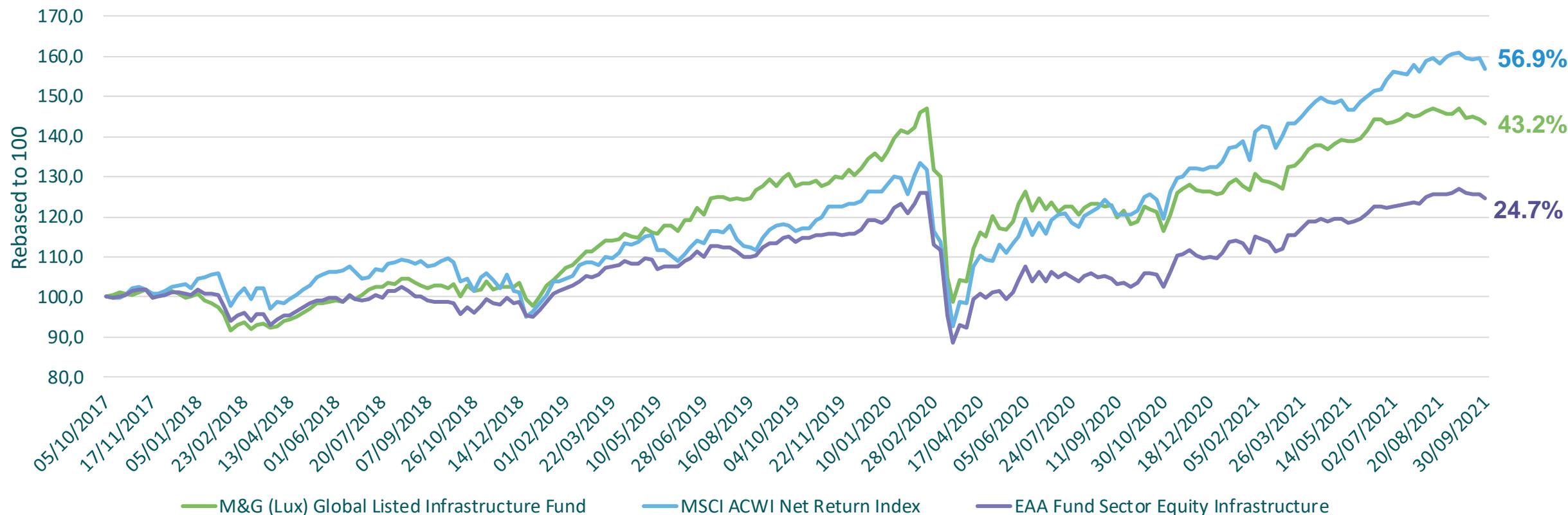
Allocazione Geografica



Classi di infrastrutture	Economica	Sociale	Evolutive
Peso del fondo	62%	12%	25%

# Performance in Euro

## M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund



La performance passata non è una guida per le performance future

*\*\*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.*

Per ulteriori dettagli su ESG Criteria and Sustainability Criteria, fare riferimento al documento ESG Criteria and Sustainability Criteria sul nostro sito. Per ulteriori dettagli sul nostro ESG Product Framework, Fare riferimento al prospetto del fondo.

\*Performance passata fino al 30 settembre 2018 fa riferimento al MSCI ACWI Index. Performance passata dal 1 ottobre 2018 fa riferimento al MSCI ACWI Net Return Index.

Fonte: Morningstar Inc., Morningstar Wider Universe 30 Settembre 2021, Euro A class shares ad accumulazione

# Performance in Euro

## M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

	2021 YTD %	2020 %	2019 %	2018 %
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	13.6	-6.3	36.7	-1.7
MSCI ACWI Net Return Index*	17.3	6.7	28.9	-4.5

Storico Cedolare	2021 YTD %	2020 %	2019 %	2018 %
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	1.3	3.5	2.1	2.9

Le performance passate non sono una guida per le performance future

*\*\*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.*

Per ulteriori dettagli su ESG Criteria and Sustainability Criteria, fare riferimento al documento ESG Criteria and Sustainability Criteria sul nostro sito. Per ulteriori dettagli sul nostro ESG Product Framework, fare riferimento al prospetto del fondo..

# M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

## Perchè investire oggi?

### *4 anni di track record*

*Un'eccellenza nella categoria  
relativa alle infrastrutture quotate  
Con più di 1 miliardo di € di masse  
in gestione*

### *Un'asset class strategica*

*Investe su servizi essenziali  
forniti da aziende solide con  
volatilità inferiore rispetto alle  
azioni globali e che offrono  
tipicamente una copertura  
naturale dall'Inflazione*

### *Un approccio innovativo*

*Un mix diversificato di **titoli ESG**  
con valutazioni interessanti spinti  
da **strutturali trend di crescita**  
(il fondo è classificato come  
**Articolo 8** secondo la nuova  
normativa SFDR)*

*Una strategia focalizzata sulla crescita a lungo termine*

# From Human to Machine and Back Again



**M&G (Lux) Global Maxima Fund**

# Intelligenza Artificiale

## Una parte essenziale della nostra vita

### Dispositivi Domestici

- Alexa; Nest; Siri
- Smart heating/lighting

### Banche & Finanza

- Suspicious transactions oversight
- Robo-advisers



### Viaggi

- Live traffic data
- Uber pricing and cars choice

### Smart cars & droni

- Assisted parking/driving;
- Self-driving cars;
- Delivery drones.

### Riconoscimento Facciale

- Smartphone ID
- Passport control

# Processo di investimento

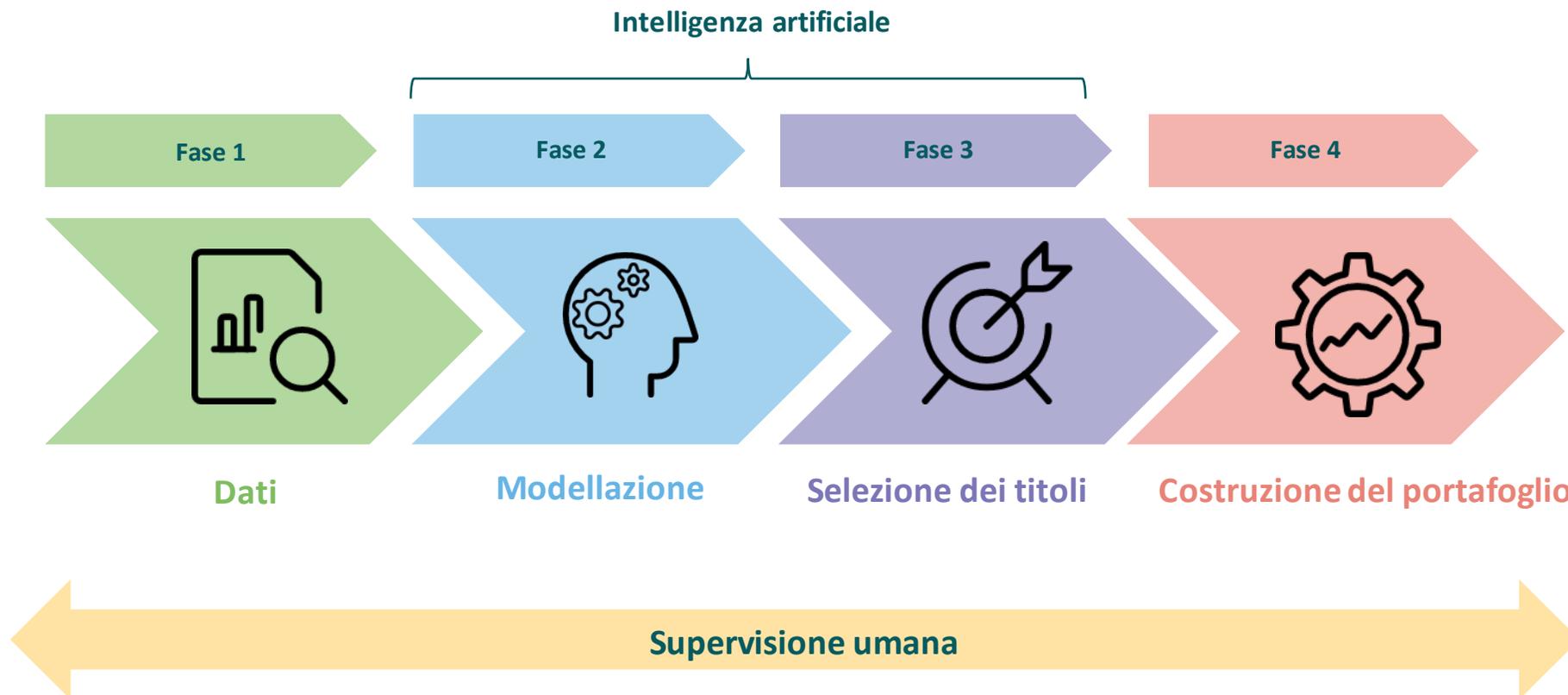
Un processo di investimento intuitivo in 4 fasi

Dati

Modellazione

Selezione dei titoli

Costruzione del portafoglio



# Copertura degli investimenti

Che cosa fa l'IA ?

Come possiamo utilizzarla?

Il fondo

Dati

Modelli

Stock picking

Costruzione del Portafoglio

- 25 anni di dati
- 8,000 titoli
- 200+ dati
- 1bn+ dati in totale
- Copertura più ampia



MSCI ALL COUNTRIES WORLD (ACWI) IMI	MSCI World IMI	6028 Titoli
	MSCI Emerging Markets IMI	2813 Titoli

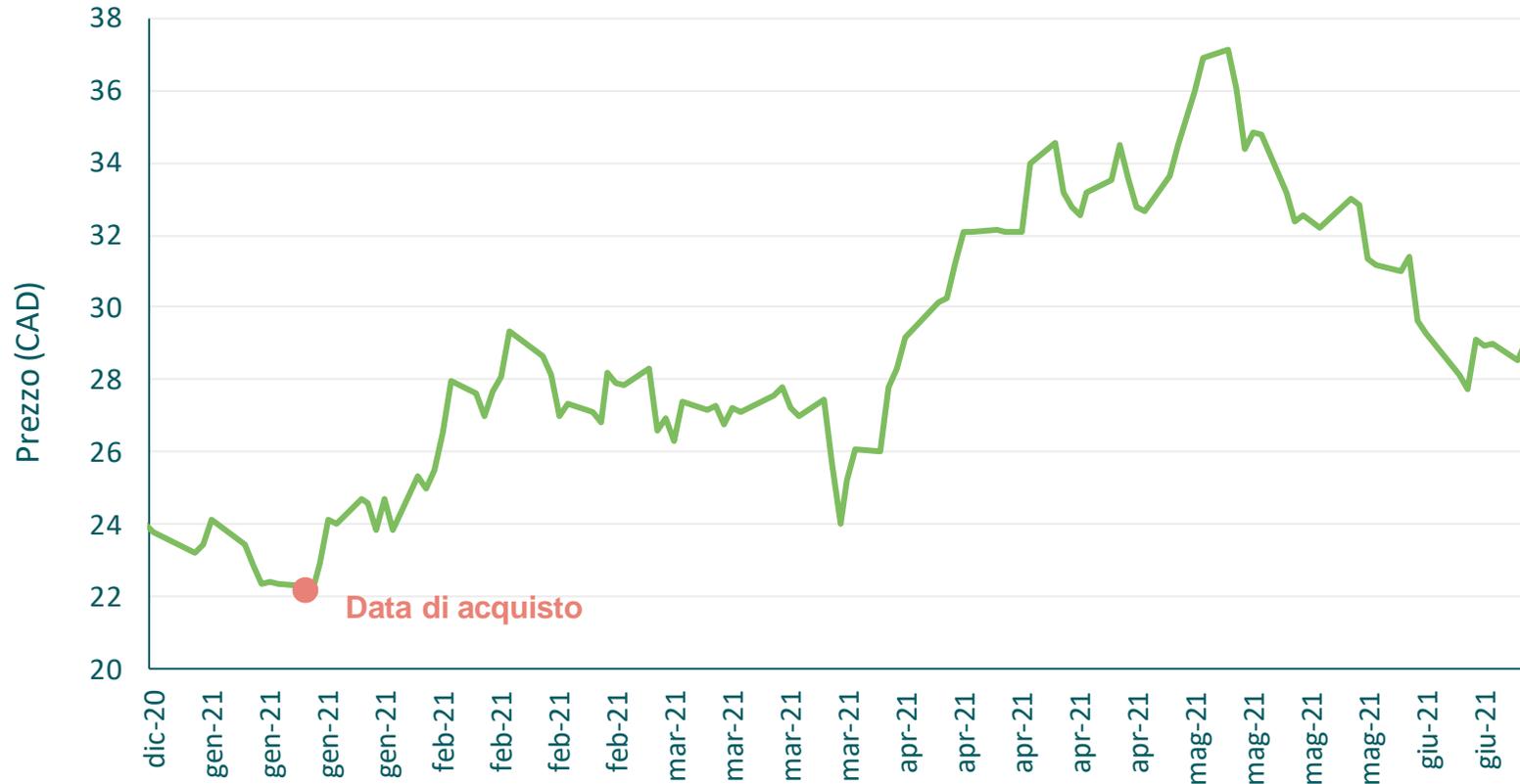
Fonte: World Development Indicators and MSCI

Disclaimer: Questa mappa è stata prodotta dallo staff della World Bank. I limiti, confini, colori mostrati su questa mappa non implicano in alcun modo giudizi da parte della World Bank sullo status legale di territori o supporto/accettazioni dei confini stessi

# M&G (Lux) Global Maxima Fund

## (Mini) tematiche di portafoglio: settore abitativo USA

Corso azionario di Interfor Corporation



Boom dell'edilizia abitativa in USA

Per i produttori di legname si prospettano carenze di offerta

Rimbalzo dei prezzi del legname

Comprato Interfor Corp

# Processo d'investimento

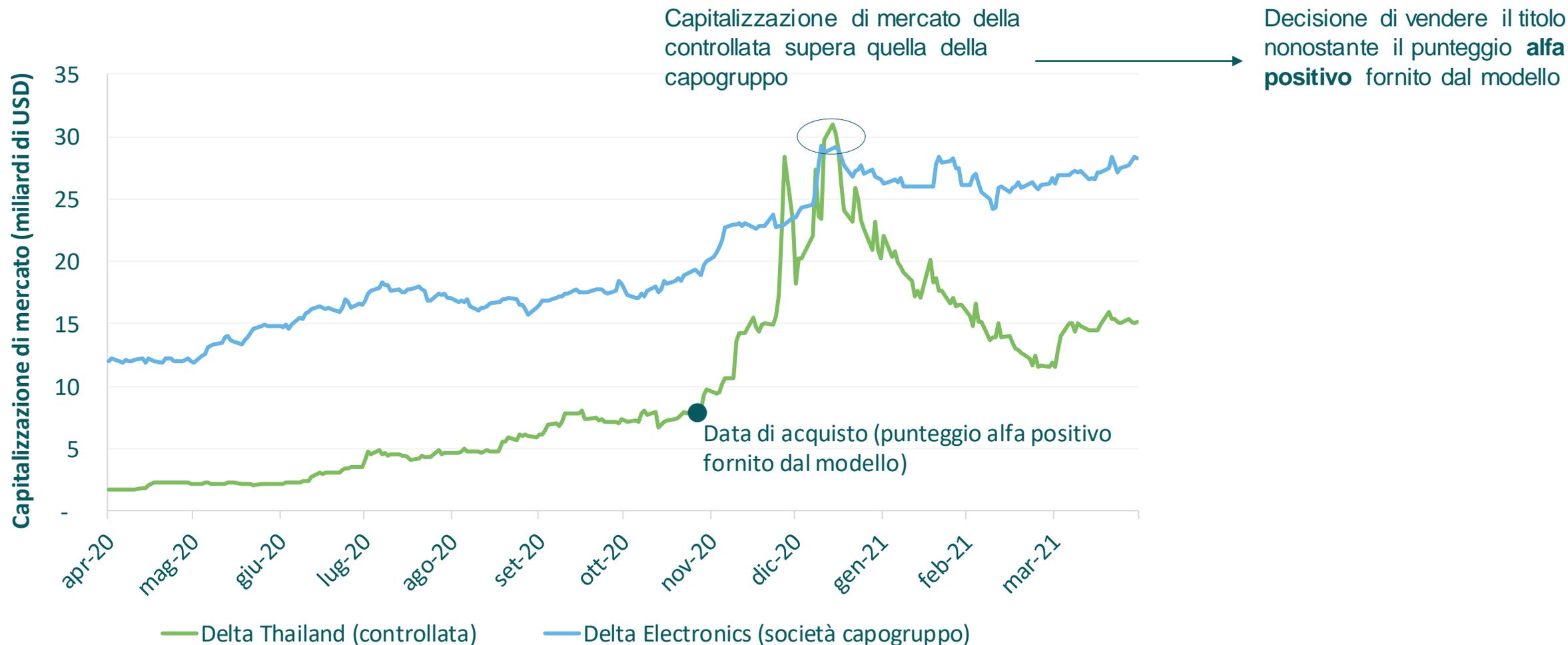
Dati

Modellazione

Selezione dei titoli

Costruzione del portafoglio

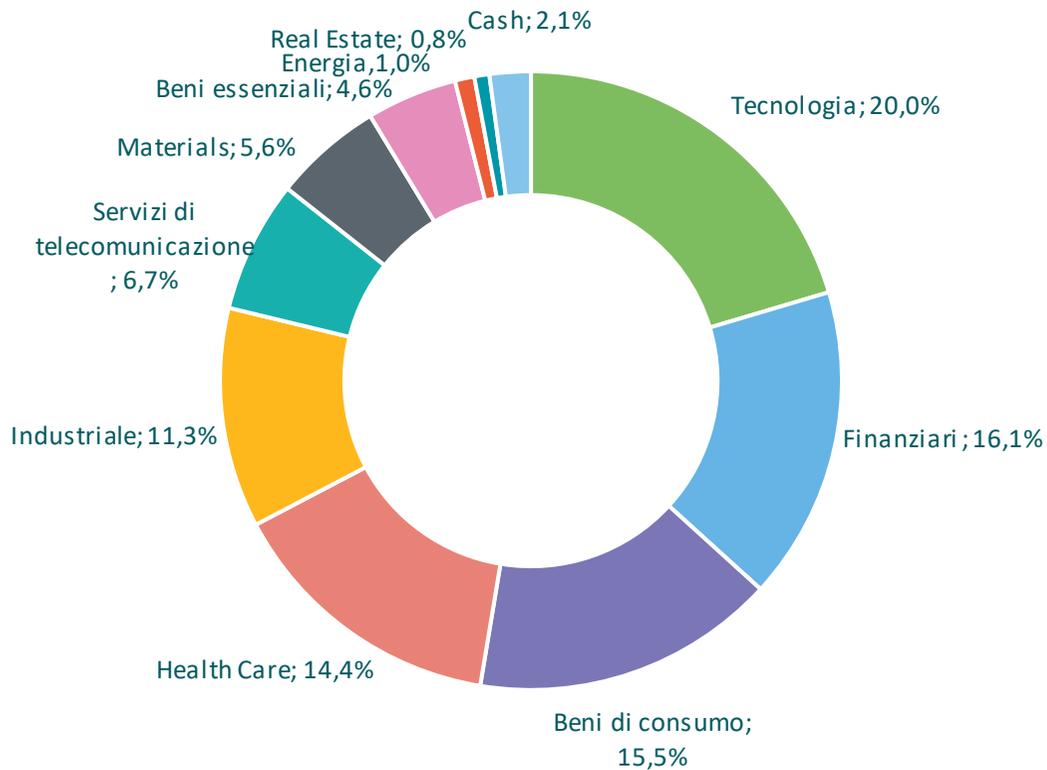
## Selezione dei titoli: esempio di intervento umano contrario all'indicazione del modello



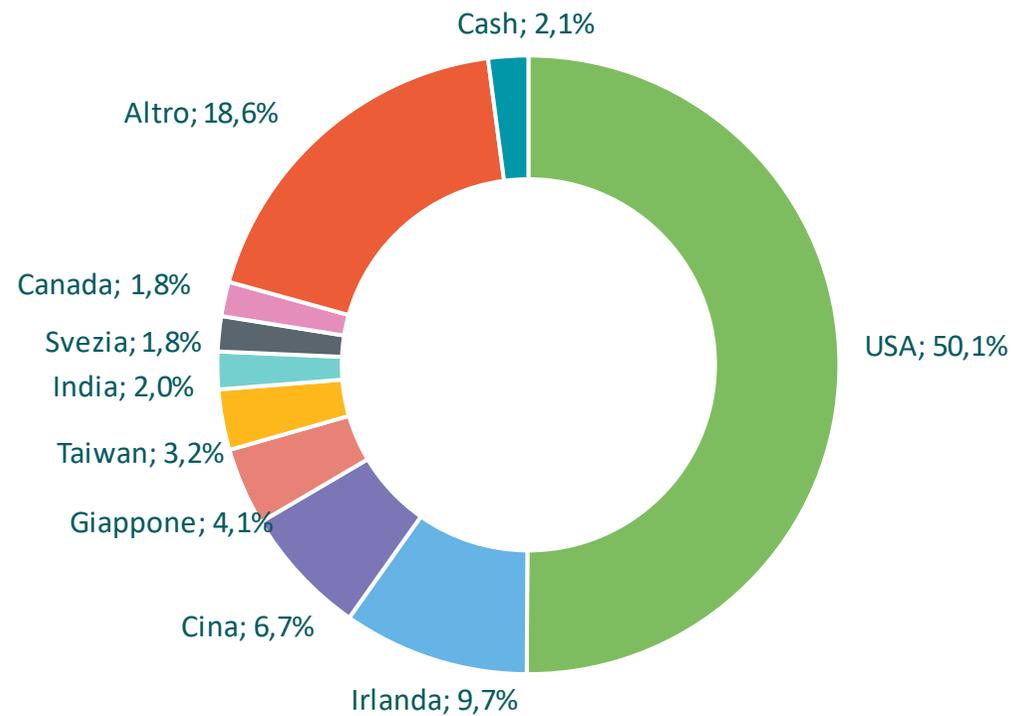
**Delta Electronics (società capogruppo) possiede il 50% di Delta Thailand (controllata)**

# Allocazione settoriale e geografica M&G (Lux) Global Maxima Fund

Allocazione Settoriale, %



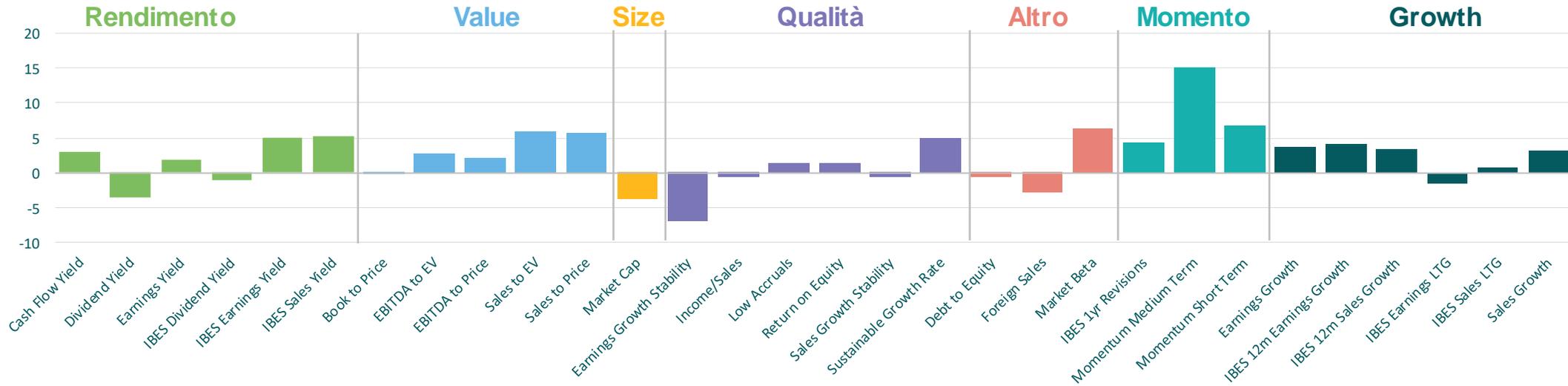
Allocazione Geografica %



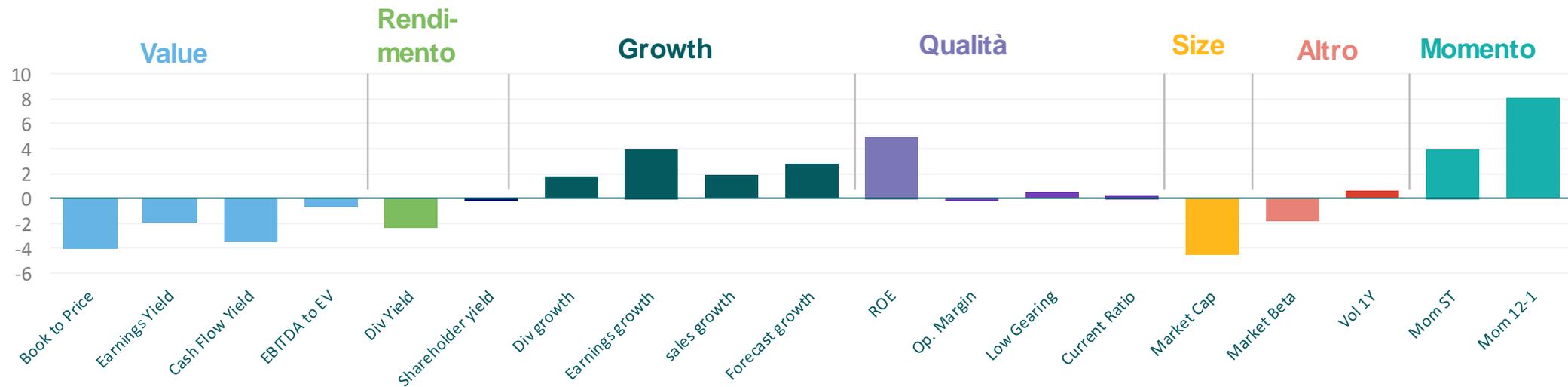
# Esposizione per stile

## M&G (Lux) Global Maxima Fund

Al 30 giu. 2021



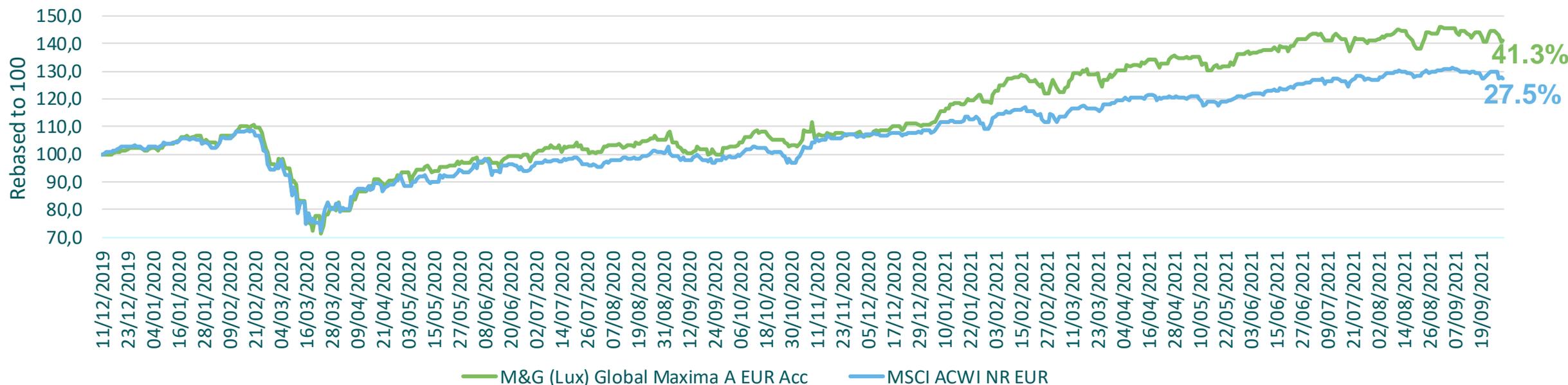
Al 30 giu. 2020



# Performance in Euro

## M&G (Lux) Global Maxima Fund

	YTD %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %	2013 %	2012 %	2011 %
M&G (Lux) Global Maxima Fund	27,7	9.1									
Benchmark*	13.1	6.7	28.9	-4.9	8.9	11.1	8.8	18.6	17.5	14.4	-4.3



Le performance passate non sono una guida per quelle future

\*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 fund manager ha completa libertà nelle scelte di investimento. Il portafoglio del fondo può discostarsi in modo significativo da quello del benchmark.

