

For investment professionals only

Réunion semestrielle M&G Investments

Brice Anger, Directeur Général M&G France

Benjamin de Frouville, Directeur Commercial Distribution

Lille, lundi 7 octobre 2019



- ✓ **Introduction:** notre actualité
- ✓ **Les infrastructures, des actifs stratégiques pour le monde de demain**
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund
- ✓ **Macroéconomie: pas de récession en vue...**
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund et M&G (Lux) Optimal Income Fund
- ✓ **... et si la récession venait ?**
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Lancement en bourse de M&G plc

Un acteur incontournable de la gestion d'actifs

M&GPRUDENTIAL



NOTRE HISTOIRE

2017

M&GPRUDENTIAL

1999

M&G devient filiale
de Prudential

1931

M&G
INVESTMENTS

1848

PRUDENTIAL



NOS CLIENTS

5,5 millions
clients particuliers

900
clients institutionnels



GEOGRAPHIE

20 bureaux de
distribution...

...couvrant **28**
marchés



ENCOURS

381 Milliards d'€

(30 juin 2019)

M&G France – Distribution CGP et Banques privées

Une équipe dédiée à votre organisation couvrant l'ensemble du territoire



La région parisienne est couverte par l'ensemble de l'équipe commerciale.



■ **Benjamin de Frouville**

Directeur Commercial Distribution

01 71 70 20 23

Benjamin.defrouville@mandg.com



■ **Alice Faure**

Responsable Distribution

01 71 70 30 24

alice.faure@mandg.com



■ **Adrien Barbanchon**

Responsable Distribution

01 71 70 30 25

Adrien.barbanchon@mandg.com



■ **Anne-Charlotte Decoux**

Responsable Distribution

01 71 70 30 27

annecharlotte.decoux@mandg.com



Florent Delorme

Macro stratégiste



Marianne Le Bellego

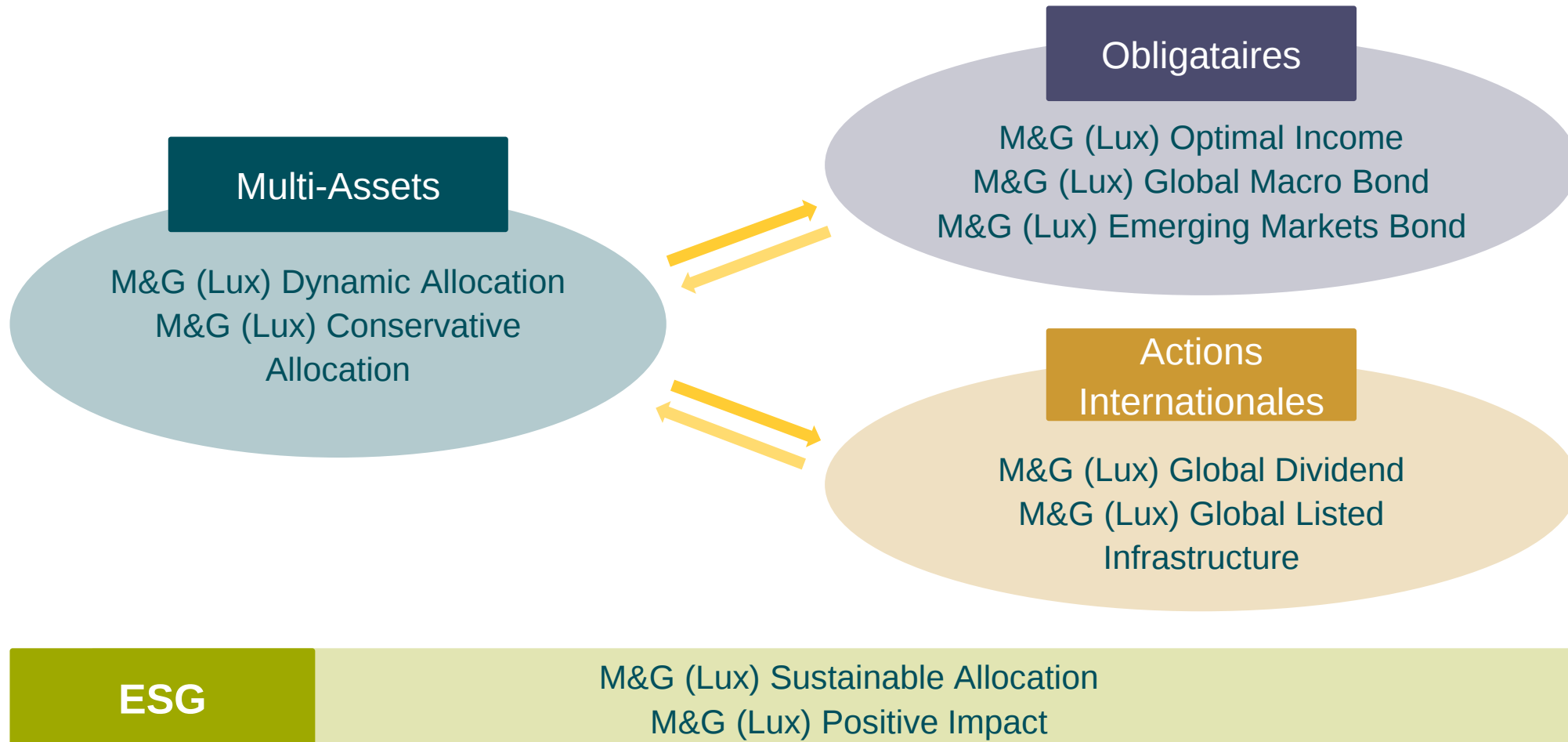
Support commercial

01 71 70 30 85

marianne.lebellego@mandg.com

Une expertise globale sur toutes classes d'actifs et zones géographiques

Un équilibre entre stratégies flexibles et stratégies thématiques



L'expertise M&G Investments au sein de l'assurance vie française

Bonnes performances de nos fonds phares dans la durée (performances nettes de frais de gestion)

	YTD 2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %	2013 %	2012 %	2011 %
M&G (Lux) Optimal Income Fonds obligataire flexible prudent	4,7	-4,0	4,3	7,0	-1,6	4,7	7,2	13,0	6,3
M&G (Lux) Global Macro Bond Fonds obligataire flexible décorrélé	10,7	1,8	-7,5	7,1	6,5	13,1	-2,2	10,1	7,3
M&G (Lux) Conservative Allocation Fonds diversifié flexible défensif	2,9	-7,7	5,8	9,2	-	-	-	-	-
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fonds diversifié flexible équilibré	5,4	-10,8	8,3	8,8	2,0	9,8	6,5	9,5	-0,5