Fonte: Morningstar Inc., 30 Set 2021. Morningstar Wider Universe, euro A class share ad accumulazione, price to price. Rendimenti del Benchmark in EUR. Rebased to 100 at 11 December 2019

# There is no Planet B

“The world is a fine place and worth fighting for..”

**M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund**

# M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

## Informazioni sul fondo



Nome	M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
Gestore	Maria Municchi
Data di lancio	29 novembre 2018
Incarico del gestore (strategia)	29 novembre 2018
Dimensioni	€ 64 milioni
Obiettivo di investimento	Il fondo ambisce a offrire una performance totale (data dalla combinazione di reddito e crescita del capitale) del 4-8% annuo su qualsiasi periodo di cinque anni, applicando Criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e/o Criteri di impatto.
Stile di investimento	Un'asset allocation flessibile e diversificata per beneficiare dei movimenti di mercato positivi e contenere gli effetti delle condizioni avverse
Approccio di investimento responsabile	Il fondo è classificato Planet+/Sostenibile, come specificato nel relativo Prospetto, e promuove caratteristiche ESG. All'interno di questa categoria si adotta un approccio basato sull'orientamento ESG positivo per la componente ESG del portafoglio, abbinato a un approccio basato sull'impatto per la componente Impact.
Categoria SFDR	Articolo 8
Indice comparativo	Nessuno
Settore	Settore Morningstar Bilanciati Moderati EUR – Globali
Valuta di calcolo	Euro
Struttura del fondo	SICAV lussemburghese
Frequenza di pricing/negoziazione	Giornaliera
ISIN	LU1900799617 (Euro A Acc)

# Performance per anno di calendario, in euro

## M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

	YTD 2021	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund (EUR A Acc)	5.4	2.0	16.1			
Morningstar EUR Moderate Allocation - Global Sector	6.2	3.0	12.6	-7.0	5.1	3.5

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

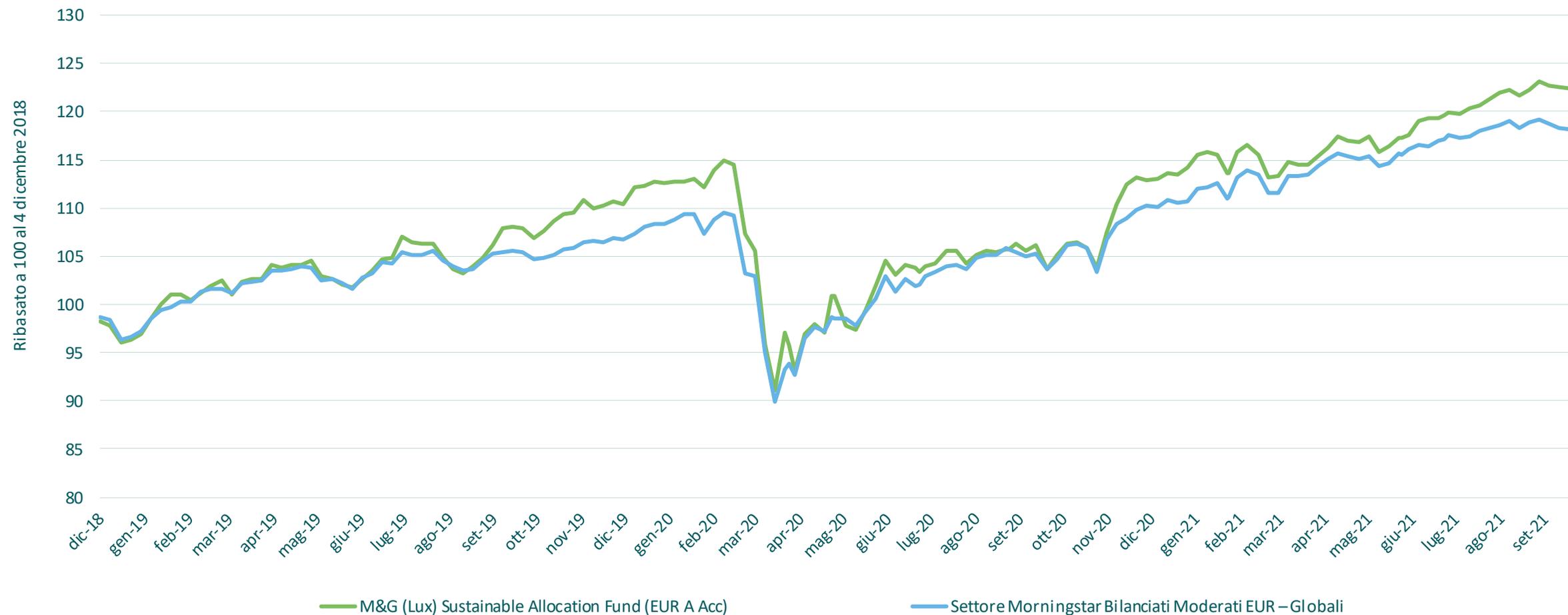
Il fondo è gestito attivamente e non ha un benchmark. Gli investitori possono valutare la performance del fondo rispetto all'obiettivo di offrire un risultato complessivo del 4-8% per anno, su qualsiasi periodo di 5 anni. La relazione annuale del fondo per ciascun esercizio finanziario includerà i dettagli sulla performance in rapporto all'obiettivo del fondo stesso.

Fondo lanciato a novembre 2018.

# Performance dal lancio\*

## M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Performance a confronto con settore paneuropeo



Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

\*29 novembre 2018

Fonte: Universo Morningstar allargato, 30 settembre 2021, azioni di classe A in euro, reddito reinvestito, sulla base del prezzo di offerta.

# Maria Municchi

## Biografia



- È entrata in M&G nel 2009 e fa parte dei team Multi-asset e Positive Impact
- Gestisce le strategie Sustainable Allocation e Sustainable Multi Asset ed è vice gestore delle strategie Episode Income e Income Allocation
- In precedenza, ha lavorato in Barings e UBS Asset Management
- È laureata in finanza e management internazionale, ha ottenuto la qualifica di Chartered Financial Analyst (CFA) e ha completato con successo il programma in Business Sustainability Management presso l'Institute of Sustainability Leadership, University of Cambridge.

# Contenuti

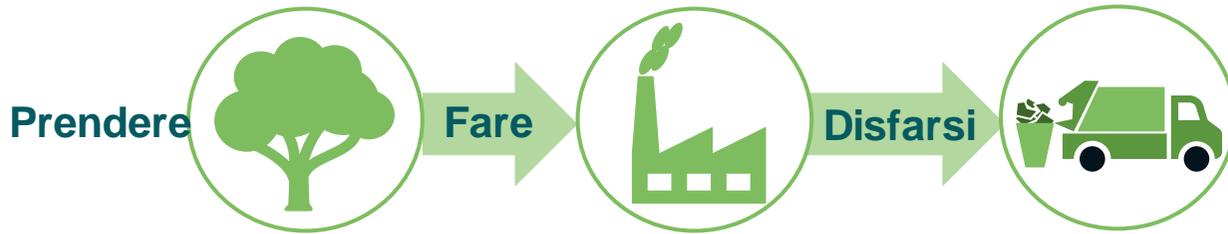
1. **Introduzione agli investimenti sostenibili**

2. M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

3. Q&A

# Sostenibilità: la macrotendenza del futuro

## Economia lineare



**Perdita di valore economico annuale:**  
1300 mld USD



**Perdita di valore economico annuale:**  
500 mld USD

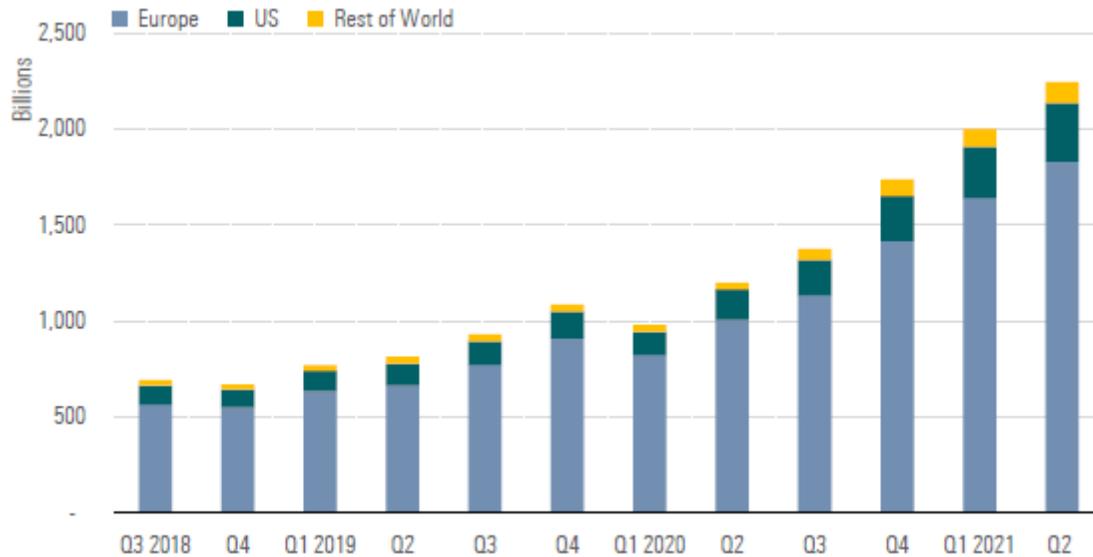
## Economia circolare



# Evoluzione dell'investimento sostenibile

## AUM e universo investibile in espansione

Patrimonio globale in fondi sostenibili per trimestre (mld USD)



Emissione nel mercato del debito sostenibile per etichetta: crescita su 5 anni

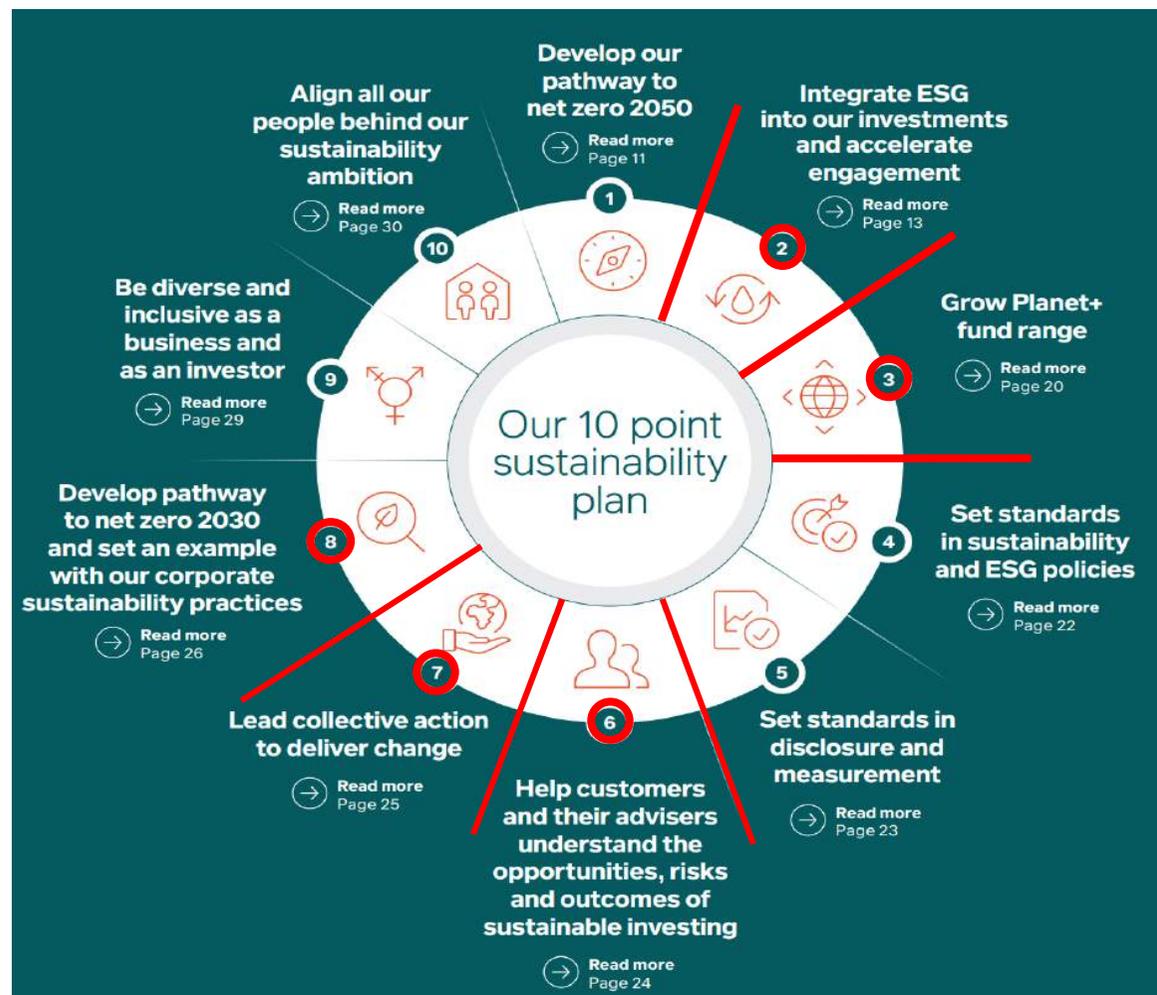


# Piano di M&G per raggiungere i propri ambiziosi obiettivi di sostenibilità

## Dimostrazione del nostro impegno per la sostenibilità

Impegni di M&G: estratto dal Bilancio di sostenibilità di M&G Plc<sup>1</sup>

M&G: affiliazioni e allineamento agli obiettivi



### M&G plc

### Asset Manager (M&G Investments)



# Come selezionare i fondi ESG fra le opzioni disponibili

## Cosa bisogna cercare?

### Etichette ESG



### Struttura di sostenibilità sottesa



## ESG Criteria and Impact Criteria

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

This document, referred to in the Fund's prospectus, provides further information on the ESG Criteria and Impact Criteria, and exclusions and restrictions used by the Investment Manager when managing the Fund

### Sustainable Financial Disclosure Regulation (SFDR)

**Articolo 6:** fondi con criteri ESG integrati

**Articolo 8:** promozione di istanze ambientali e sociali

**Articolo 9:** risultato di sostenibilità come parte dell'obiettivo

### Rendicontazione su ESG e impatto

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund  
Environmental, Social  
and Governance (ESG)  
and Impact Report



# Contenuti

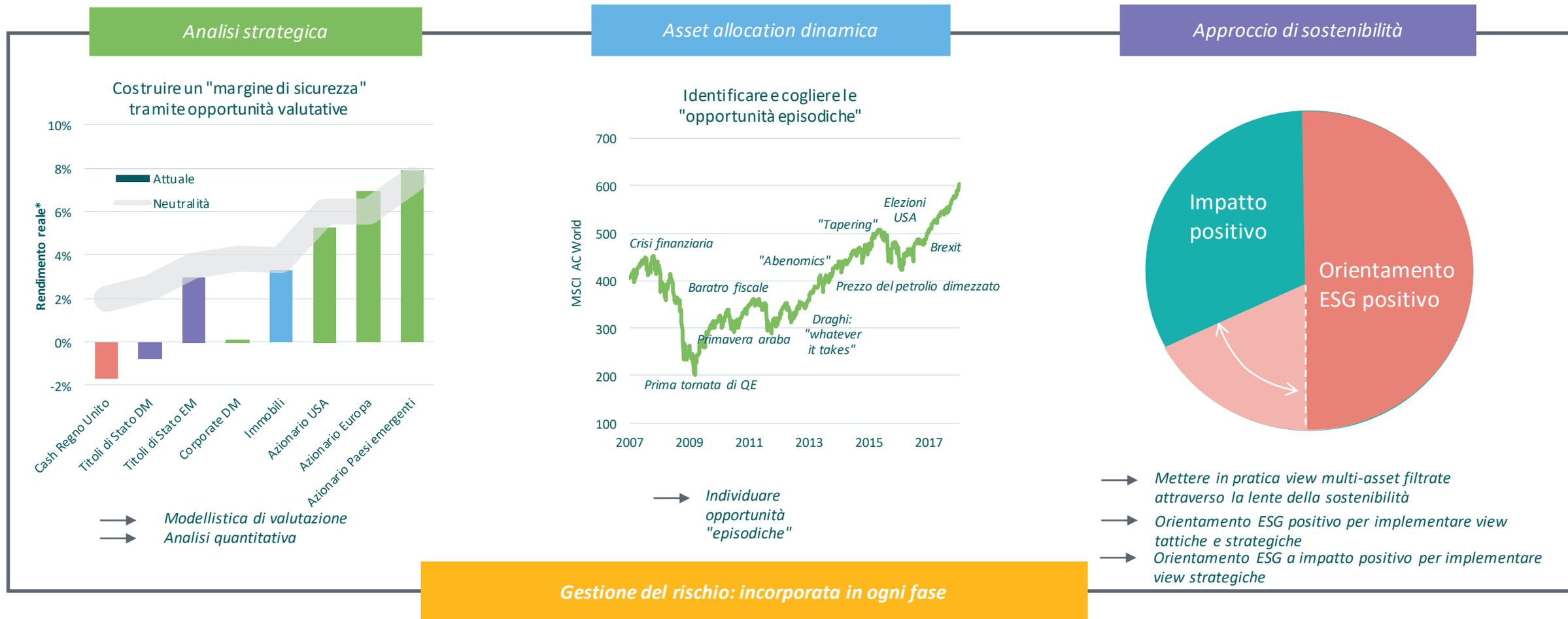
1. Introduzione agli investimenti sostenibili

**2. M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund**

3. Q&A

# Filosofia e processo di investimento

## Strategici, dinamici e diversificati



Neutralità: il livello di rendimento al quale i gestori dei fondi multi-asset di M&G considererebbero un asset come prezzato "equamente", ossia con un rendimento atteso che ne riflette adeguatamente il valore sottostante.

\*Il rendimento reale per l'azionario è definito come il rapporto P/E inverso aggiustato per l'inflazione, usando i dati delle stime di consenso. DM = mercati sviluppati. EM = mercati emergenti. Tit. gov. DM = pari ponderazione di USA/Regno Unito/Germania/Giappone a 10 anni.

Tit. gov. EM = pari ponderazione di Malaysia/Messico/Sudafrica/India/Brasile. Corp. DM = BBB USA/Regno Unito/UE

# Approccio di sostenibilità Innovativo e trasparente

## "iii" Positive Impact Framework



**The Global Goals**  
For sustainable development

Total fund exposure to impact areas: 29.6%

Better health, saving lives:	14%
Social inclusion:	33%
Better work and education:	1%
Circular economy:	8%
Climate action:	22%
Environmental solutions:	21%



# Brambles

## Company Holdings

Exclude if in breach of UN Global Compact Principles

Exclude controversial sectors

Focus on corporates with better ESG quality

Active voting policy and ESG engagement

Exclusions applied

## Government Holdings

Exclude if not "Free" according to Freedom House

Quantitative ESG screening

Qualitative assessment on social factors

Qualitative assessment on environmental factors



*Neutralità: il livello di rendimento al quale i gestori dei fondi multi-asset di M&G considererebbero un asset come prezzato "equamente", ossia con un rendimento atteso che ne riflette adeguatamente il valore sottostante.*

\*Il rendimento reale per l'azionario è definito come il rapporto P/E inverso aggiustato per l'inflazione, usando i dati delle stime di consenso. DM = mercati sviluppati. EM = mercati emergenti. Tit. gov. DM = pari ponderazione di USA/Regno Unito/Germania/Giappone a 10 anni.

Tit. gov. EM = pari ponderazione di Malaysia/Messico/Sudafrica/India/Brasile. Corp. DM = BBB USA/Regno Unito/UE

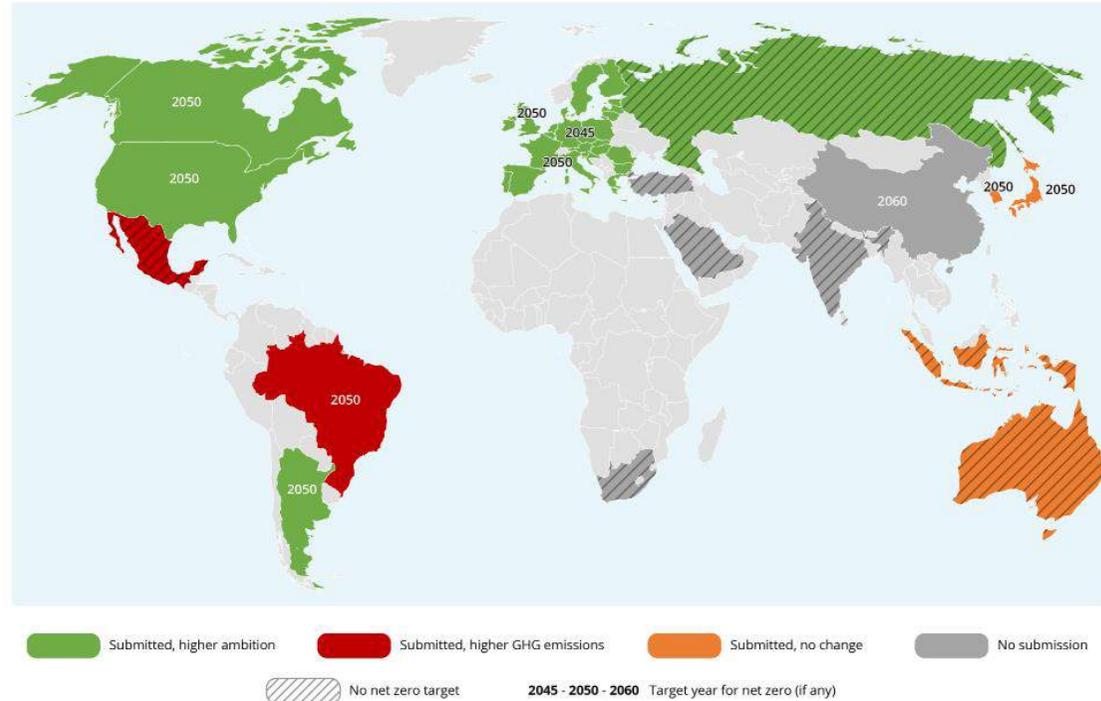
# Cosa c'è nella mente degli investitori?

## Storie in primo piano per l'autunno 2021



# L'esigenza di colmare il divario

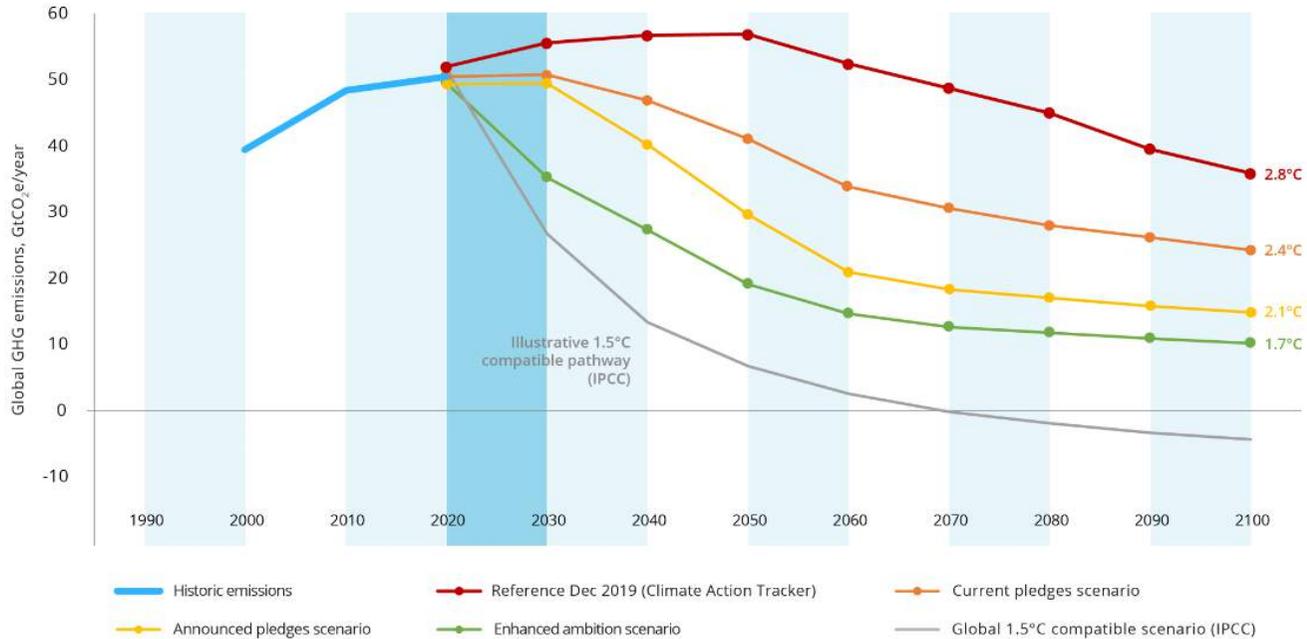
## Mappa degli impegni attuali sul clima del G20



La mappa mostra i contributi stabiliti a livello nazionale, presentati durante il primo ciclo di aggiornamento nell'ambito dell'Accordo di Parigi, e indica anche se i Paesi hanno annunciato obiettivi di zero netto e, nel caso, per quando. Nota: l'obiettivo di zero netto dell'Unione Europea nel suo insieme è fissato per il 2050.

**La COP26 porterà l'attenzione sul problema, ma per raggiungere gli obiettivi climatici servono investimenti ingenti**

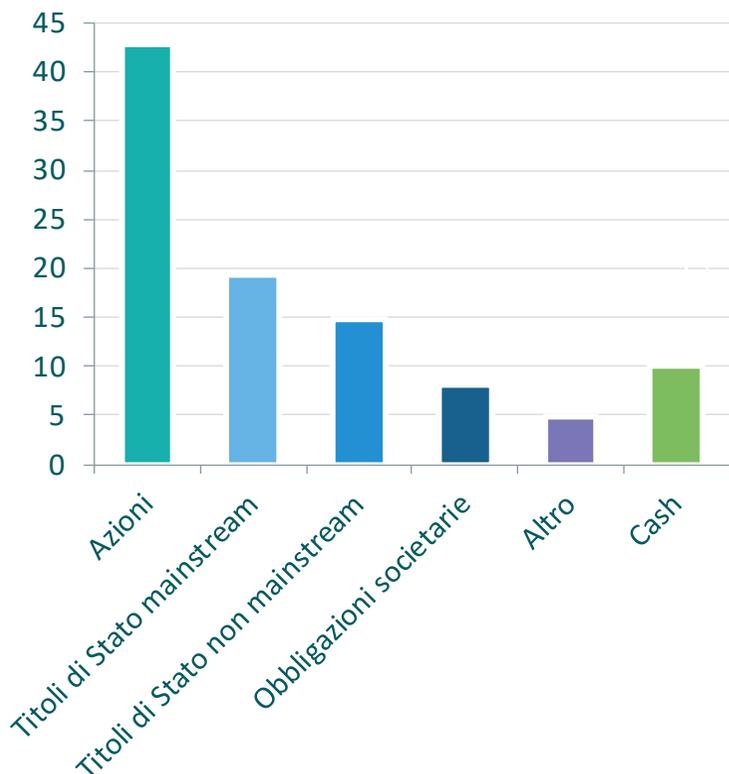
## L'impatto di livelli diversi di ambizione del G20 per limitare l'aumento della temperatura globale



# Combinazione di asset allocation e sostenibilità

## M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Asset allocation attuale in %

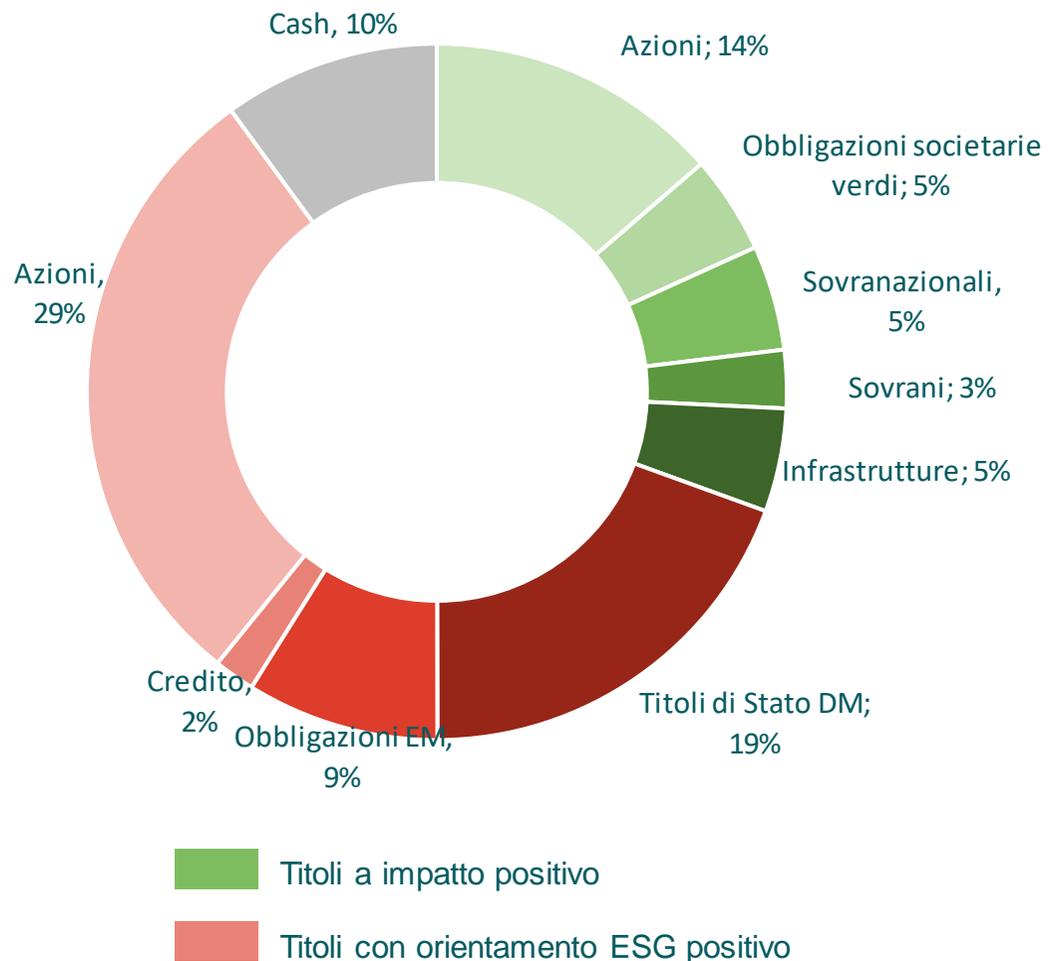


### Neutralità

Azioni: 40%      Altro: 10%

Obbligazioni: 50%

Sostenibilità in pratica



Ponderazione nel fondo

Impatto positivo totale: 31%



# M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

## Perchè investire oggi?



*Allocazione flessibile e diversificata per beneficiare e resistere ai cambiamenti del contesto di mercato*



*Integrazione dei principi ESG ed investimento in imprese ad impatto positivo per affrontare le maggiori sfide che la società e l'ambiente devono affrontare*



*Mira a fornire agli investitori rendimenti totali\* tra il 4% e l'8% all'anno, su un periodo di 5 anni, applicando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e/o criteri di impatto\*\**

\*Una combinazione di crescita di capitale e rendimenti.

\*\*Per ulteriori dettagli sui criteri ESG e di impatto del fondo, fare riferimento al ESG Criteria and Impact Criteria document sul nostro sito. Per ulteriori informazioni sul nostro ESG Product Framework fare riferimento al prospetto.

 **M&G**  
Investments

# Appendice

# Esclusioni e orientamento ESG positivo

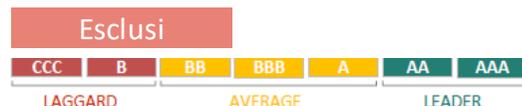
## Posizioni in titoli societari

Esclusi se violano i principi Global Compact ONU

Esclusi i settori controversi



Enfasi su corporate di qualità ESG migliore



Esercizio attivo dei diritti coinvolgimento su temi ESG



Esclusioni applicate

## Posizioni in titoli di Stato

Esclusi se non "liberi" secondo Freedom House

Screening quantitativo ESG

Valutazione qualitativa dei fattori sociali

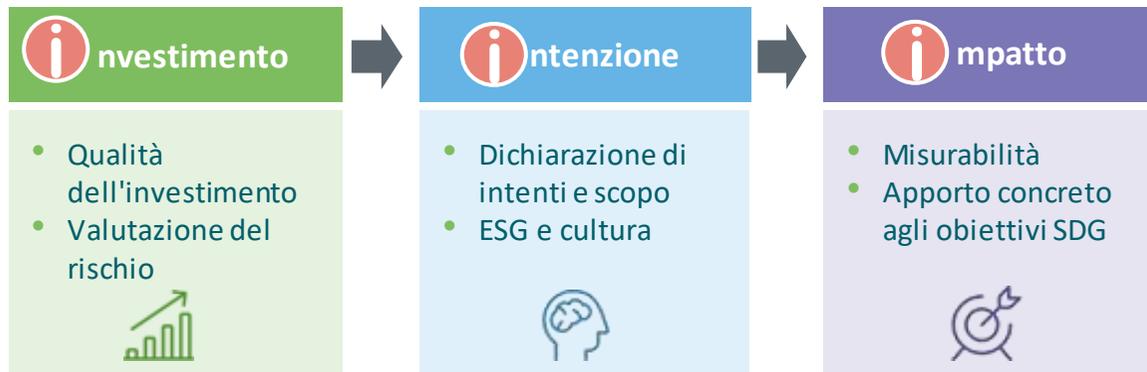
Valutazione qualitativa dei fattori ambientali



# Allocazione in asset a impatto positivo

## Il nostro approccio: investimento a impatto differenziato

### Impatto positivo: struttura "iii"



### Posizioni a impatto positivo in molte asset class

- Azioni quotate
- Obbligazioni verdi e sostenibili
- Obbligazioni sovranazionali
- Infrastrutture verdi
- Obbligazioni tradizionali e convertibili di società a impatto

31 agosto 2021 29,6%



**Gli obiettivi globali per uno sviluppo sostenibile**

Migliorare la salute, salvare vite	14%
Inclusione sociale	33%
Istruzione e condizioni di lavoro migliori	1%
Economia circolare	8%
Azione per il clima	22%
Soluzioni ambientali	21%

Anche se sosteniamo gli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU (SDG), non siamo associati a questa organizzazione e i nostri fondi non ricevono l'avallo della stessa.

***In linea con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU, con risultati e KPI specifici e misurabili***

# Rendicontazione su ESG e impatto

## Indicatori chiave di prestazione (KPI) per aree di impatto positivo

### Indicatori chiave di prestazione (KPI) per aree di impatto positivo 2020

<b>Azione per il clima</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Forniti <b>66 terawatt-ora (TWh)</b> di energia rinnovabile</li><li>• Risparmiate <b>50 tonnellate di emissioni di CO<sub>2</sub></b></li></ul>	<b>Inclusione sociale</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Forniti servizi finanziari e assicurativi a <b>56 milioni di persone</b> in mercati a basso reddito</li><li>• Forniti <b>2500 letti</b> a senza tetto</li></ul>	<b>Istruzione e condizioni di lavoro migliori</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Forniti servizi di istruzione a <b>2 milioni di studenti</b></li></ul>
	<b>Migliorare la salute, salvare vite</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Curati o assistiti <b>130 milioni di persone</b></li><li>• Gestiti <b>35 milioni di donazioni di sangue</b></li></ul>	<b>Economia circolare</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Salvati <b>55 milioni di alberi</b></li><li>• Trattati o forniti <b>2,6 miliardi di litri d'acqua</b></li><li>• Smaltiti <b>114 milioni di tonnellate</b> di materiali di scarto</li></ul>

Le cifre si basano sugli indicatori chiave di performance (KPI) a fronte dei quali misuriamo l'impatto delle singole imprese. I dati sono stati aggregati per ogni area di impatto, al cui interno le società hanno KPI simili. I numeri sono ricavati in prevalenza dalle informazioni pubblicate nelle relazioni più recenti delle società, pertanto sono di natura retrospettiva e aggiornati, al 31 dicembre 2020.

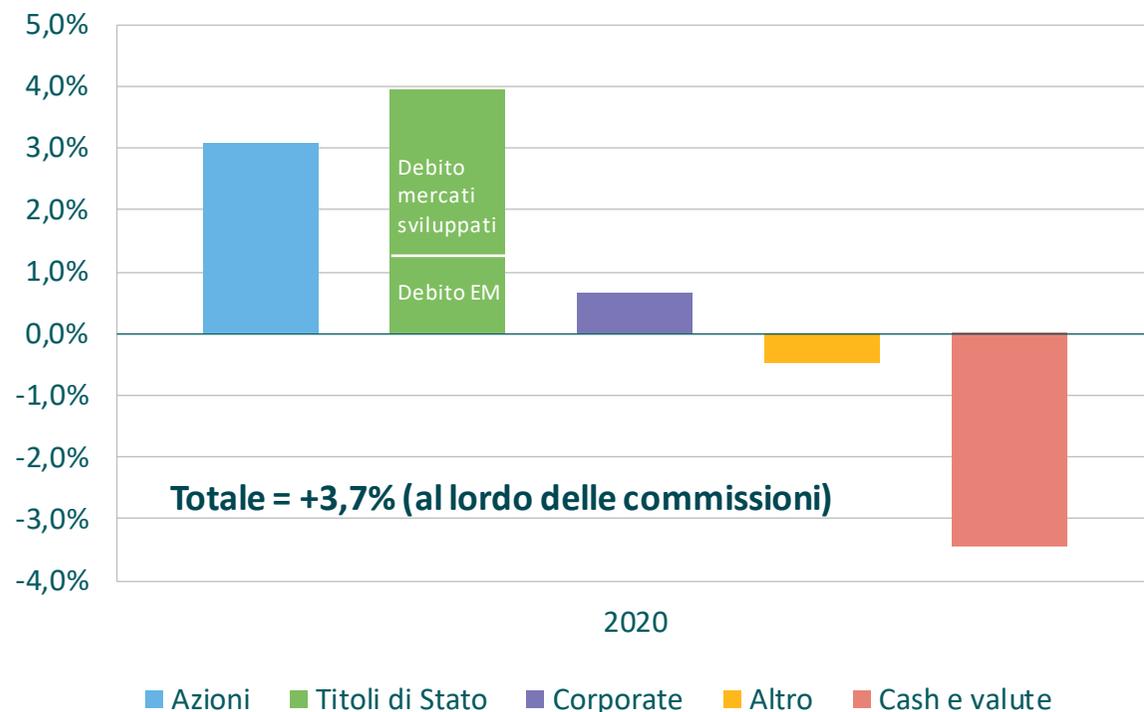
### Rendicontazione su ESG e impatto 2020



# M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

## Fattori guida della performance: 2020

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund



- I Treasury USA a lunga scadenza sono andati molto bene
- Contributi positivi sono derivati anche da altre aree del reddito fisso: obbligazioni corporate, titoli di Stato dei Paesi emergenti (in valuta locale) e BTP italiani
- Contributo totale delle azioni ora positivo, dopo il vigoroso rally nel periodo aprile-giugno e a novembre; gli apporti migliori sono derivati dai titoli USA e da alcune posizioni in azioni a impatto



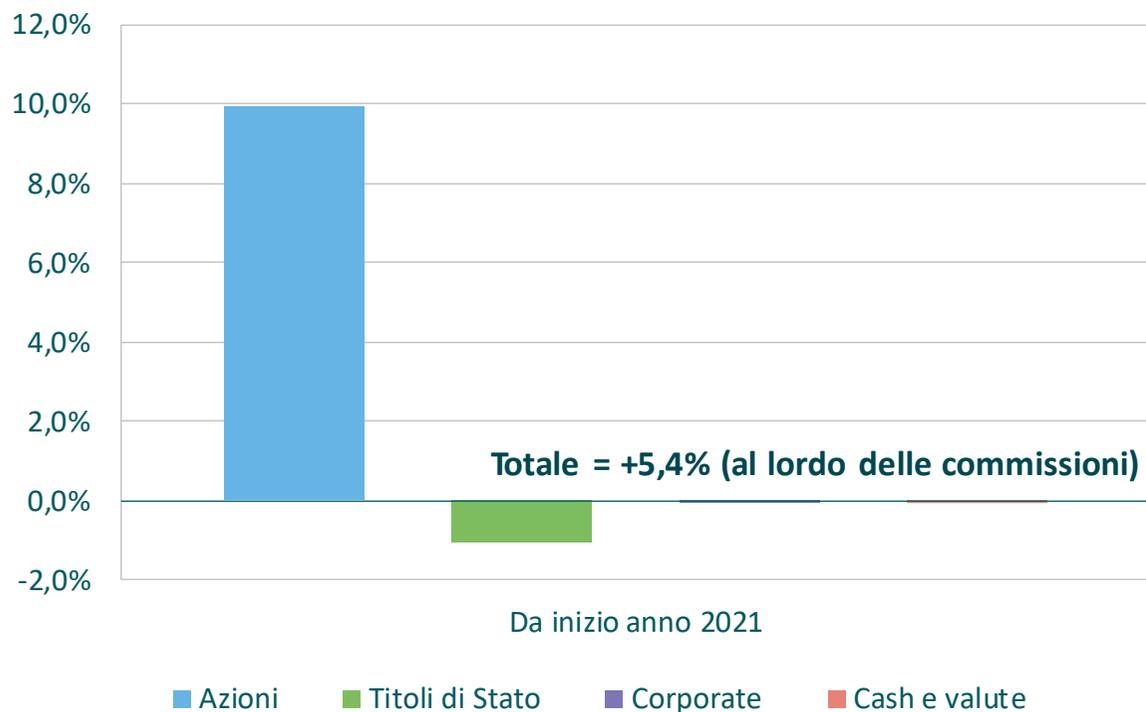
- Performance negativa da alcune posizioni azionari, soprattutto non USA, come le banche europee
- Contributo negativo dall'esposizione alle valute emergenti e allo USD

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

# M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

## Fattori guida della performance: da inizio anno 2021

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund



- *Performance positiva dalle esposizioni lunghe alle azioni, soprattutto finanziarie giapponesi, europee e USA*



- *I Treasury a lunga scadenza hanno pesato sulla performance a causa del forte rialzo dei rendimenti*
- *Lieve impatto negativo anche dalle obbligazioni dei Paesi emergenti*

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

# Il piano per raggiungere i nostri ambiziosi obiettivi di sostenibilità

## Estratto dal Bilancio di sostenibilità di M&G Plc



- Nel 2020 M&G ha stabilito obiettivi di sostenibilità specifici e ambiziosi
  - Incorporare la sostenibilità in tutto ciò che facciamo
  - Focalizzare l'attenzione su aree prioritarie di sostenibilità - Cambiamento climatico e Diversità e inclusione
  - Riconoscere l'esigenza di una giusta transizione
- Il Piano in 10 punti funge da riferimento per la catena di responsabilità e da guida per il processo decisionale
- Per ogni obiettivo, definiamo:
  - Perché è importante
  - Cosa abbiamo ottenuto finora
  - Passi successivi
  - Come misureremo il progresso

# Dimostrazione del nostro impegno per la sostenibilità

## Impegni, affiliazioni e iniziative condivise di M&G

### Affiliazioni

- M&G Plc – Powering Past Coal Alliance (PPCA)
- M&G Plc – Gruppo di lavoro nella task force del governo britannico sugli Investimenti a impatto sociale
- AM – Global Impact Investing Network (GIIN)
- AM – UK Sustainable Investment and Finance Association (UKSIF)
- AM – Climate Bonds Initiative (CBI)
- AM – Loan Market Association
- AM – European Leveraged Finance Association (ELFA)
- AM – Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)
- AM – Pensions for Purpose

### Altre iniziative e accreditamenti

- AM – 9° classificato su 75 fra i maggiori asset manager del mondo per temi di investimento responsabile nell'ultimo sondaggio ShareAction
- AM – 5° classificato su 29 asset manager in termini di Politica sul carbone, secondo la ONG Reclaim Finance
- M&G Plc – Punteggio Sustainalytics di 24,8 nel T2 2021, con un miglioramento del 21% dalla fine del periodo di risposta nel 2020
- M&G Plc – L'obiettivo di diventare Disability Confident Leader è stato raggiunto nei tempi stabiliti nel 2020
- AM – Punteggio CDP: A-; Stewardship Code britannico: livello 1; Punteggio UNPRI - Strategia e governance: A+

### Adesioni e iniziative condivise

- M&G Plc – Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC)
- M&G Plc – informative annuali sugli impegni per il clima al Carbon Disclosure Project (CDP) e conformità delle nostre informative sul clima alle raccomandazioni TCFD
- AM e PAC – Stewardship Code britannico 2020
- AM e PAC – Climate Action 100+ (CA100+)
- AM – Iniziativa Net Zero Asset Managers (socio fondatore)
- AM e PAC – Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI)
- AM – Green Bond Principles

# Fondi Multi-asset sostenibili

## Il nostro processo di sostenibilità



# Criteri di esclusione specifici

## Monitorati su base giornaliera

Esclusioni	Soglie
 Bombe a grappolo	0% legami
 Mine anti-uomo	0% legami
 Estrazione di carbone, impianti alimentati a carbone	Come definito nella politica sul carbone di M&G
 Armamenti controversi diversi da bombe a grappolo e mine anti-uomo	0% di ricavi
 Violazioni UNGC	0% di ricavi
 Tabacco	0% di produzione, 10% di distribuzione
 Intrattenimento per adulti	0% di produzione
 Servizi di scommesse	0% di produzione
 Armi non controverse	10% di produzione
 Alcol	0% di produzione
 Estrazione di combustibili fossili, incluso carbone termico convenzionale e non convenzionale	0% di produzione, massimo 10% di ricavi da petrolio e gas non convenzionali, minimo 40% di ricavi da gas naturale o fonti energetiche rinnovabili
 Generazione di energia ad alto tenore di carbonio	Massimo 10% di produzione da carbone, massimo 30% di produzione da petrolio e gas o nucleare

Tutti i fondi

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

# Orientamento ESG positivo in pratica M&T Bank

## Disinvestimento forzato dopo declassamento



ESG SCREEN RESULT	Value	Weight %	Count
Failed	116,100	0.54	1 > Max of 0%
Passed	21,073,271	98.15	149
Watchlist	280,644	1.31	3

IMPACT LIST	Value	Weight %	Count
FALSE	15,504,283	72.21	112
TRUE	5,965,732	27.79	41

Febelfin Trans. List	Value	Weight %	Count
FALSE	21,195,971	98.72	150
TRUE	274,044	1.28	3

### Failed

ISIN	SEDOL	CUSIP	Ticker	Security Description	Sec Group	Sector	% of Port	IVA Rating	Adj Score	ESG Screen Result
US55261F1049	2340168	55261F104	MTB	M&T BANK CORP	EQUITY	Financials	0.54%	BB	3.2	Failed

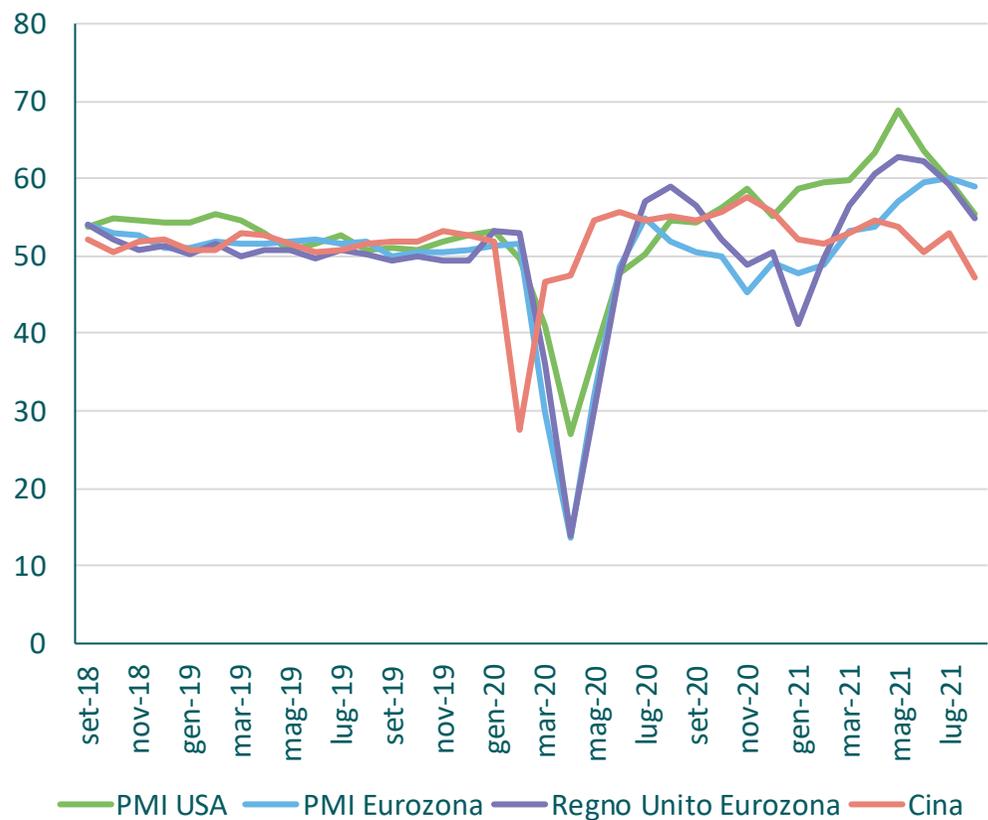
### Impegno ESG

- Declassamento di MSCI da BBB a BB innescato da una violazione dei nostri criteri di screening
- Merito di credito della banca ridotto a causa di politiche e pratiche deboli in materia di etica aziendale rispetto alle concorrenti, senza prove concrete di interventi del management per affrontare i rischi ESG nelle attività di finanziamento
- Posizione venduta entro 5 giorni

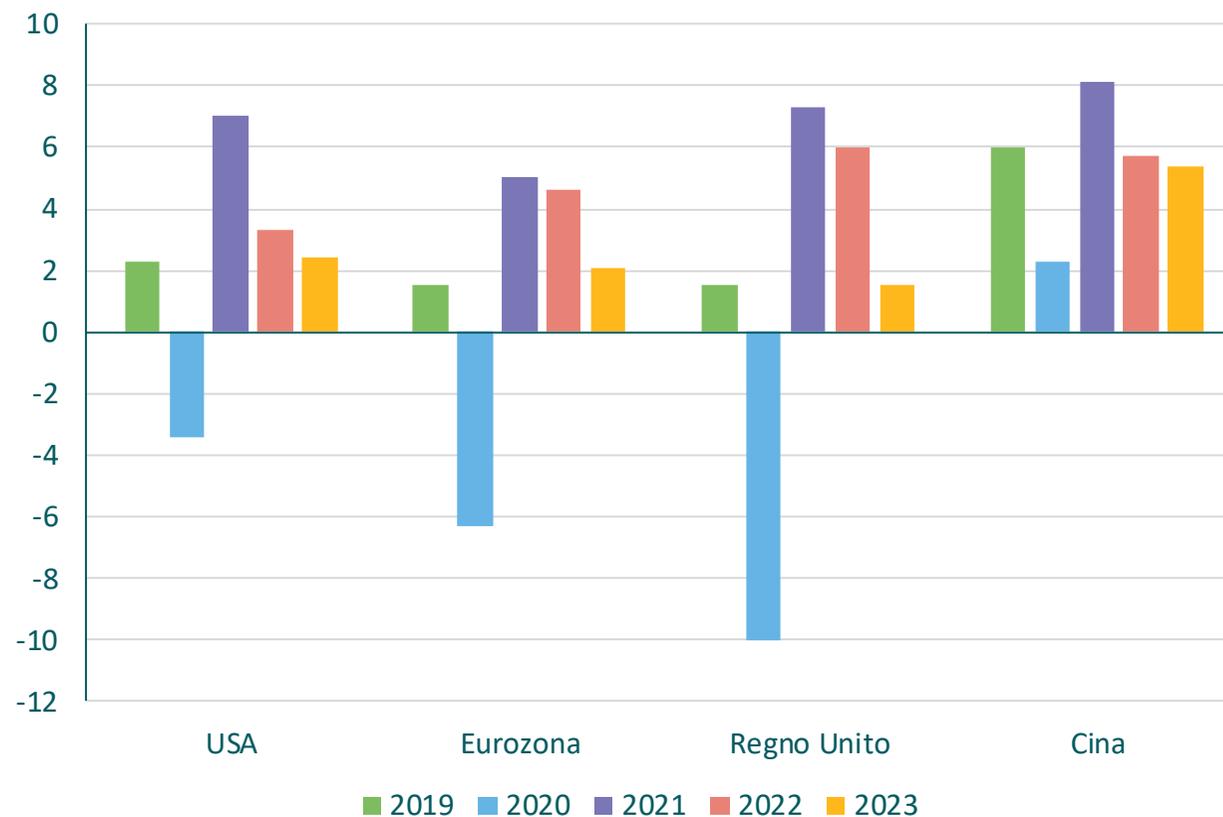
Questo rapporto contiene alcune informazioni (le "Informazioni") tratte da MSCI ESG Research LLC o da soggetti affiliati o fornitori di informazioni di tale entità (le "Parti ESG"). Tali dati sono destinati solo a uso interno, non si possono riprodurre né diffondere in alcuna forma e non sono utilizzabili come base o come componente di strumenti finanziari, prodotti o indici di qualsiasi tipo. Pur ottenendo informazioni da fonti ritenute affidabili, nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie sull'originalità, l'accuratezza e/o l'eshaustività dei dati qui riportati e nega espressamente ogni garanzia implicita o esplicita, incluse quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo specifico. In nessun caso i dati MSCI sono da intendersi come una consulenza di investimento o una raccomandazione a adottare (o non a adottare) decisioni di investimento di qualsiasi tipo e non sono una base su cui fare affidamento a tale scopo, né si possono considerare un'indicazione o una garanzia di future performance, analisi o previsioni. Nessuna delle Parti ESG può ritenersi in qualsiasi modo responsabile di eventuali errori e omissioni riferibili ai dati qui riportati, nonché a danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, conseguenti o di altro tipo (incluso il mancato profitto), neanche se messa al corrente della possibilità che detti danni si verifichino. I punteggi ESG MSCI non vanno confusi con i rating creditizi. Maggiori informazioni sulla metodologia impiegata da MSCI per assegnare i punteggi ESG alle società sono reperibili su questa pagina: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

# Dati di crescita

## PMI compositi globali



## Crescita reale del PIL globale\*



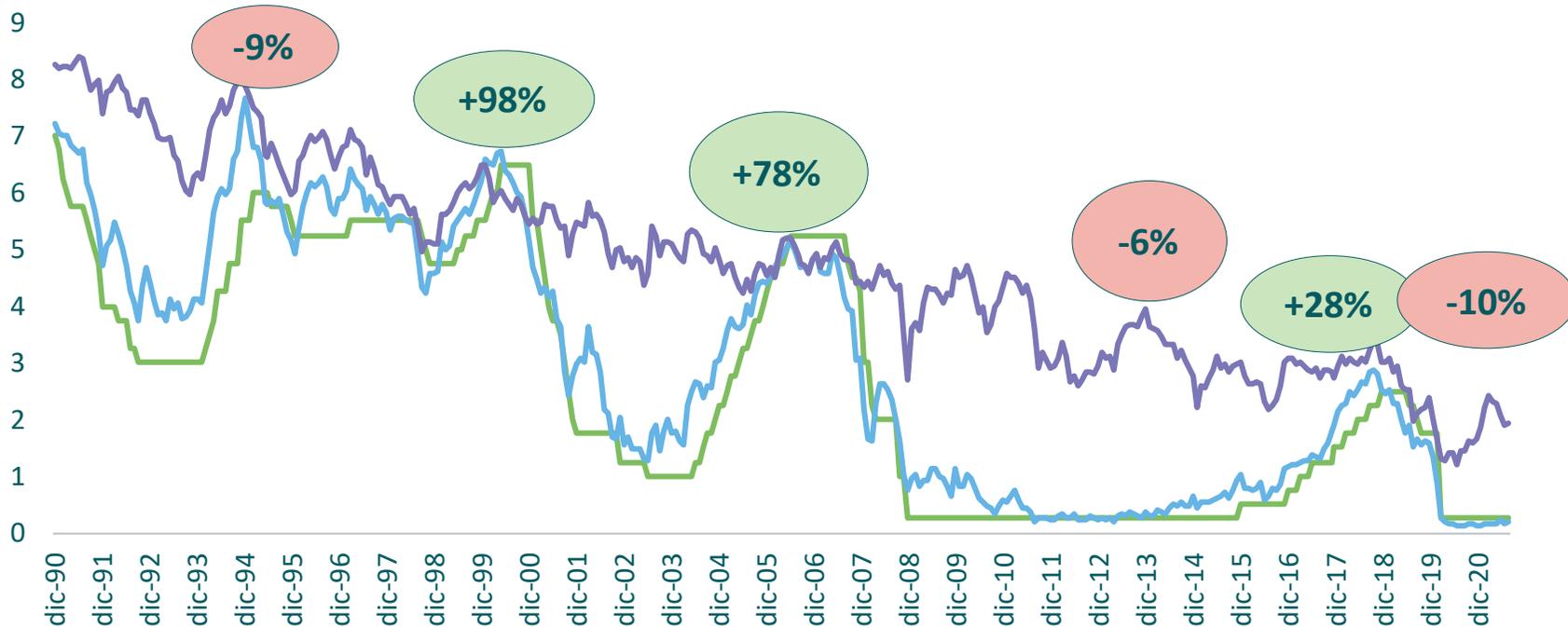
**Anche se i PMI sono scesi, restano per lo più in territorio espansivo**  
**Ripresa vigorosa nel 2021, poi normalizzazione**

Le previsioni non sono un indicatore affidabile della performance futura

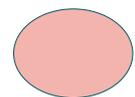
# Impatto dei rendimenti e dei tassi di interesse sugli asset rischiosi

## Qual è la situazione attuale?

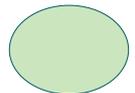
Evoluzione dei rendimenti e delle performance azionarie



— Tasso sui Fed fund    — rendimento titoli di Stato USA a 2 anni    — rendimento titoli di Stato USA a 30 anni



Fase di pronunciata avversione al rischio dovuta ai timori sui tassi/rendimenti\*



Forte rally del rischio\*

### Rialzo dei tassi "benigno"

- Associato a una **crescita più robusta**
- Possibile **apprezzamento degli asset rischiosi**
- **Correlazione** obbligazioni/azioni **negativa**

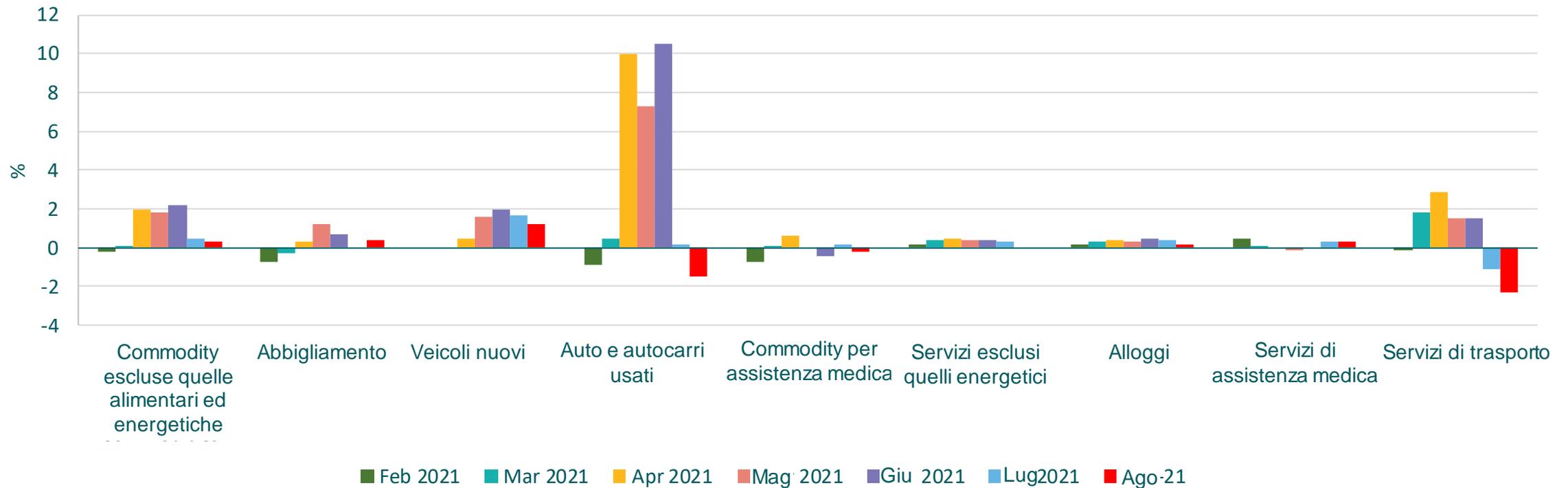
### Rialzo dei tassi "maligno"

- Impatto dei tassi **dominante sulla crescita**
- **Indebolimento** di tutti gli asset
- **Correlazione** obbligazioni/azioni **positiva**

# Inflazione

## Uno sguardo più da vicino

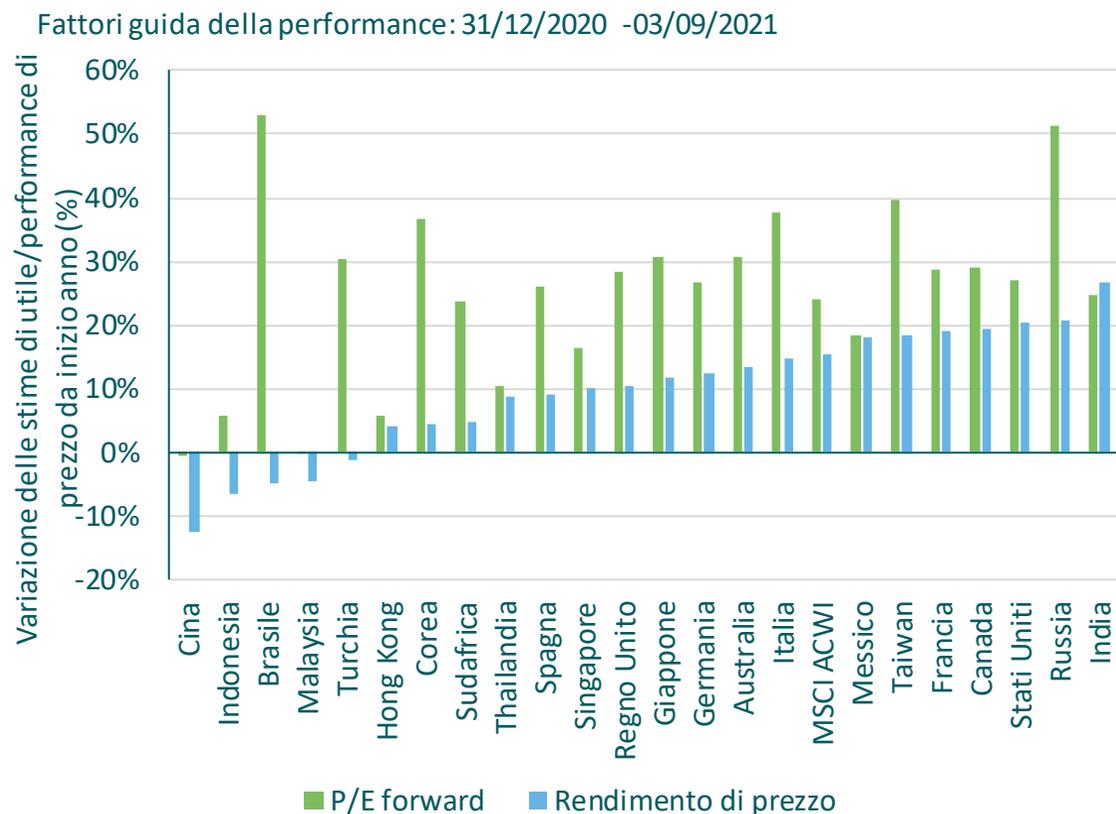
Componenti IPC di fondo USA m/m % (destagionalizzato)



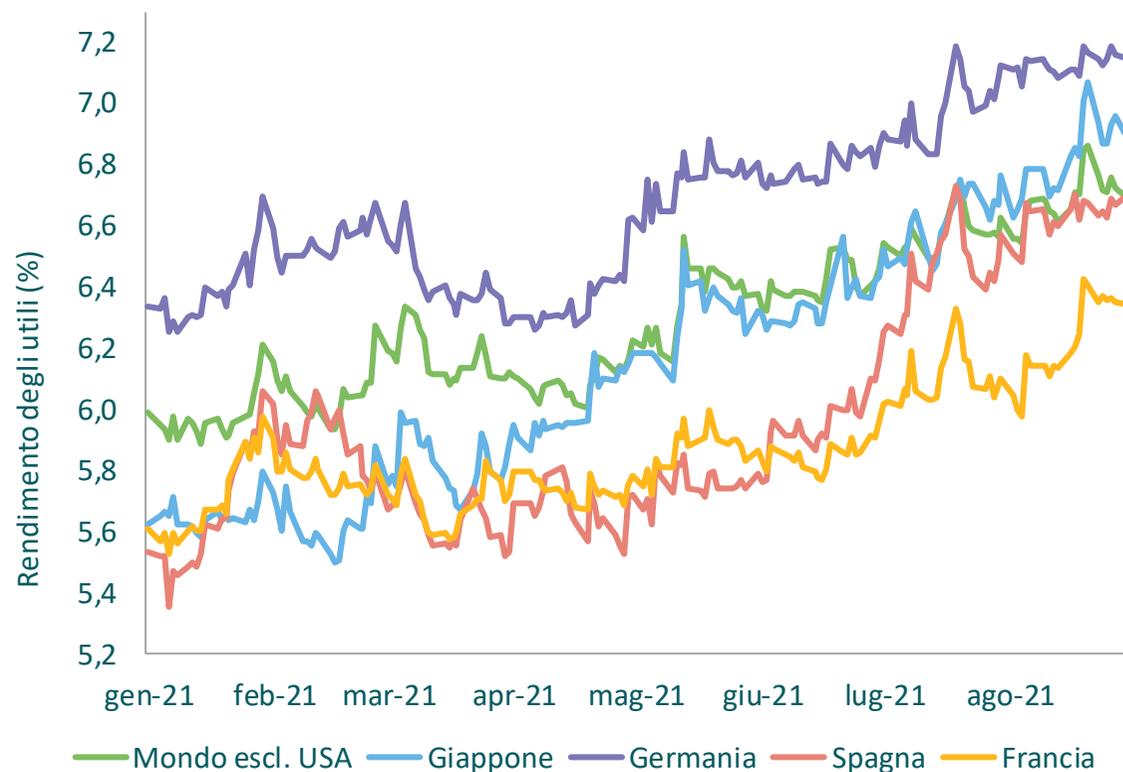
***Riguardo all'inflazione, ci vorrà ancora tempo per superare l'incertezza***

# Performance e valutazioni del mercato azionario da inizio anno

## Le revisioni degli utili hanno trainato i mercati azionari



## Evoluzione delle valutazioni



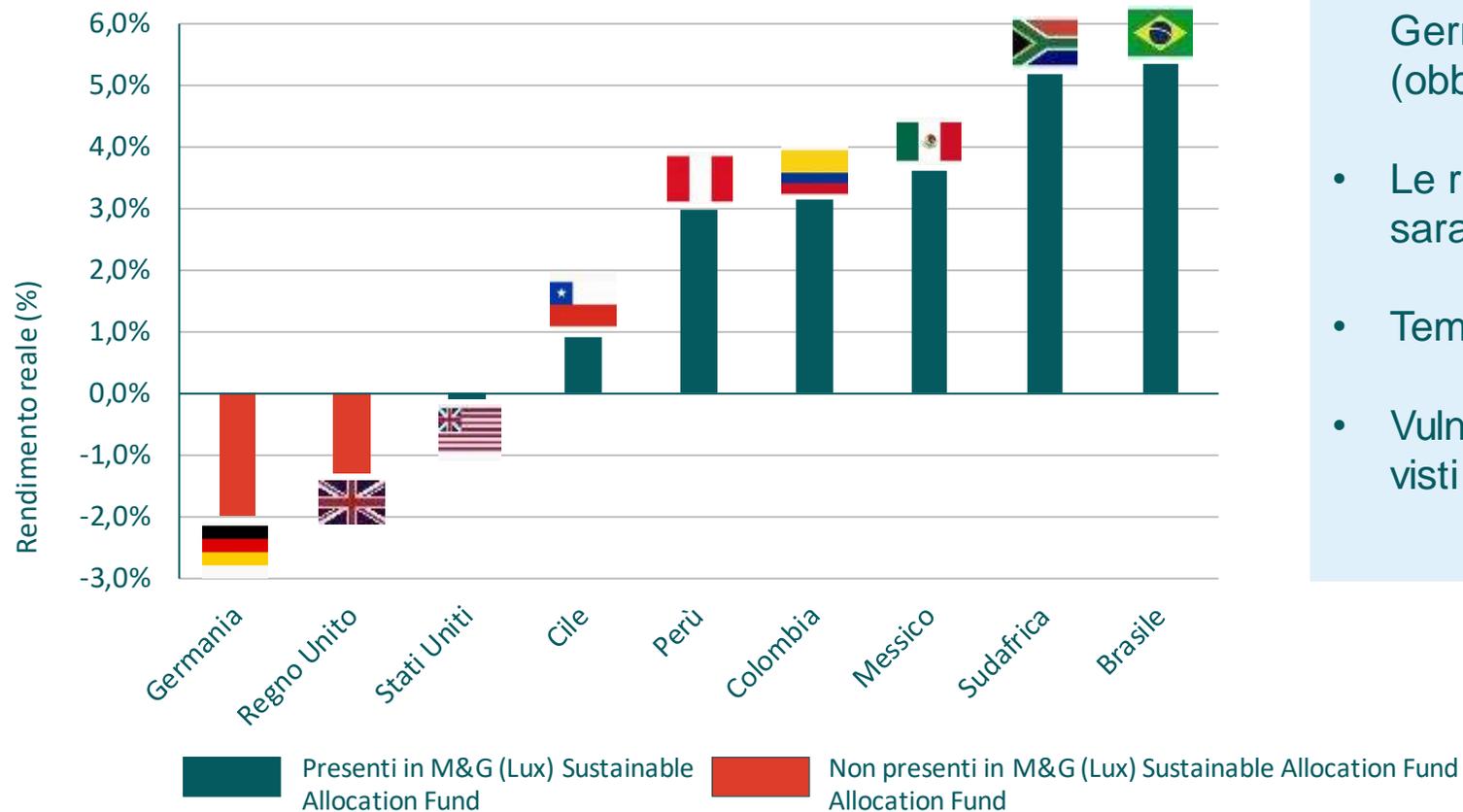
***Nonostante la performance robusta, le azioni in realtà sono diventate meno care***

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

# Obbligazioni selezionate dei Paesi emergenti e dell'Europa periferica

## Un'asset class attraente

Rendimento reale dei titoli sovrani a 30 anni (in valuta locale)



### Opinioni sull'asset class

- Rendimenti nettamente superiori rispetto alla Germania e ai titoli dei mercati sviluppati (obbligazioni EM)
- Le recenti pressioni inflative probabilmente saranno transitorie
- Tema di convergenza
- Vulnerabilità molto minore rispetto al "taper tantrum" visti i rialzi dei tassi già ampiamente scontati

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

# Performance in euro

## M&G (Lux) Income Allocation Fund

### Performance totale

	YTD 2021	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Income Allocation Fund (EUR A Acc)	7.6	-2.4	16.3	-8.7	7.9	9.6
Morningstar EUR Moderate Allocation - Global Sector	6.2	3.0	12.6	-7.0	5.1	3.5

### Crescita del capitale su periodi rolling di 3 anni (per anno)

Dal	01/01/2018	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015	01/01/2014
Al	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Crescita del capitale di M&G (Lux) Income Allocation Fund (EUR A dist.)	-2,1	1,2	-0,8	1,5	3,6

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

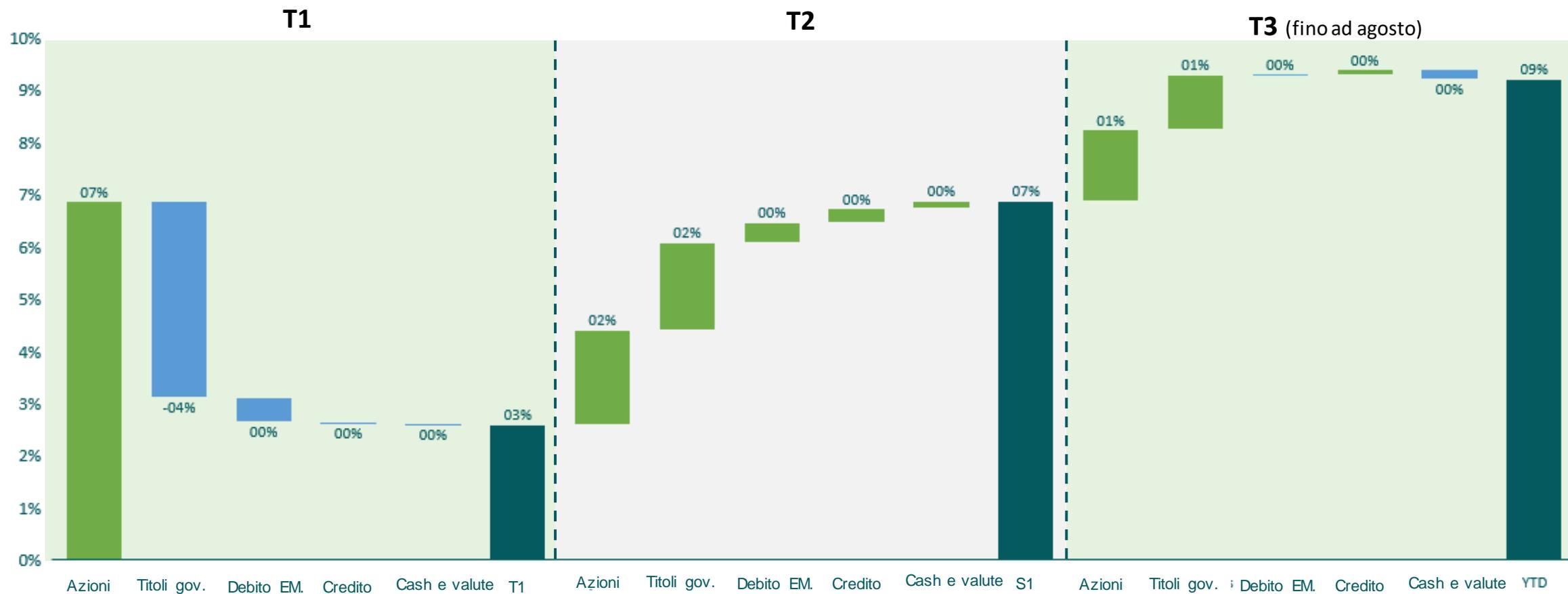
Il fondo è gestito attivamente e non ha un benchmark. Gli investitori possono valutare la performance del fondo in rapporto all'obiettivo di offrire un livello crescente di reddito e un incremento del capitale del 2-4% per anno, su qualsiasi periodo di tre anni.

I risultati ottenuti prima del 16 gennaio 2018 sono quelli di M&G Income Allocation Fund (fondo OEIC autorizzato nel Regno Unito), confluito in questo fondo in data 16 marzo 2018. Le spese e le aliquote fiscali potrebbero essere diverse.

# Fattori guida della performance

M&G (Lux) Income Allocation Fund (EUR)

Contributo alla performance t/t al 31 agosto 2021

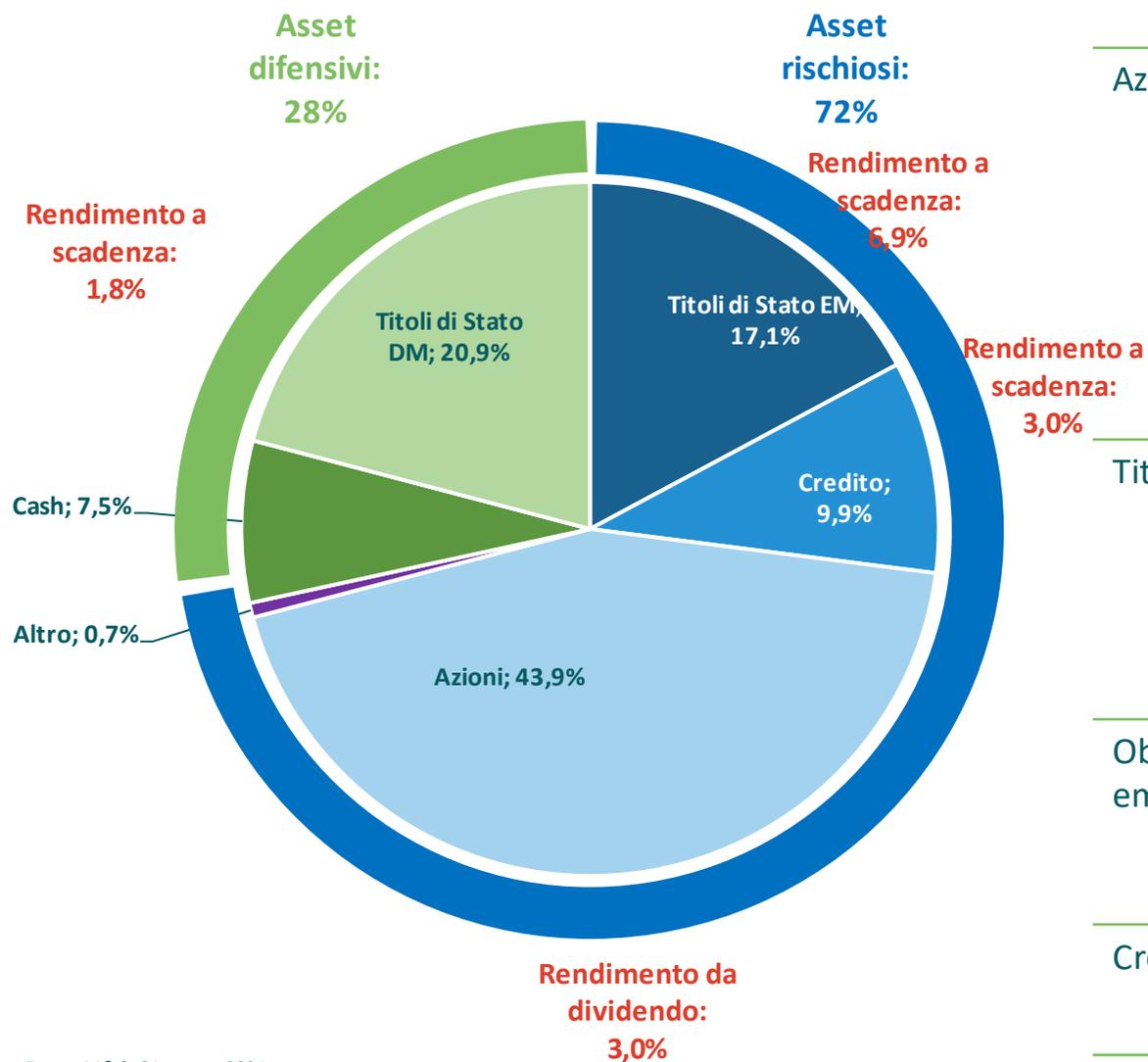


Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

I risultati ottenuti nel periodo precedente al lancio di M&G (Lux) Income Allocation Fund si basano sulle spese correnti di M&G Income Allocation Fund.

# Posizionamento del fondo e prospettive

## M&G (Lux) Income Allocation Fund – 31 agosto 2021



### Prospettive

#### Azioni

- Politica accomodante e crescita economica robusta fattori positivi ai fini degli utili
- Possibile superamento della "crescita picco" con l'esaurimento degli effetti base nel 2020
- I mercati dovrebbero esserne consapevoli, ma insieme ai timori per la variante delta, può essere fonte di volatilità
- Confermata la preferenza per i ciclici (banche) rispetto ai titoli growth, in particolare se abbinati a diversificazione da duration USA

#### Titoli di Stato

- Il dibattito sull'inflazione potrebbe farsi più acceso con il miglioramento del contesto occupazionale e l'esaurimento degli effetti base nel 2020
- I mercati si aspettano un annuncio sul tapering
- Posizionamento di duration considerato in relazione all'esposizione alle azioni cicliche - qualsiasi spinta al rialzo sui tassi dovrebbe favorire i titoli bancari

#### Obbligazioni dei Paesi emergenti

- Enfasi sul debito in valuta locale più remunerativo
- Il tapering negli USA è un rischio per il sentimento degli investitori, ma è assodato che il saldo con l'estero dei Paesi emergenti è molto più robusto rispetto al 2013

#### Credito

- Gli spread restano vicini ai minimi storici
- Preferenza per le azioni a scapito dei corporate in questa fase del ciclo di credito

# Team di investimento Macro e Multi-asset M&G

## Gestisce 13,9 miliardi di euro nell'ambito di diverse strategie

- Il team iniziale lavora insieme da più di 20 anni, dedicandosi esclusivamente all'investimento multi-asset
- Ha ideato e gestisce la filosofia e il processo di investimento "Episode"
- Gestisce mandati per fondi pensione, fondi sovrani, enti locali, clienti retail



**Dave Fishwick**  
Responsabile Multi Asset

Strategia M&G Episode Macro (CFM)  
Strategia M&G Dynamic Allocation (DFM)

22 33



**Juan Nevado**  
Gestore

Strategia M&G Dynamic Allocation (CFM)  
Strategia M&G Episode Allocation (CFM)

22 35



**Tony Finding**  
Gestore

Strategia M&G Episode Allocation (CFM)

22 23



**Craig Moran**  
Gestore

Strategia M&G Conservative Allocation (CFM)  
Strategia M&G Dynamic Allocation (CFM)

15 13



**Craig Simpson**  
Responsabile Portfolio Management

Responsabile gestione di portafoglio per il team Multi-asset

15 18



**Eric Lonergan**  
Responsabile Multi Asset Research

Strategia M&G Episode Macro (CFM)  
Strategia M&G Episode Growth (CFM)

14 22



**Steven Andrew**  
Gestore

Strategia M&G Episode Income (FM)  
Strategia M&G Income Allocation (FM)  
Strategia M&G Conservative Allocation (CFM)

14 19



**Stuart Canning**  
Vice gestore

Strategia M&G Episode Allocation (DFM)  
Strategia M&G Charity Multi Asset (DFM)

13 2



**Maria Municchi**  
Gestore

Strategia M&G Sustainable Multi Asset (FM)  
Strategia M&G Sustainable Allocation (FM)

11 12



**Christophe Machu**  
Gestore

Fondo di fondi e mandati consulenziali

8 3



**Alex Houlding**  
Vice gestore

Strategia M&G Episode Growth (DFM)

6 2



**Tristan Hanson**  
Gestore

Strategia M&G Global Target Return (FM)  
Strategia M&G Charity Multi Asset (FM)

4 20



**Marc Beckenstrater**  
Responsabile International Investments

Gestore, Strategie PIMSA

3 22

### Legenda:

**FM** – Gestore

**CFM** – Co-gestore

**DFM** – Vice gestore

 Anni in M&G

 Anni di esperienza in ambito finanziario

Il valore degli asset del fondo potrebbe diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento, ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

Fonte: M&G, 30 settembre 2021.



# Q&A

For Investment Professionals only

# M&G gamma obbligazionaria

## Soluzioni adatte all'attuale contesto di mercato

Core Bond



**M&G (Lux) Optimal Income Fund**

*Duration: 2.4 years*

*High Credit Rating*

ISIN: LU1670724373

HY Bond



**M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield**

*Duration technically = 0*

*2/3 portfolio Senior Secured*

ISIN: LU1670722161

EM Bond



**M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund**

*Local Currencies: 36%*

*YTM: 5.9%*

ISIN: LU1670631016

 **M&G** M&G (Lux) Optimal Income Fund  
Investments

For Investment Professionals only

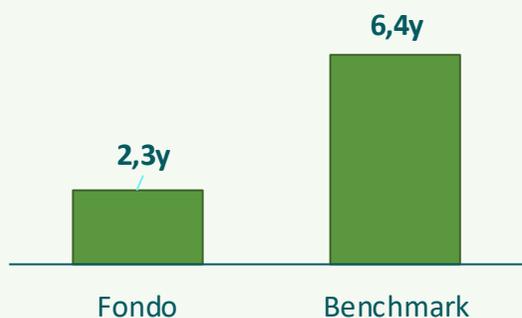
# Ben posizionato per un ambiente reflazionistico

## Duration contenuta, titoli indicizzati all'inflazione e azioni cicliche

**Duration**  
**2,3 anni**

Manteniamo una posizione di sottopeso sulla duration

**Duration**



**Linker**  
**6,5%**

Stiamo cercando opportunità fra gli strumenti legati all'inflazione

**Linker tedeschi: 4,5%**



**Linker italiani: 0,7%**

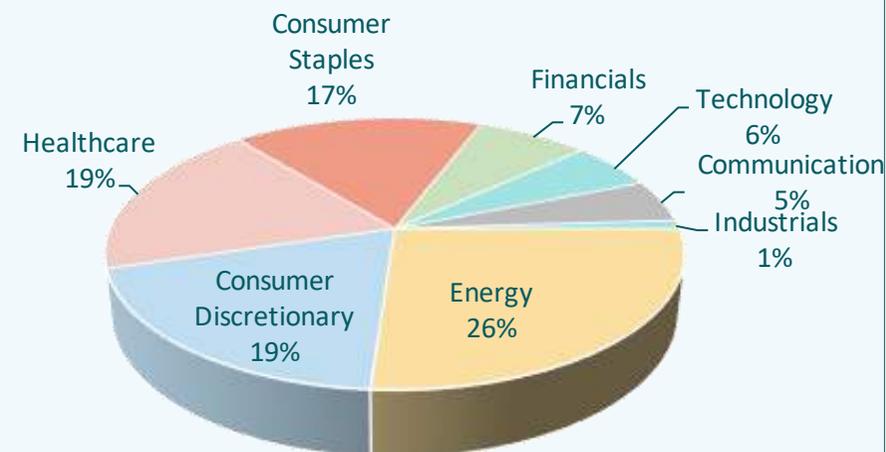


**Linker giapponesi: 1,2%**



**Azioni**  
**5%**

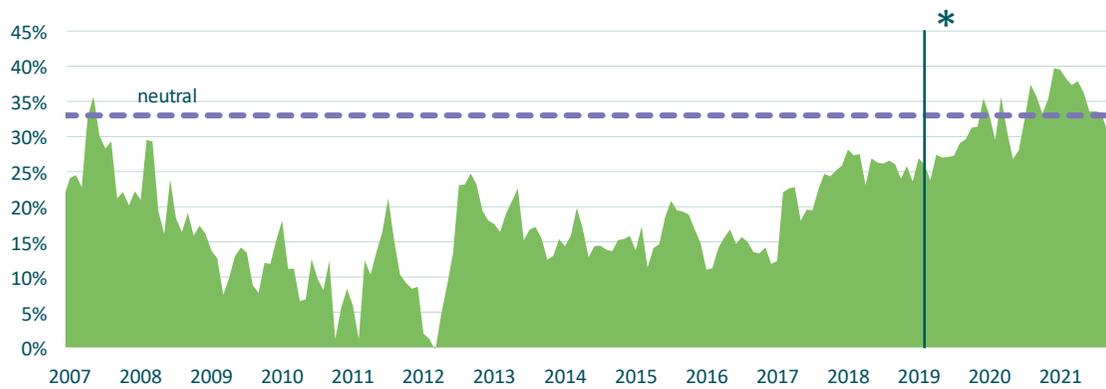
Deteniamo il 5% in azioni, in prevalenza di società più cicliche



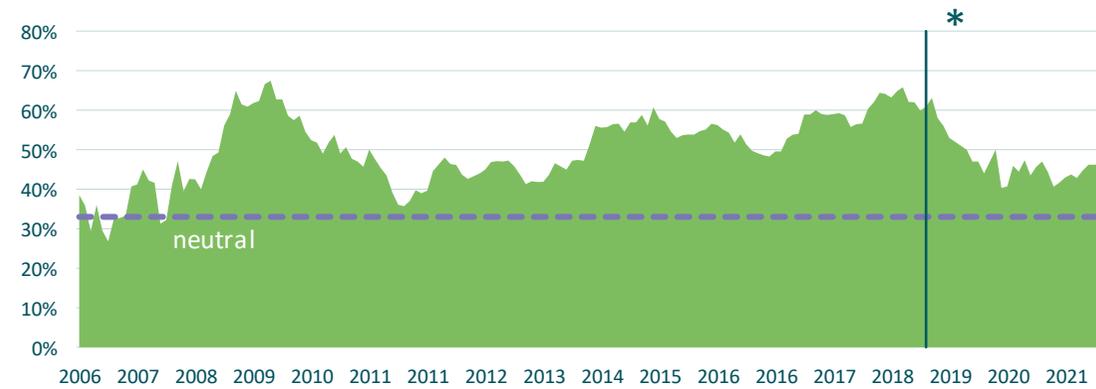
# Asset allocation nel tempo

## M&G (Lux) Optimal Income Fund

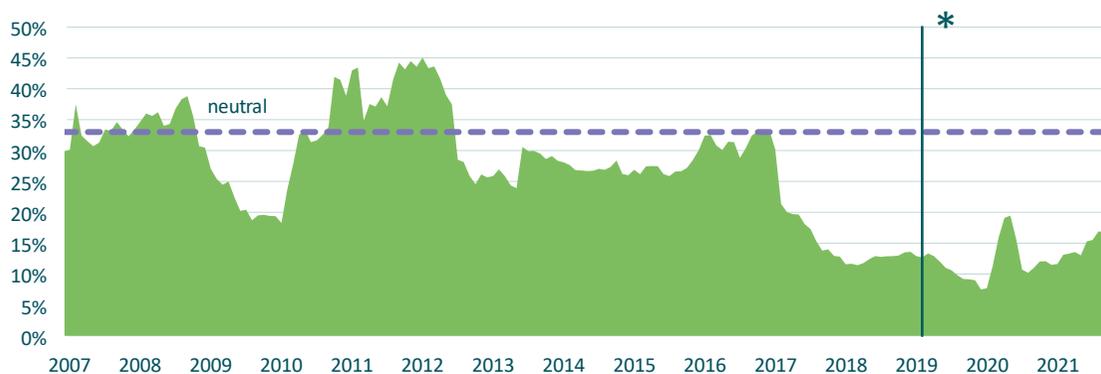
Bond Governativi e cash



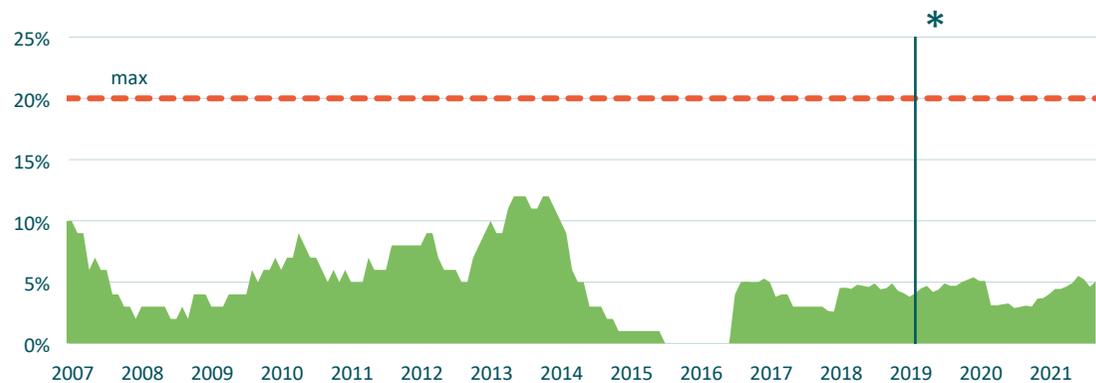
IG corporate



HY corporate



Azionario



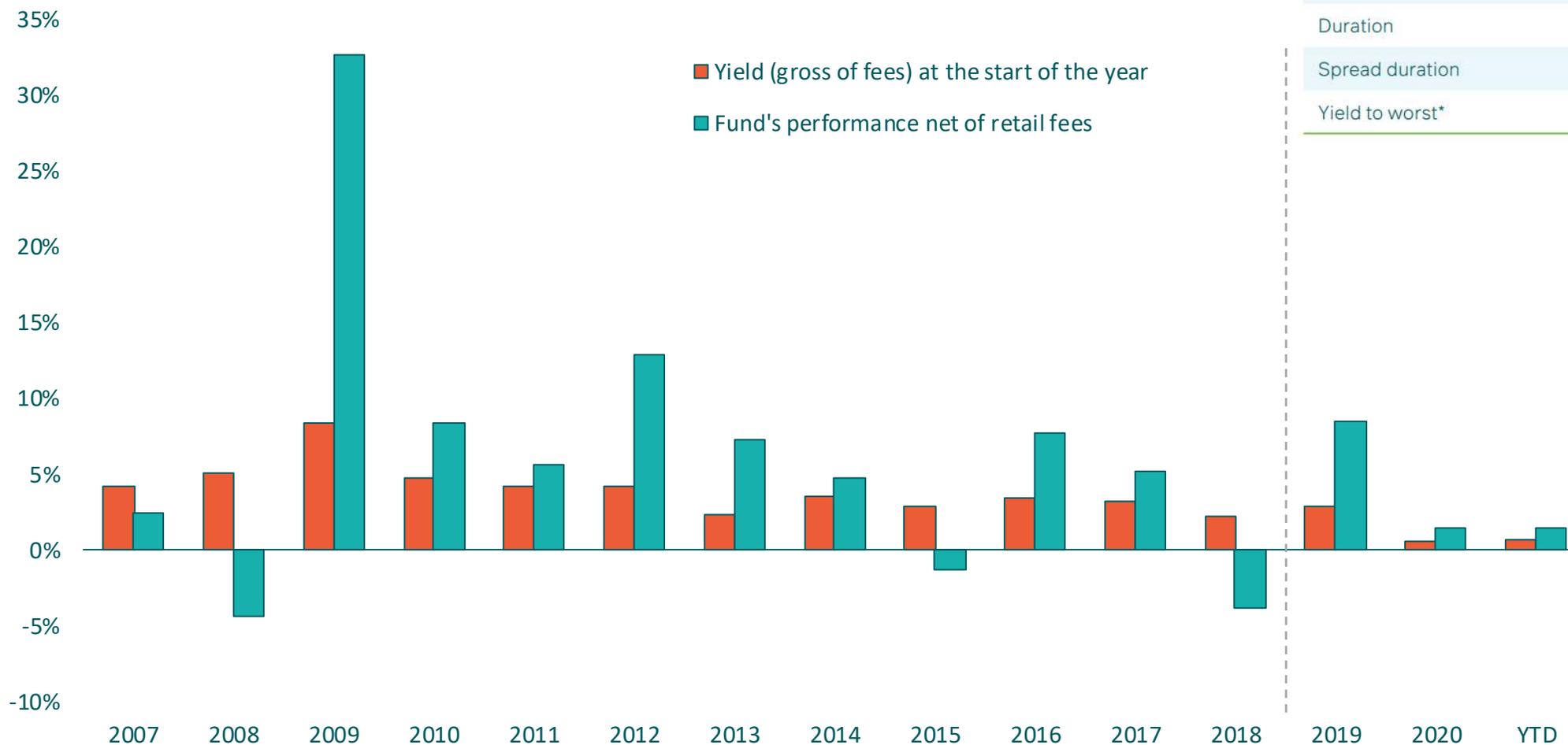
8 Marzo 2019, gli asset non in sterline di M&G Optimal Income Fund, un OIEC autorizzato in UK, sono confluiti nel M&G (Lux) Optimal Income Fund, SICAV autorizzata in Lussemburgo, lanciato il 5 settembre 2018. \*I dati precenti al 8 marzo 2019 si riferiscono all'OIEC

Nota bene: I dati di portafoglio sono basati su fonti interne, non sono confermati e possono differire dalle informazioni contenute nella review mensile del fondo. Le informazioni sono soggette a cambiamenti e non garantiscono i risultati futuri

Fonte: M&G, 30 Set 2021

# Rendimento a scadenza

## M&G (Lux) Optimal Income Fund



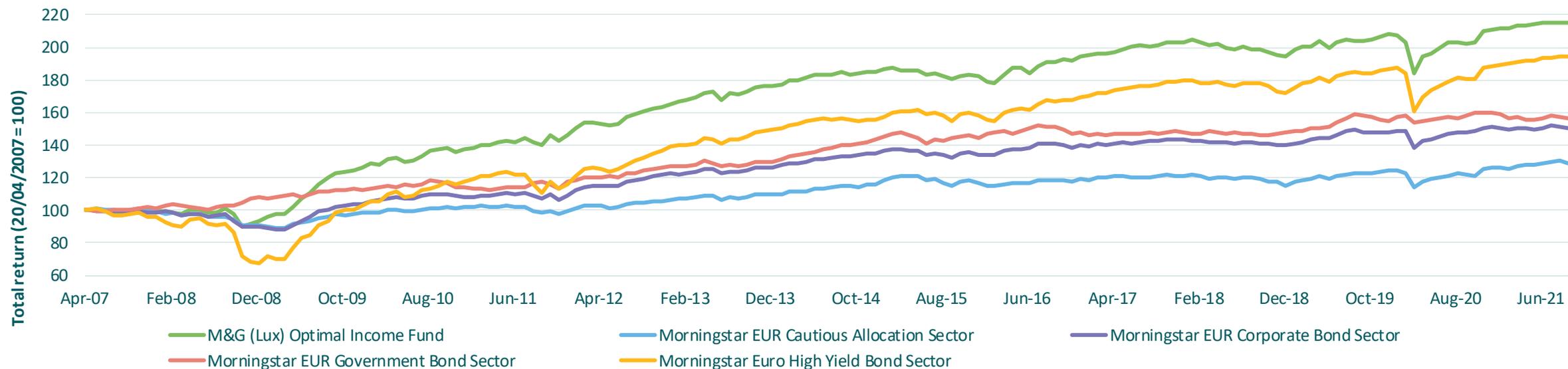
### Fund size and duration

	31 Aug 2021	31 Jul 2021
Fund size	€14.02bn	€14.01bn
	US\$16.49bn	US\$16.67bn
Duration	2.3 yrs	2.3 yrs
Spread duration	6.5 yrs	6.6 yrs
Yield to worst*	1.12%	0.75%

8 Marzo 2019, gli asset non in sterline di M&G Optimal Income Fund, un OIEC autorizzato in UK, sono confluiti nel M&G (Lux) Optimal Income Fund, SICAV autorizzata in Lussemburgo, lanciato il 5 settembre 2018. \*I dati precenti al 8 marzo 2019 si riferiscono all'OIEC

# Performance in Euro

## M&G (Lux) Optimal Income Fund



	YTD	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Optimal Income Fund	2.1	1.4	6.8	-4.0	4.3	7.0
Benchmark*	-0.6	-0.6	7.8	N/A	N/A	N/A

Le performance passate non sono una guida per le performance future

\*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 fund manager ha completa libertà nelle scelte di investimento. Il portafoglio del fondo può discostarsi in modo significativo da quello del benchmark.

\*1/3 Bloomberg Global Agg Corporate Index EUR Hedged; 1/3 Bloomberg Global High Yield Index EUR Hedged; and 1/3 Bloomberg Global Treasury Index EUR Hedged. L'indice composto è stato introdotto come benchmark il 7 Set 2018.

&G (Lux) Optimal Income Fund è un fondo obbligazionario altamente flessibile che ha la possibilità di investire su tutti i settori obbligazionari principali – governativi, corporate e high yield. Le performance di questi settori sono state incluse a fini di dimostrare i vantaggi di un approccio flessibile.

Fonte: Morningstar, Inc., Morningstar wider universe, 30 Set 2021, Euro A share class ad accumulazione, price to price, net of all fees. La performance prima del 5 set 2018 è quella della classe euro A-H di M&G Optimal Income Fund (lanciato 20 Aprile 2007), che è confluito in questo fondo l'8 Marzo 2019. Tassazione e costi possono variare.

# M&G (Lux) Optimal Income Fund

## Perchè investire oggi?

### Track record di eccellenza

Il fondo, grazie alla sua estrema flessibilità, ha superato grandi crisi, sovraperformando nel corso della sua storia tutti gli indici di categoria sui quali va ad investire.

### Ottimo posizionamento per un contesto reflazionistico

Duration contenuta, esposizione a titoli indicizzati all'inflazione e preferenza per società cicliche di azioni value.

### Un'approccio molto flessibile

La flessibilità ci consente di adattare rapidamente il posizionamento a seconda del differente contesto.



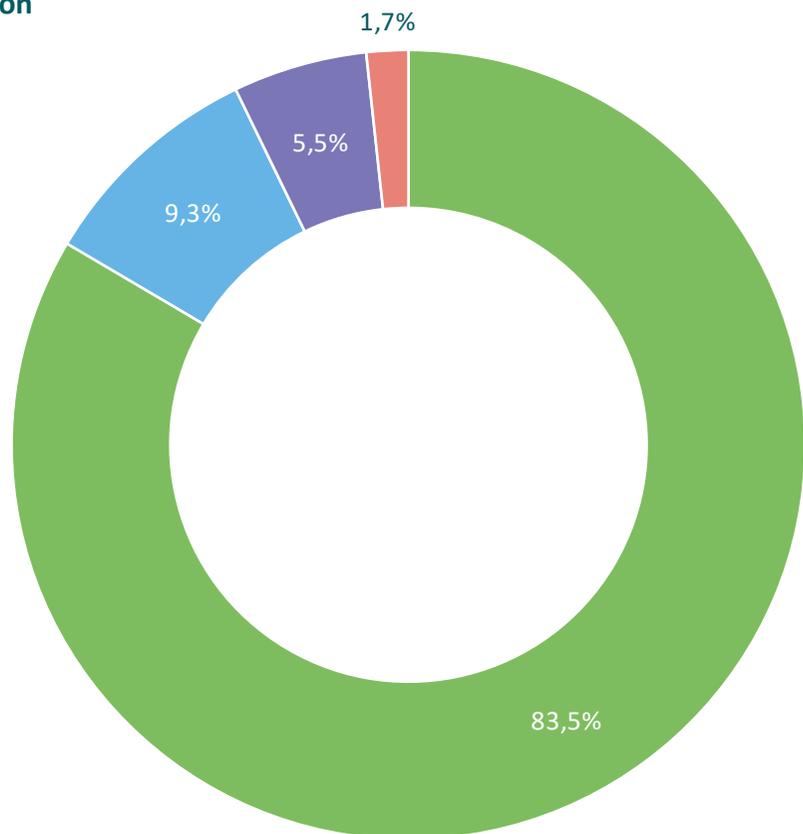
# M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

For investment professionals only

# Posizionamento del Fondo

## M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

### Asset allocation



- Physical FRN
- Credit Default Swaps
- Government Bonds and Cash
- Fixed rate bonds + interest rate swaps

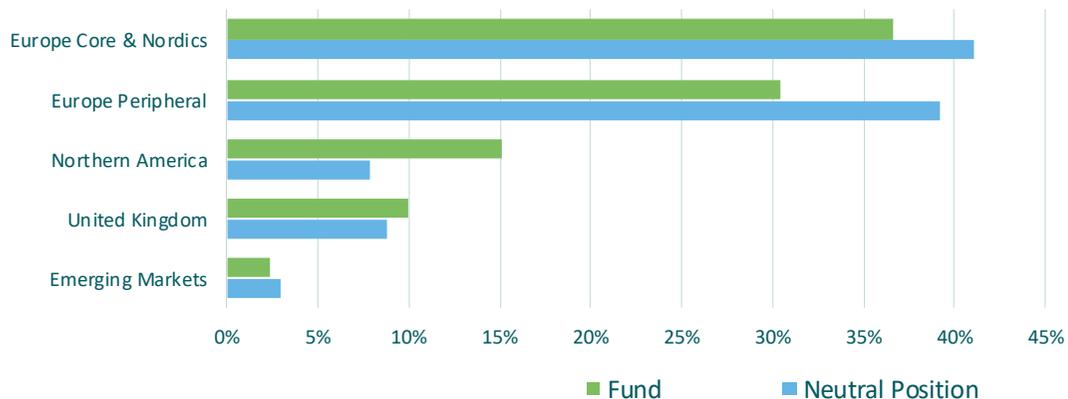
Top 10 holdings – net of CDS collateral*		
1	CDX.NA.HY	8.84%
2	FIRE BC SPA	3.35%
3	TITAN COMPANY	3.19%
4	LINCOLN FINANCE LTD	3.07%
5	EVOCA SPA	2.91%
6	PICARD GROUPE SAS	2.65%
7	THEYLE	2.63%
8	ARROW GLOBAL FINANCE PLC	2.59%
9	CIRSA GAMING CORP	2.55%
10	GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA	2.51%
<b>Spread duration:</b>		<b>2.58 years</b>

\*Net using cash first as collateral. Information is subject to change and is not a guarantee of future results.

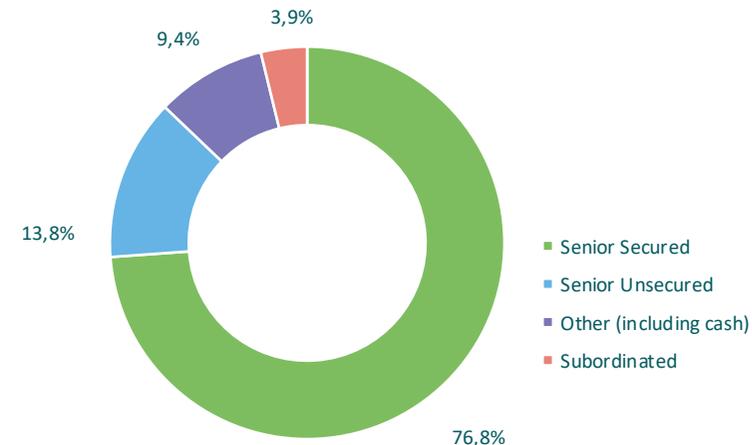
# Posizionamento del fondo

## M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

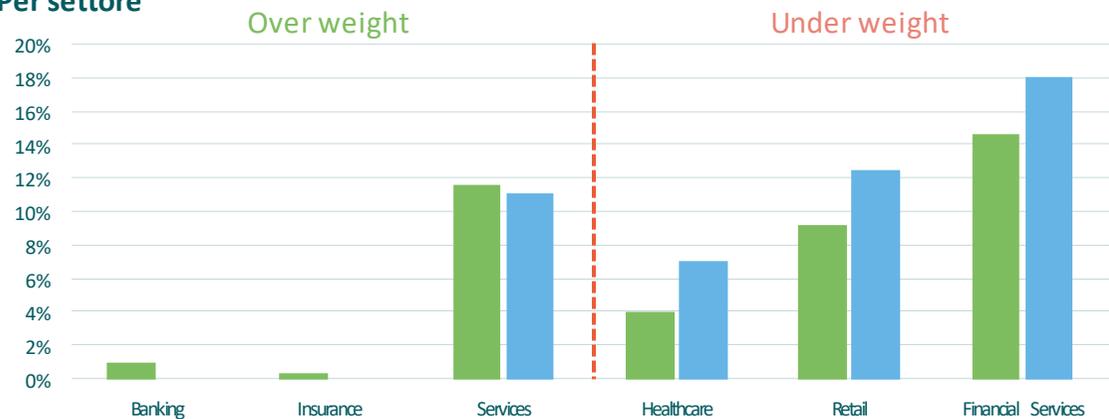
### Per regione



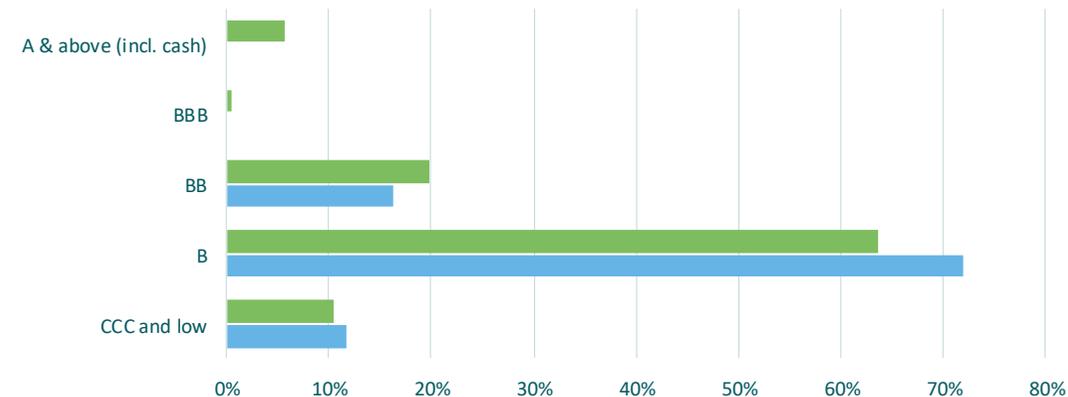
### Financial Tier



### Per settore



### Per rating\*



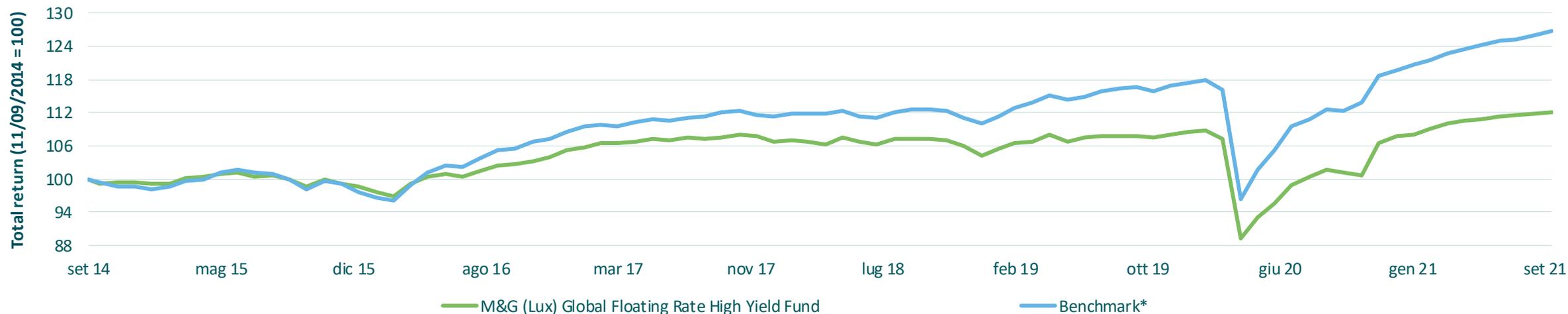
\*Include derivati.

Neutral Position: ICE Bank of America Global Floating Rate High Yield 3% Constrained (USD Hedged) Index. Information is subject to change and is not a guarantee of future results.

Fonte: M&G, 30 Set 2021.

# Performance in euro

## M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund



	YTD	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	4.1	-0.8	4.3	-2.6	1.6	6.5
Benchmark*	5.7	5.7	6.8	-1.3	2.7	11.1

Le performance passate non sono garanzia delle performance future

\*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 fund manager ha completa libertà nelle scelte di investimento. Il portafoglio del fondo può discostarsi in modo significativo da quello del benchmark.

\*Benchmark prima del 1 Aprile 2016 è ICE BofA Global Floating Rate High Yield (EUR Hedged) Index. Dopo è ICE BofA Global Floating Rate High Yield 3% Constrained (EUR Hedged) Index.

Fonte: Morningstar Inc., Pan European database, 30 Set 2021, Euro A-H share class, rendimenti lordi reinvestiti, price to price, al netto di tutti i costi. La performance precedente al 7 Dic 2018 si riferisce a M&G Global Floating Rate High Yield Fund, OIEC registrato in UK. Da lì in avanti la performance si riferisce a M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund, SICAV registrata in Lussemburgo.

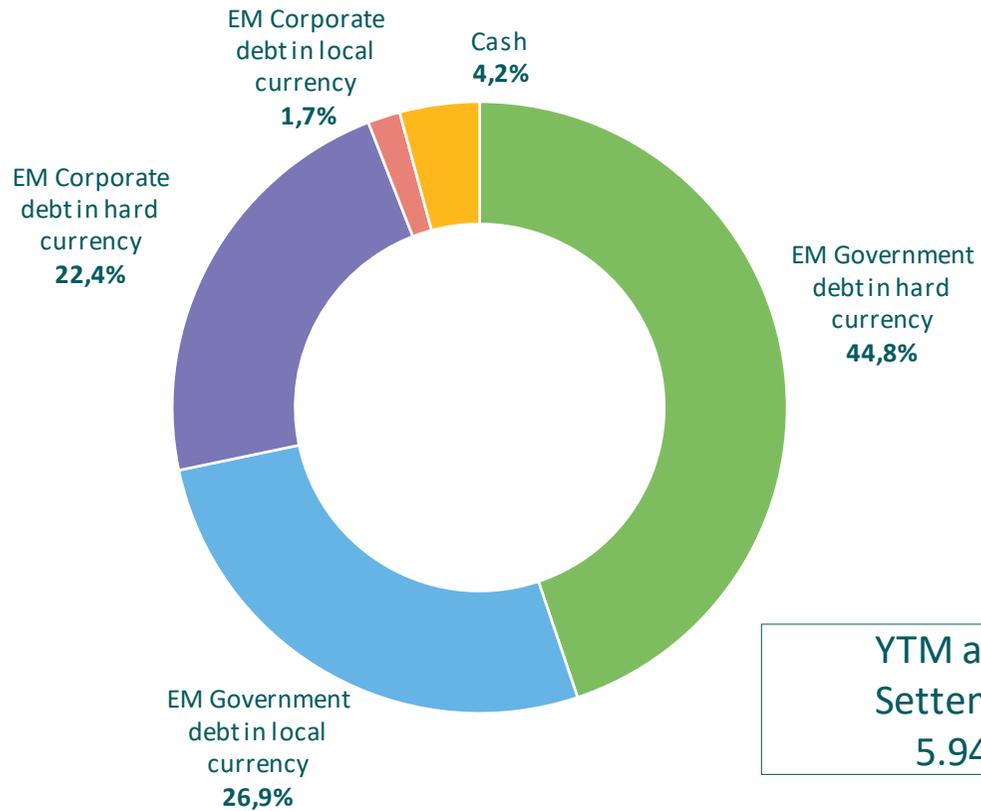


# M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

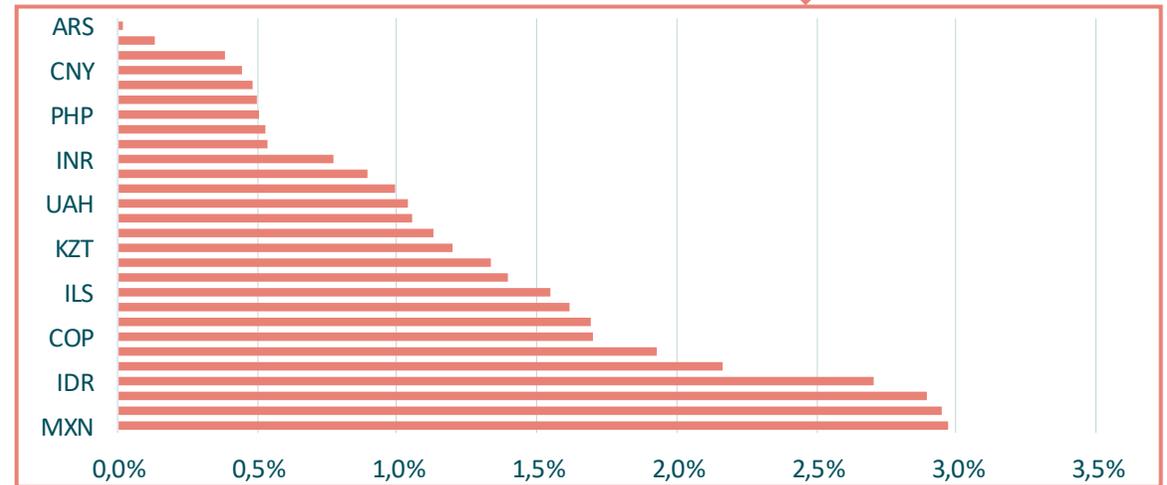
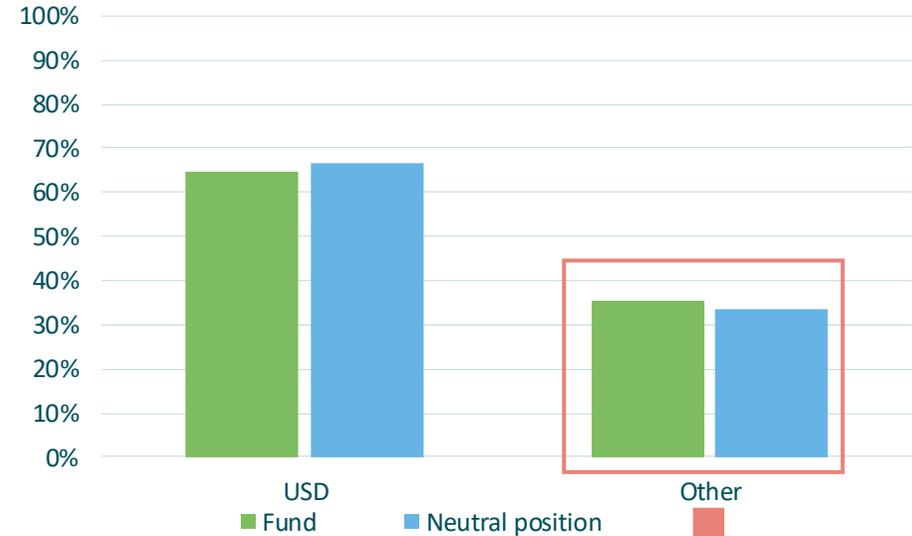
Per Investitori professionali

# Asset allocation Flessibile nei Mercati Emergenti

## M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund



YTM a fine Settembre  
5.94%

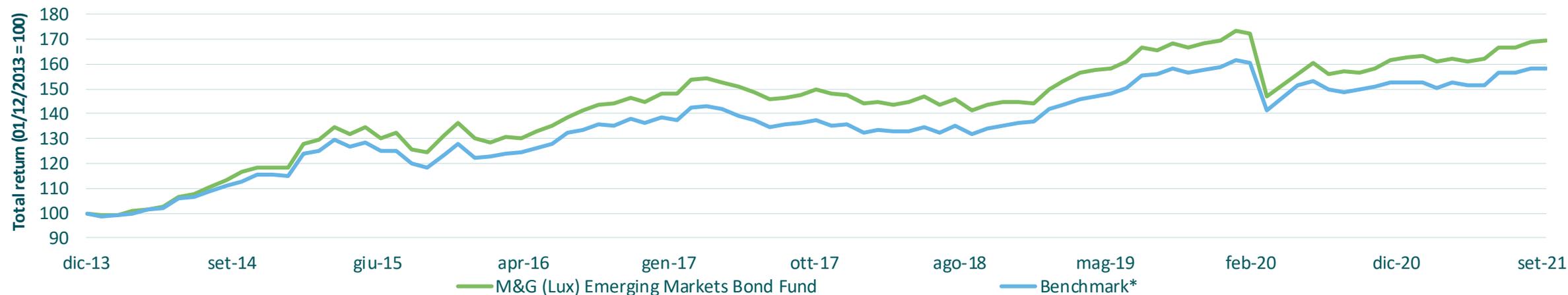


Le informazioni sono soggette a cambiamenti e non sono garanzia dei risultati futuri.

Fonte: M&G, 30 Set 2021. Posizione neutrale definita come indice composto 33% JP Morgan EMBI Global Diversified, 33% JP Morgan CEMBI Broad Diversified, and 33% JP Morgan GBI EM Global Diversified indices.

# Performance in euro

## M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund



	YTD	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	4.3	-4.1	17.7	-2.4	-0.5	13.7
Benchmark*	3.4	-3.6	16.0	0.8	-2.4	13.3

Le performance passate non sono garanzia di 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 fund manager ha completa libertà nelle scelte di investimento. Il portafoglio del fondo può discostarsi in modo significativo da quello del benchmark.

\* 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. Rendimenti del benchmark espressi in EUR.

Fonte: Morningstar, Inc., wider universe database, 30 Set 2021, Euro A share class, rendimenti lordi reinvestiti, price to price, al netto di tutti i costi. Performance precedente al 21 Set 2018 si riferisce alla classe EUR A Acc di M&G Emerging Markets Bond Fund (OIEC autorizzato in UK), che è confluito in questo fondo il 7 Dic 2018. Tassazione e costi possono variare.

# M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

## Perchè investire oggi?

***Contesto macroeconomico e fattori tecnici favorevoli alle attività di debito dei mercati emergenti***

*Le recenti proiezioni di crescita per i mercati emergenti sono forti e le materie prime hanno avuto un buon inizio quest'anno*

***Ricerca di rendimento***

*I rendimenti nei mercati emergenti sono ancora relativamente interessanti rispetto alle controparti dei mercati sviluppati*

***Approccio veramente flessibile per investire nel debito dei mercati emergenti***

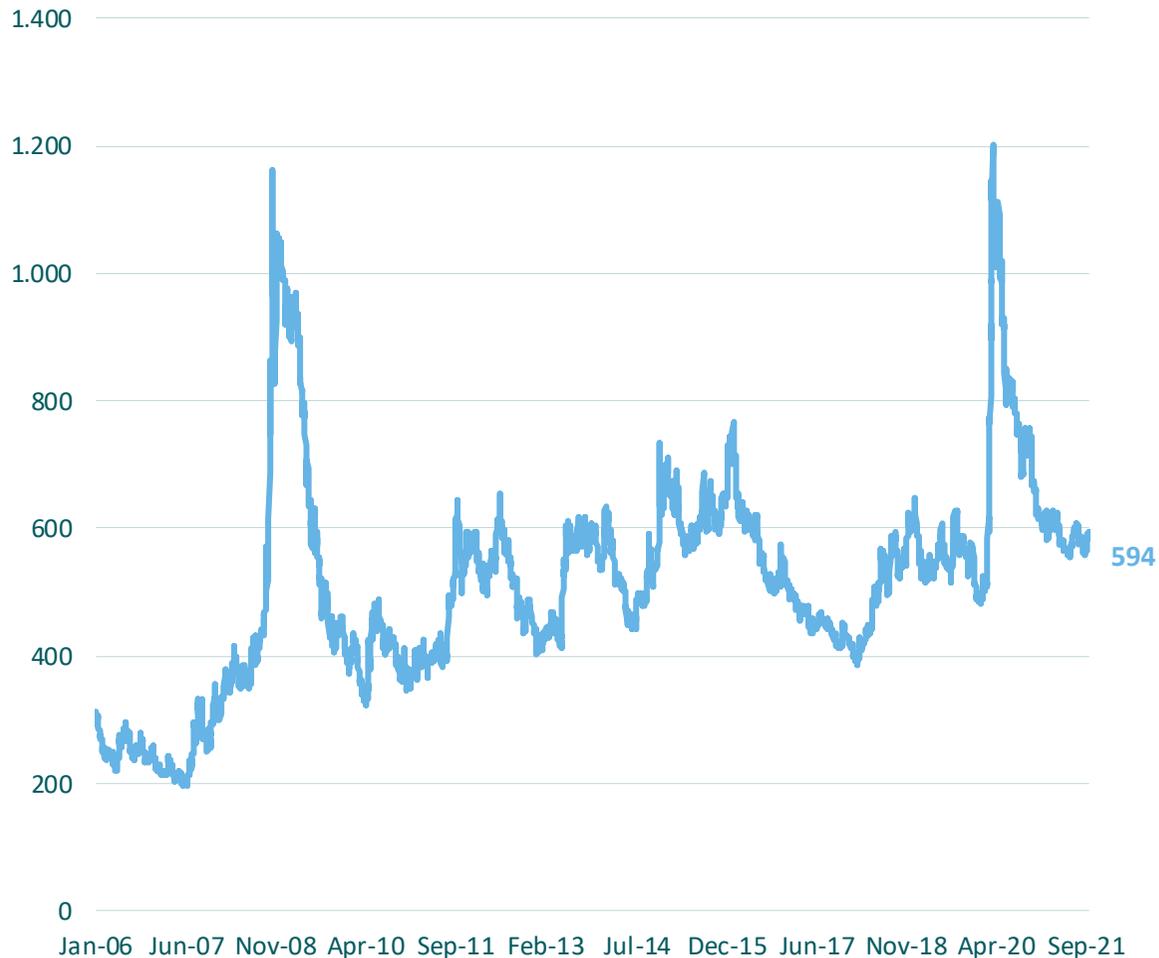
*La flessibilità ci consente di investire spaziando dai titoli di Stato a quelli societari, denominati sia in valuta forte che in valuta locale.*

# Spread titoli di stato Paesi Emergenti Investment Grade vs High Yield

EM Investment Grade Spreads (bps)



EM High Yield Spreads (bps)



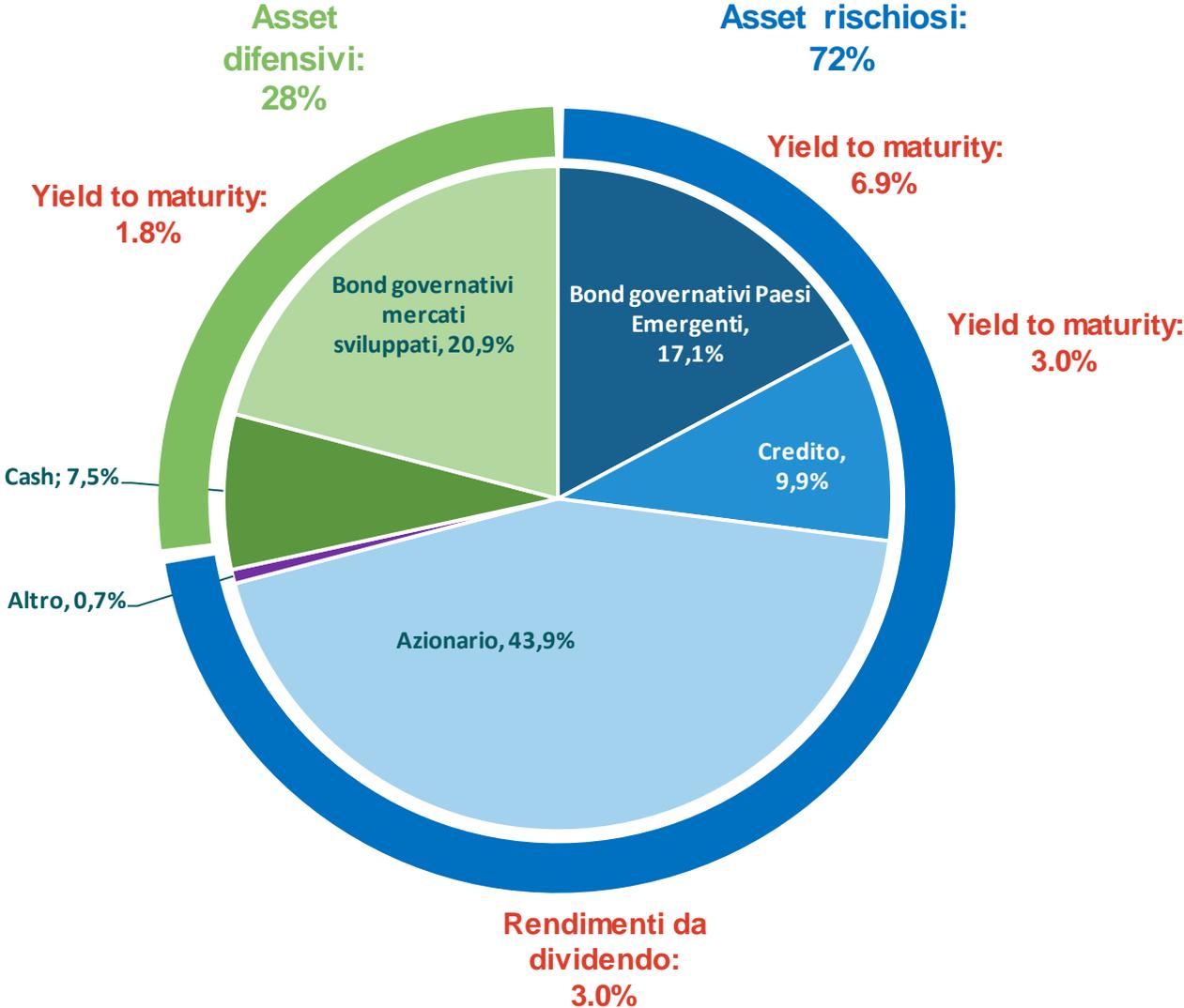


# M&G (Lux) Income Allocation Fund

For investment professionals only

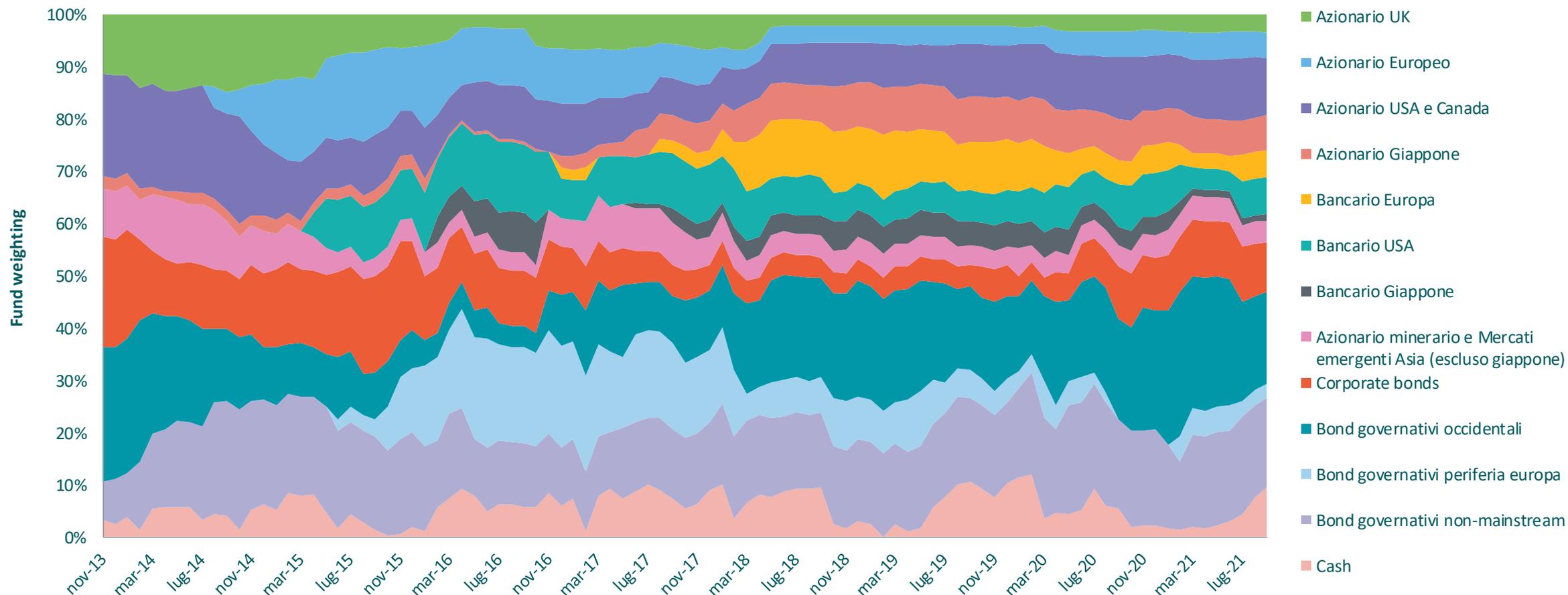
# M&G (Lux) Income Allocation Fund

## Attuale posizionamento



# Costruzione del portafoglio

## M&G (Lux) Income Allocation Fund



Il 16 Marzo 2018, M&G Income Allocation Fund (Un OIEC autorizzato in UK) è confluito in questo fondo. L'asset allocation mostrata nel grafico precedente a Febbraio 2018 si riferisce a M&G Income Allocation Fund. Le posizioni di cui sopra includono derivati.

Fonte: M&G, 31 Agosto 2021.

# Posizionamento & Outlook di Mercato

M&G (Lux) Income Allocation Fund – 8 Ottobre 2021



## Outlook

### Azionario

- I dati economici recenti non sono dei migliori ma la ripresa continua
- Nonostante la crescita sui mercati azionari, le valutazioni non sono salite
- Azionario bancario ha beneficiato della ripresa dei UST a 2 anni
- La recente divergenza ha permesso di spostare masse dal settore bancario su altri settori, compresi healthcare e tech

### Bond Gov

- L'inflazione sarà temporanea – pressione limitata sui bond a lunga scadenza; azionario bancario come hedge contro inflazione
- In caso di scenario risk-off, asset rischiosi supportati da US trentennali

### Bond Mercati Emergenti

- Bond Mercati emergenti offrono valore e sono meglio equipaggiati per resistere a un possibile rischio tapering

### Credito

- Spreads rimangono vicini ai minimi storici
- Preferiamo azionario a credito in questo momento

# Performance in euro

## M&G (Lux) Income Allocation Fund

### Total Return

	YTD 2021	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Income Allocation Fund (EUR A Acc)	7.6	-2.4	16.3	-8.7	7.9	9.6
Morningstar EUR Moderate Allocation - Global Sector	6.2	3.0	12.6	-7.0	5.1	3.5

### Rolling 3-year capital growth (per annum)

From	01/01/2018	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015	01/01/2014
To	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
M&G (Lux) Income Allocation Fund (EUR A Inc Dist) Capital Growth	-2.1	1.2	-0.8	1.5	3.6

Le performance passate non sono una guida per quelle future.

In fondo è gestito attivamente e non ha benchmark. Gli investitori possono valutare le performance del fondo comparandole all'obiettivo dichiarato di fornire una crescita di rendimenti e capitale media del 2-4% annuo. Misurata su un periodo di 3 anni

Le performance del fondo precedent al 16 gennaio 2018 si riferiscono a M&G Income Allocation Fund (OIEC autorizzato in UK) che è confluito in questo fondo il 16 marzo 2016. Tassazione e costi possono variare

Fonte: Morningstar Wider Universe, 30 Set 2021, euro classe A Acc e Dist, rendimenti reinvestiti, price-to-price.

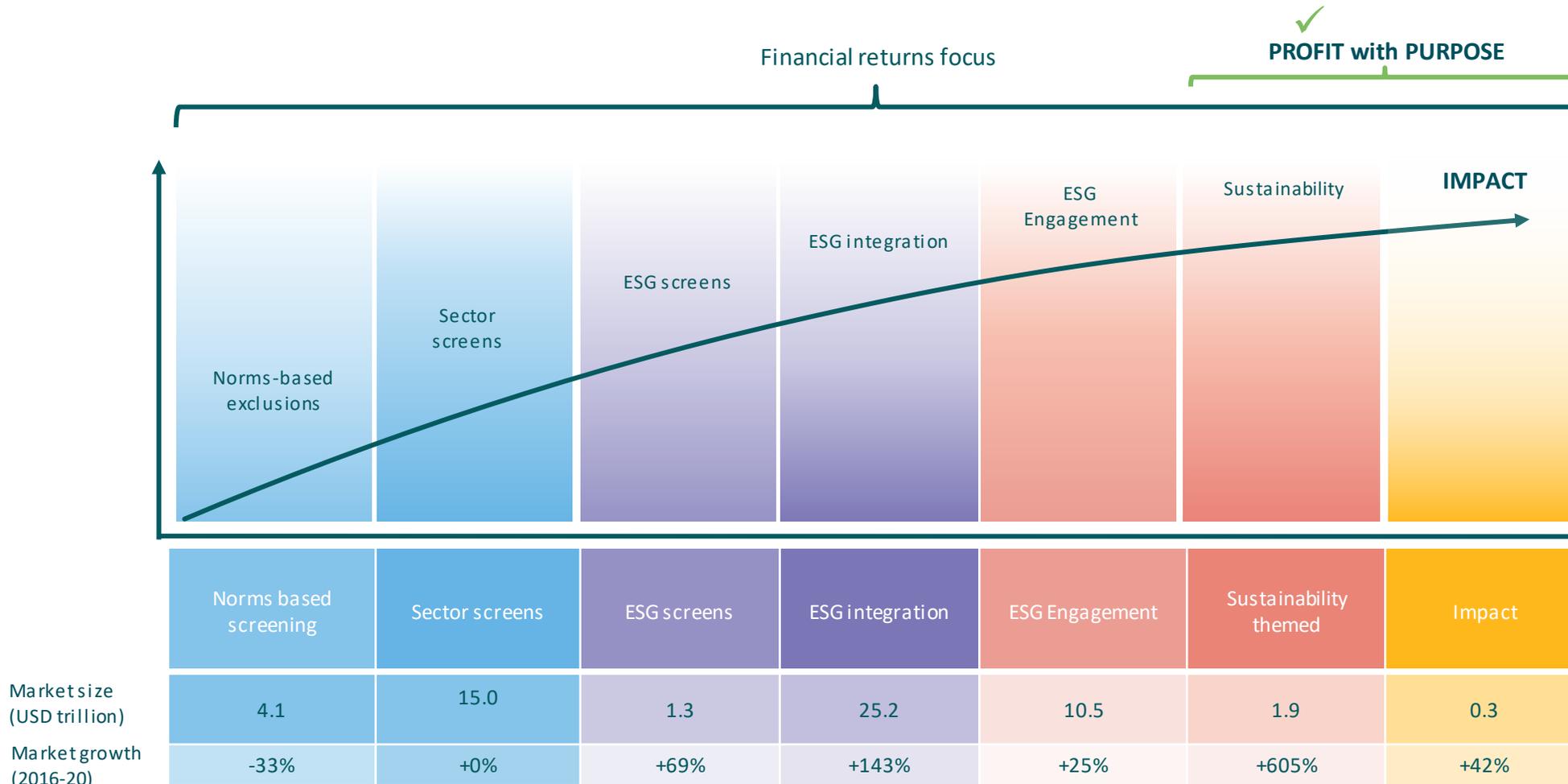


# M&G (Lux) Positive Impact Fund

For investment professionals only

# Lo spettro degli investimenti sostenibili

## I diversi livelli di sostenibilità



# Un ventaglio di opportunità legate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU

## M&G (Lux) Positive Impact Fund



*Migliorare la salute,  
salvare le vite*



*Istruzione e  
condizioni di lavoro  
migliori*



*Inclusione sociale*



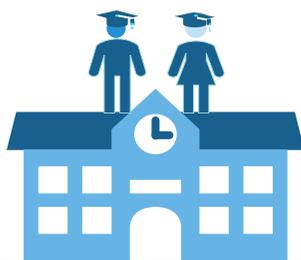
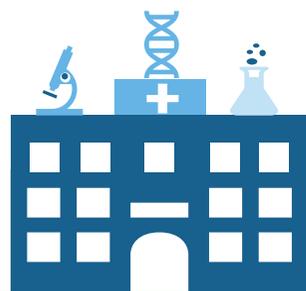
*Economia  
circolare*



*Soluzioni  
ambientali*



*Azioni  
climatiche*



**ALK**  
ABELLÓ

**cogna**  
EDUCAÇÃO

**Safaricom**

**Brambles**

**Schneider**  
Electric

**Ørsted**

**Quest**  
Diagnostics™

**Bright Horizons**

**DS**  
Smith

**ROCKWOOL**

**solar**edge

# Esempi concreti di impatto durante la crisi Covid

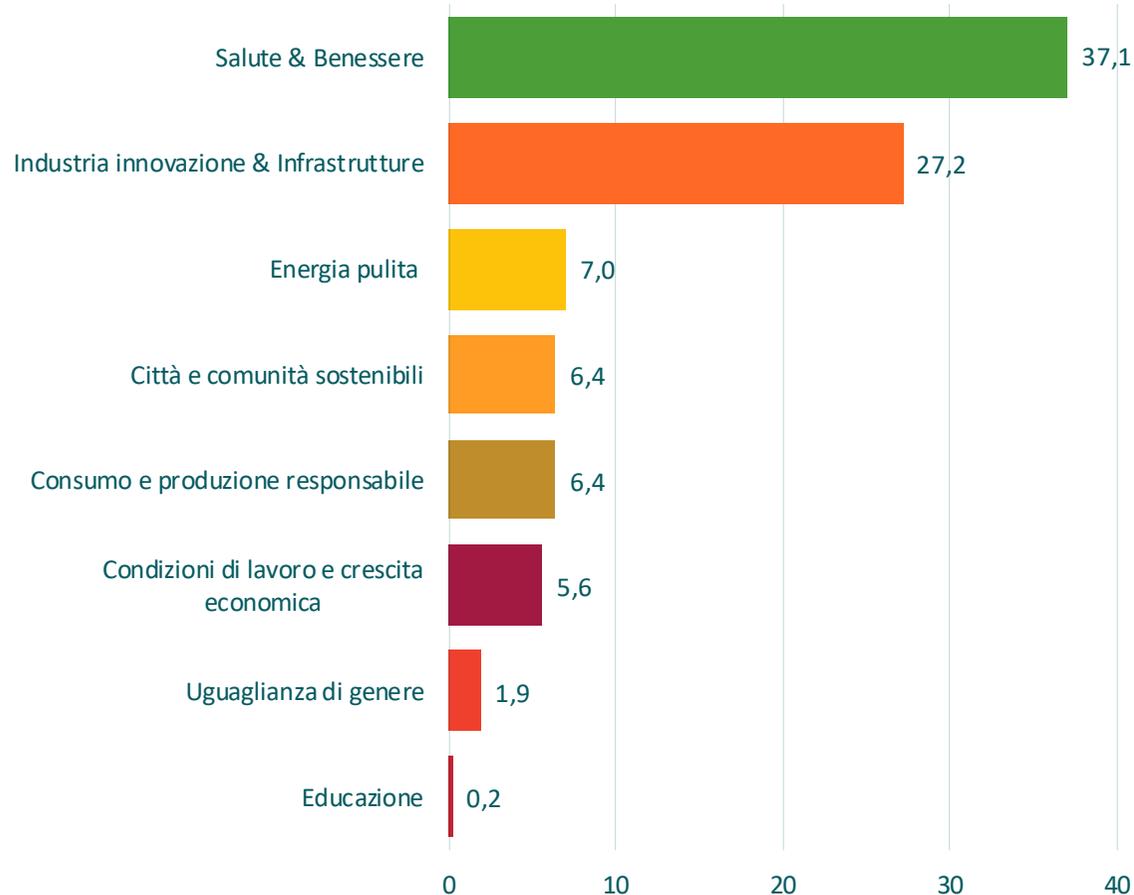
## M&G (Lux) Positive Impact Fund

<b>Quest Diagnostics</b>	Migliorare la salute, salvare vite	Interventi specifici per il Covid-19	Ha accelerato rapidamente la produzione di test diagnostici per il Covid-19 e nel contempo ha sviluppato e incrementato la produzione di test sierologici per la ricerca di anticorpi; inoltre si è adoperata attivamente per fornire assistenza ai pazienti più vulnerabili.
<b>Novo Nordisk</b>	Migliorare la salute, salvare vite	Sostegno alla comunità	Ha offerto gratuitamente una fornitura di insulina per 90 giorni ai diabetici che si sono trovati in difficoltà finanziarie a causa del Covid-19.
<b>Grifols</b>	Migliorare la salute, salvare vite	Interventi specifici per il Covid-19	Ha collaborato con enti federali statunitensi per la raccolta e il trattamento del plasma dei pazienti guariti dal Covid-19, da usare nella produzione di immunoglobuline iperimmuni.
<b>Ørsted</b>	Azione per il clima	Interventi specifici per il Covid-19	Ha collaborato con altre società per fornire gli ingredienti base (nel caso di Ørsted, etanolo ricavato nel suo ex impianto dimostrativo per la produzione di bioetanolo di seconda generazione) in modo da accelerare la produzione di gel disinfettante per le mani.
<b>Ansys</b>	Soluzioni ambientali	Interventi specifici per il Covid-19	Ha sviluppato un software di simulazione per la diffusione di spray antibatterici nelle carrozze dei treni e delle metropolitane.
<b>Safaricom</b>	Inclusione sociale	Comunità	Ha offerto connessioni fibra a doppia banda larga per 90 giorni per dare ai clienti la possibilità di lavorare o studiare da casa. Ha collaborato con il sistema di trasporto pubblico di Nairobi per attivare i pagamenti digitali con dispositivi mobili (si veda caso di studio).

# M&G (Lux) Positive Impact Fund

## Posizionamento in aree a impatto positivo

### Obiettivi Sostenibili (%)

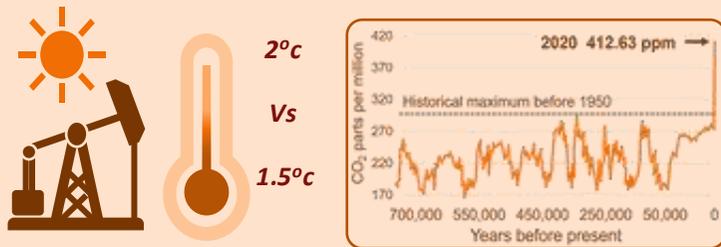


### Top 10 titoli (%)

	Fondo	Area di impatto	Prime SDG	Categoria
Johnson Controls International	4.8	Environmental solutions	SDG9	Enabler
Novo Nordisk	4.5	Better health, saving lives	SDG3	Leader
ON Semiconductor	4.5	Environmental solutions	SDG9	Enabler
Thermo Fisher Scientific	4.2	Better health, saving lives	SDG3	Enabler
ALK Abello	4.1	Better health, saving lives	SDG3	Enabler
HDFC Bank Ltd	4.0	Social inclusion	SDG8	Pioneer
Schneider Electric	3.9	Environmental solutions	SDG9	Enabler
Orsted	3.7	Climate action	SDG7	Leader
Rockwool International	3.5	Environmental solutions	SDG11	Enabler
Unitedhealth Group	3.4	Better health, saving lives	SDG3	Leader

# L'impatto di M&G (Lux) Positive Impact in un solo anno

## Energia Rinnovabile a circa 5 milioni di case



Risparmiati più di 300 milioni di tonnellate di CO2

## Offerto servizi Educativi a circa 2 milioni di persone



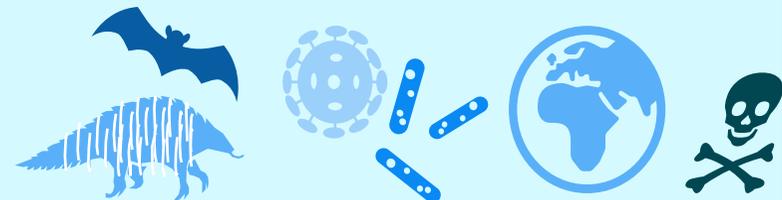
- Scritto più di 10mila normative per proteggere i lavoratori
- Offerto servizi a 31 milioni di persone nei paesi in via di Sviluppo

## L'economia circolare delle aziende in cui investiamo ha:



- Salvato 55 milioni di alberi
- Risparmiato 2600 megalitri d'acqua
- Gestito 114 milioni di tonnellate di rifiuti

## Nel mondo della salute abbiamo assistito più di 130 milioni di persone

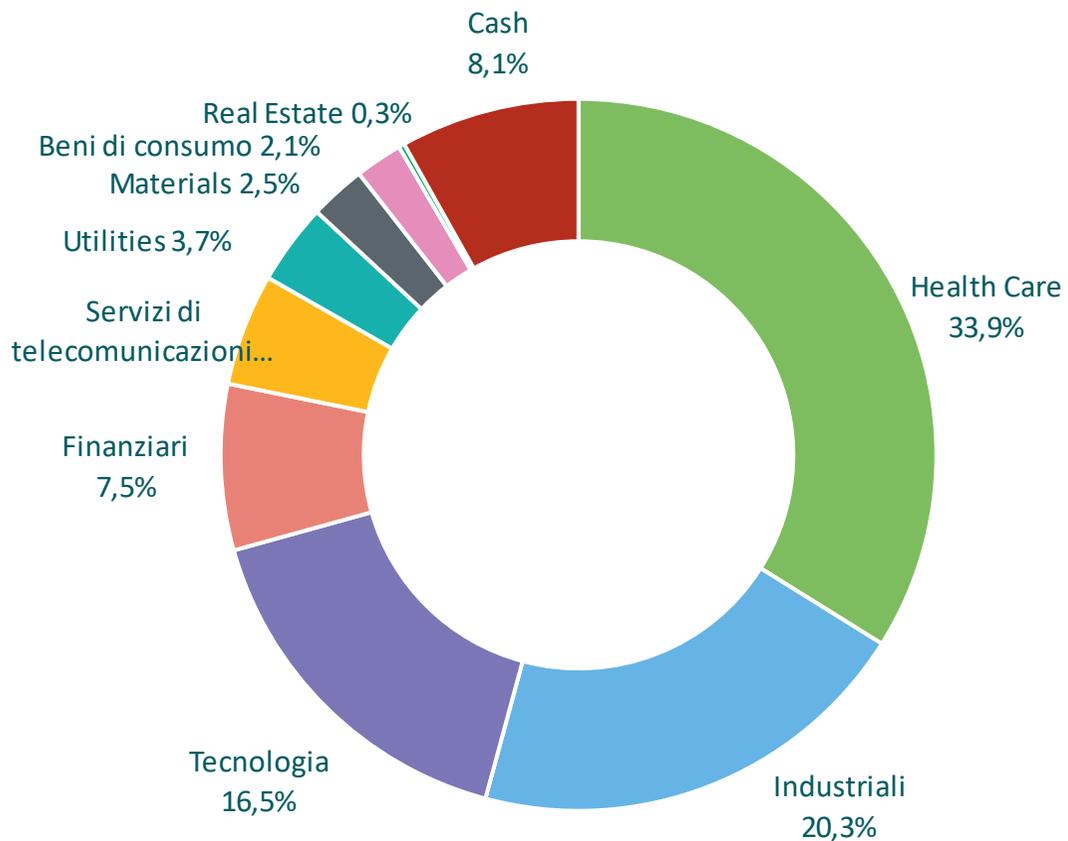


Le nostre aziende hanno avuto un impatto concreto nella lotta alla pandemia di Coronavirus

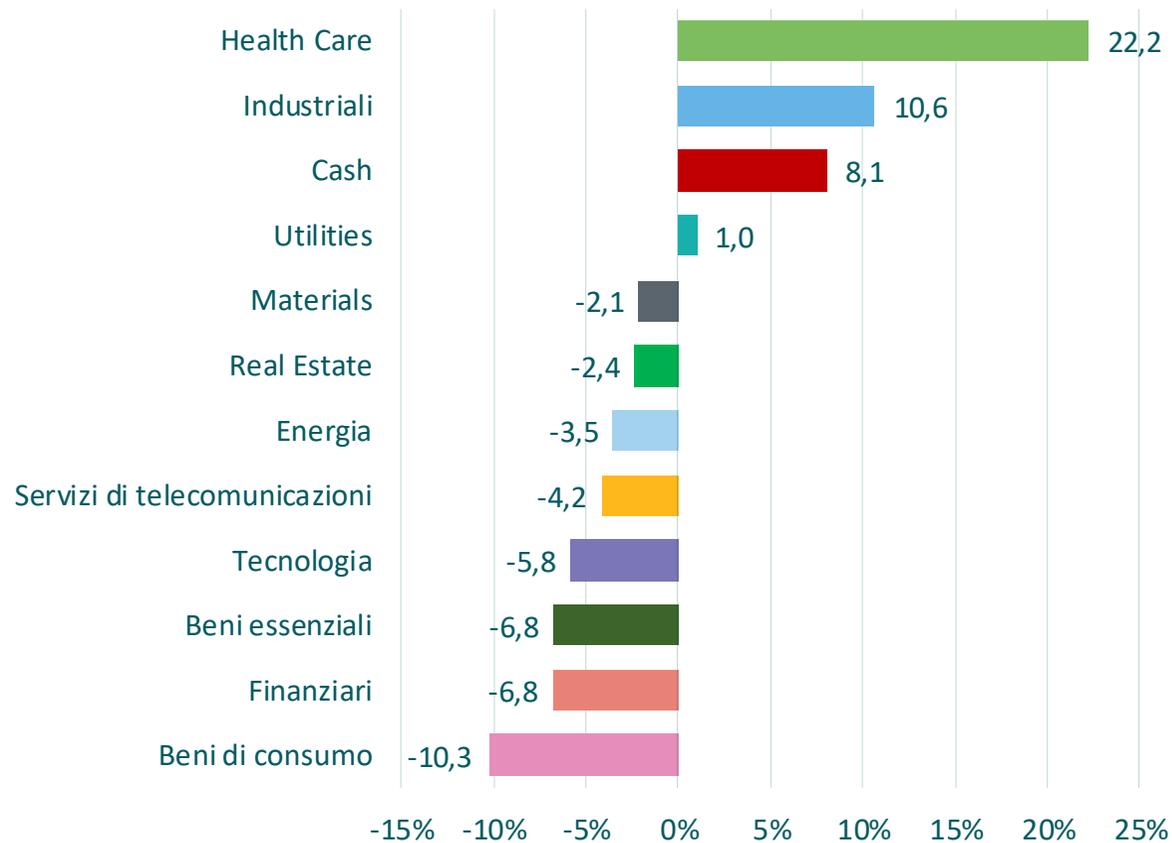
# M&G (Lux) Positive Impact Fund

## Allocazione settoriale

Peso&



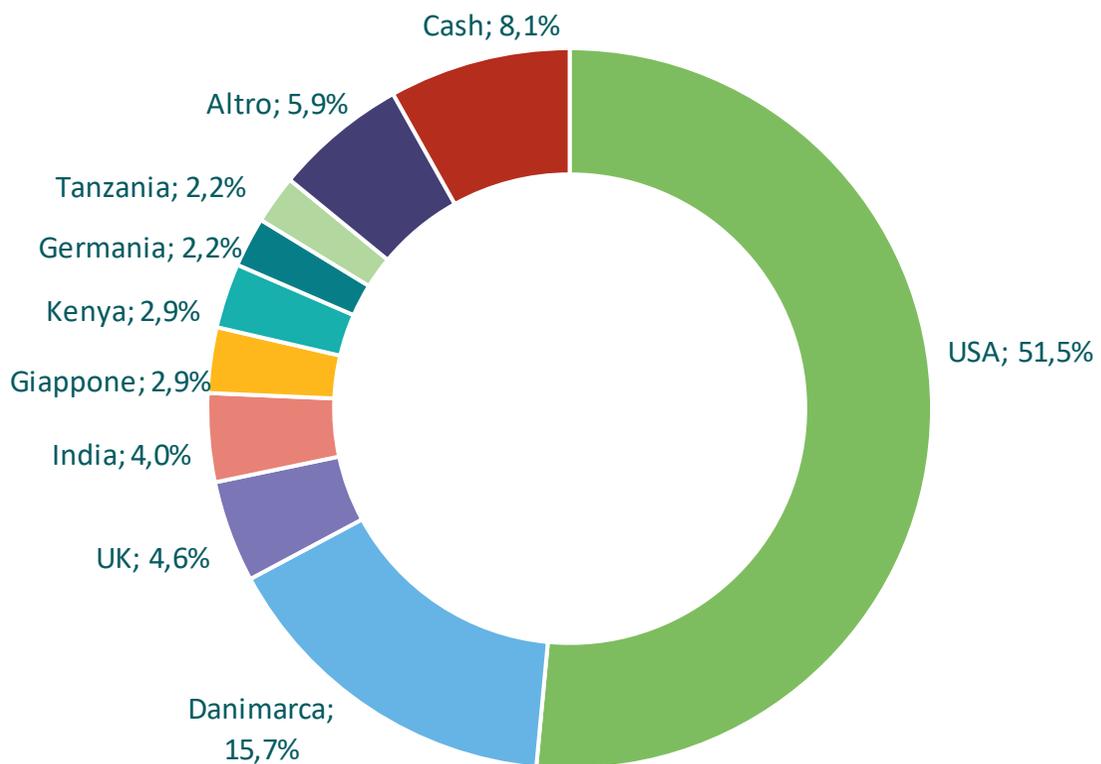
Relativo all'MSCI AC world index



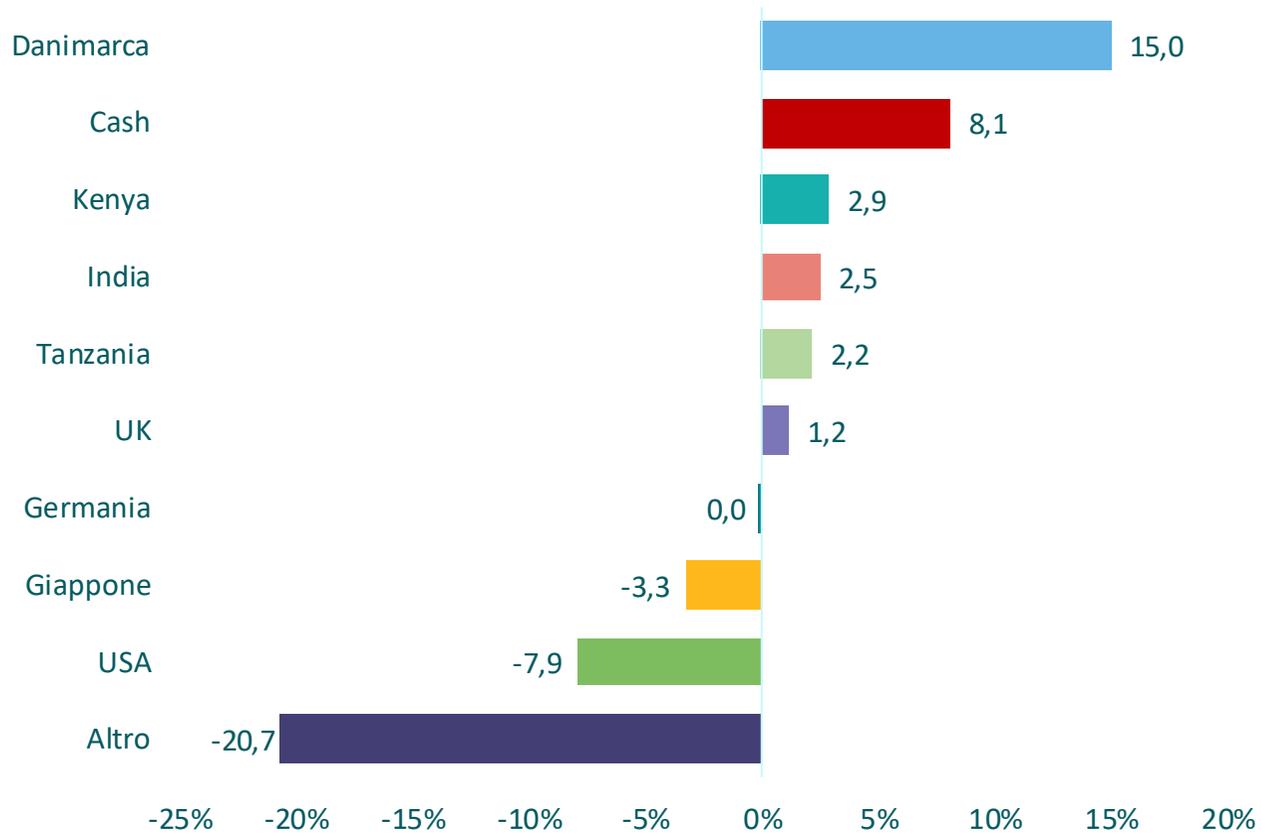
# M&G (Lux) Positive Impact Fund

## Allocazione geografica

Peso del fondo%



Rispetto a MSCI AC World Index



# Performance in euro

## M&G (Lux) Positive Impact Fund

	2021 YTD %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %
M&G (Lux) Positive Impact Fund	11.0	11.9	34.6			
MSCI ACWI Net Return Index*	17.3	6.7	28.9			

	1 month %	3 months %	1 year %
M&G (Lux) Positive Impact Fund	-3.9	1.4	25.5
MSCI ACWI Net Return Index	-2.4	1.3	28.9

Past performance is not a guide to future performance

\*The benchmark is a comparator against which the fund's performance can be measured. It is a net return index which includes dividends after the deduction of withholding taxes. The index has been chosen as the fund's benchmark as it best reflects the scope of the fund's investment policy. The benchmark is used solely to measure the fund's performance and does not constrain the fund's portfolio construction.

The fund is actively managed. The investment manager has complete freedom in choosing which investments to buy, hold and sell in the fund. The fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents. The benchmark is not an ESG benchmark and is not consistent with the ESG Criteria and Impact Criteria

# M&G (Lux) Positive Impact Fund

## Perchè investire oggi?

### *Contesto normativo favorevole*

*Opportunità legate agli Obiettivi di  
Sviluppo Sostenibile dell'ONU*

### *Un'asset class resiliente*

*Una duplice proposta che unisce  
un ritorno economico competitivo  
a un contributo concreto al  
benessere sociale*

### *Un approccio innovativo*

*Un veicolo liquido e trasparente,  
che offre la **democratizzazione  
dell'investimento a "impatto"**  
attraverso azioni quotate*

*Una duplice proposta che va oltre l'integrazione ESG e che unisce un ritorno economico competitivo a un contributo concreto e quantificabile al benessere sociale e ambientale*



# M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Per investitori professionali

# M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

## Esposizione Azionaria

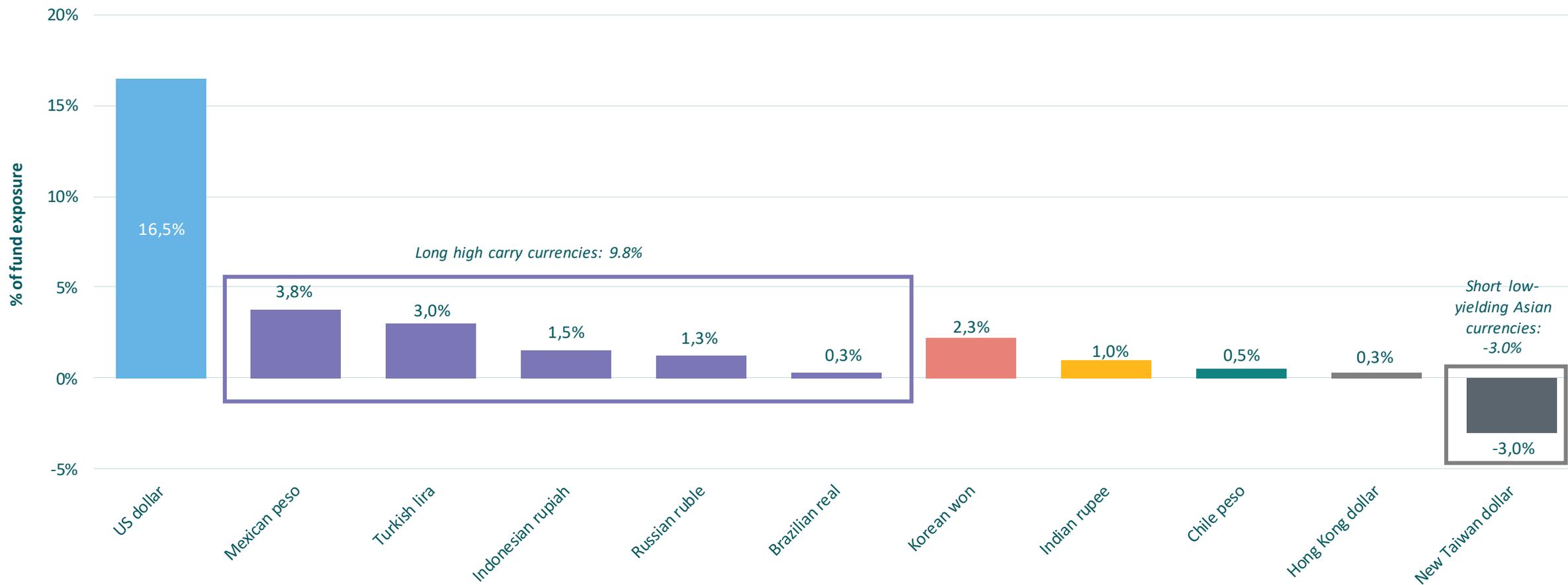
Esposizione azionaria, 40.0% vs 40% di neutralità



**Azionario USA rappresenta ora 11% del fondo e il 26% dell'Esposizione azionaria**

# M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

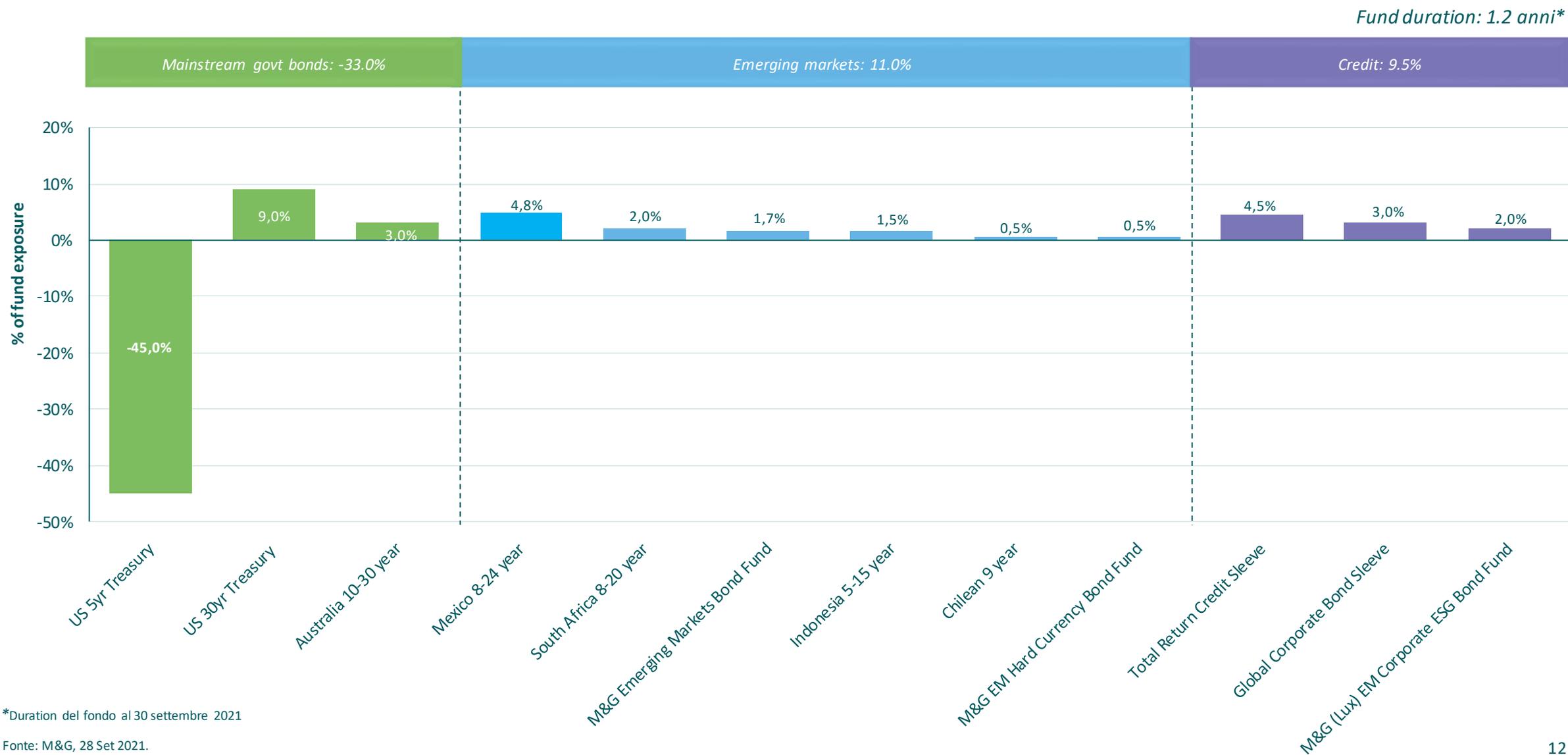
## Esposizione su valute



In fondo ha il 72.8% di Esposizione in Euro

# M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

## Esposizione obbligazionaria



\*Duration del fondo al 30 settembre 2021

# Performance YTD in Euro

## M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

	YTD 2021	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund (EUR A Acc)	3.0	0.4	11.3	-10.8	8.3	8.8
Morningstar EUR Flexible Allocation - Global Sector	6.3	2.4	12.2	-7.9	5.5	2.8

From	01/01/2018	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015	01/01/2014	01/01/2013
To	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund (EUR A Acc)	-0.1	2.5	1.7	6.3	6.8	6.0

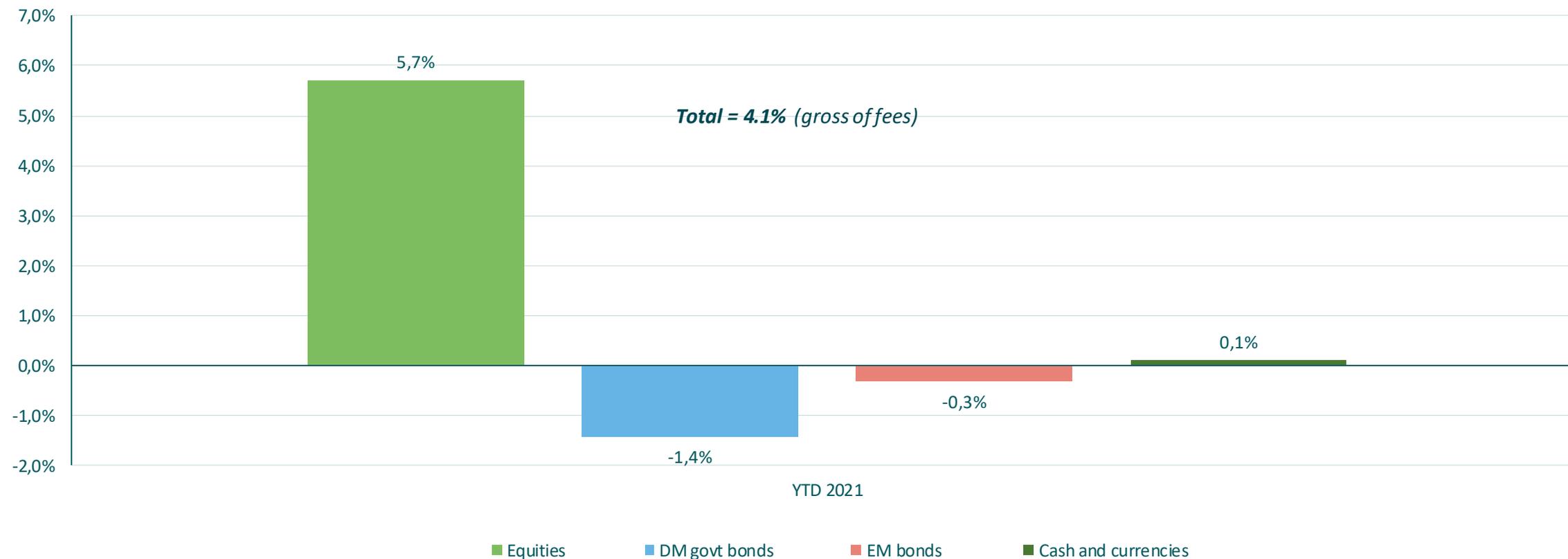
Past performance is not a guide to future performance.

The fund is actively managed and has no benchmark. Investors can assess the performance of the fund by its objective to provide a total return of 5-10% per annum over any three-year period. Fund performance prior to 16 January 2018 is that of the M&G Dynamic Allocation Fund (a UK-authorized OEIC) which merged into this fund on 16 March 2018. Tax rates and charges may differ.

# M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

## Drivers di performance: YTD 2021

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund\*



\*\*Mainly real estate-related securities and convertibles.

Past performance is not a guide to future performance.

Fonte: M&G, 30 Set 2021. Investment returns (gross of fees) absolute terms, calculated in euros end of day pricing. \*On 16 March 2018, the M&G Dynamic Allocation Fund (a UK-authorized OEIC) merged into the M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund (a Lux-authorized SICAV). Fund performance prior to the launch of the SICAV on 16 January 2018 is for the M&G Dynamic Allocation Fund.



# M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

For investment professionals only

# M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

## Esposizione Azionaria

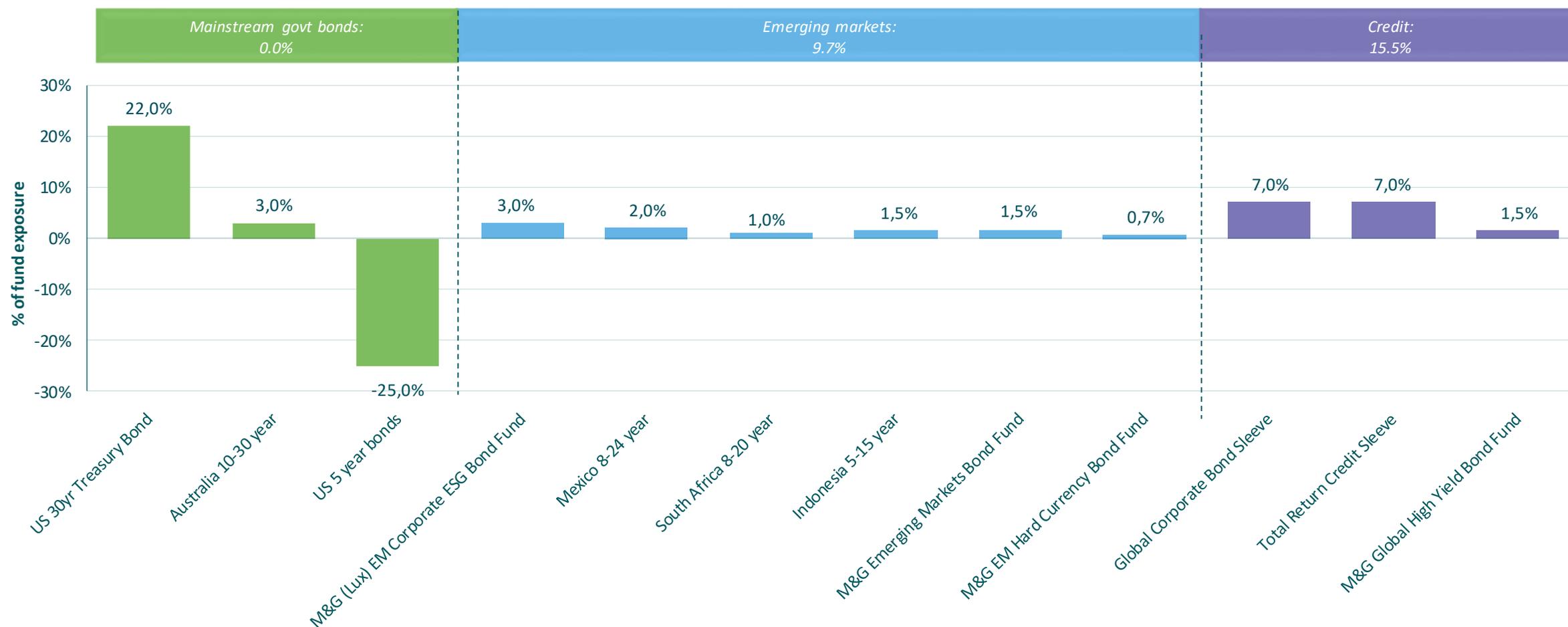
25% vs 20% di neutralità



# M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

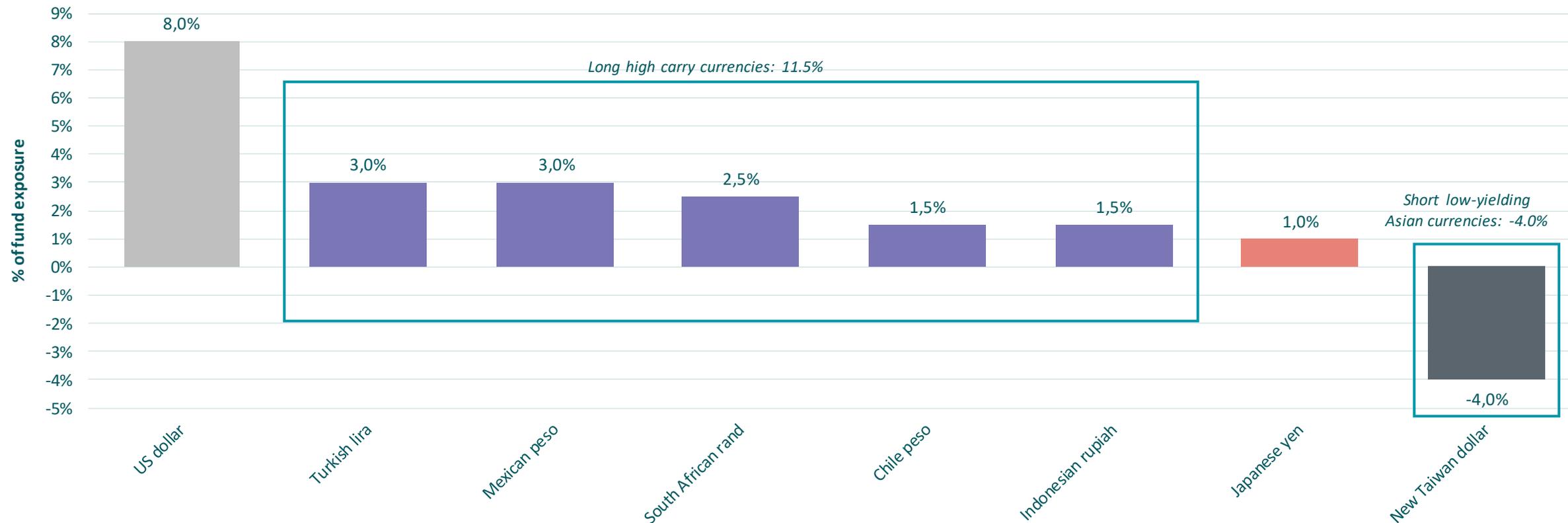
## Esposizione obbligazionaria

Fund duration: 4.78 anni\*



# M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

## Esposizione alle valute



84% Esposizione in Euro

# Performance YTD in Euro

## M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

	YTD 2021	2020	2019	2018	2017	2016
	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (EUR A Acc)	1.6	-1.6	7.5	-7.7	5.8	9.2
Morningstar EUR Cautious Allocation - Global Sector	2.6	1.7	7.7	-4.8	2.4	2.4

### Rolling 3-year total return

From	01/01/2018	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015	01/01/2014	01/01/2013
To	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (EUR A Acc)	-0.8	1.6	2.2	N/A	N/A	N/A

Past performance is not a guide to future performance.

The fund is actively managed and has no benchmark. Investors can assess the performance of the fund by its objective to provide a total return of 3-6% per annum over any three-year period.

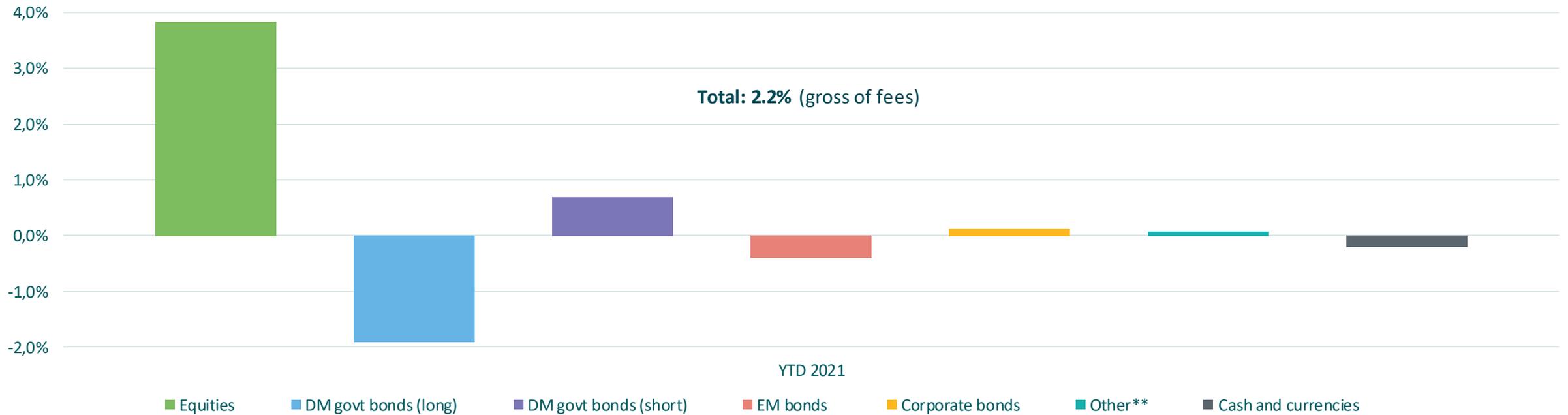
Fund performance prior to 16 January 2018 is that of the equivalent UK authorised OEIC, which merged into this fund on 16 March 2018. Tax rates and charges may differ.

Fonte: Morningstar Wider Universe, 30 Set 2021, euro class A Acc shares, income reinvested, price to price.

# M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

## Drivers di performance: YTD 2021

### M&G (Lux) Conservative Allocation Fund\*



\*On 16 March 2018, the M&G Prudent Allocation Fund (a UK-authorized OEIC) merged into the M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (a Lux-authorized SICAV). Fund performance prior to the launch of the SICAV on 16 January 2018 is for the M&G Prudent Allocation Fund. \*\*Mainly real estate-related securities and convertibles.

Past performance is not a guide to future performance.

Fonte: M&G, 30 Set 2021. Investment returns (gross of fees) absolute terms, calculated in euros end of day pricing.

**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.mandg.com/investments/professional-investor/it-it](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it).

Prima della sottoscrizione gli investitori devono leggere il Prospetto informativo, che illustra i rischi di investimento associati a questi fondi. M&G International Investments S.A. può decidere di terminare gli accordi presi per la commercializzazione in base al nuovo processo di revoca della notifica della direttiva sulla distribuzione transfrontaliera.

Informazioni sulla gestione dei reclami sono disponibili in italiano presso: [www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/complaints-dealing-process](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/complaints-dealing-process)

Questa attività di promozione finanziaria è pubblicata da M&G International Investments S.A. Sede legale: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.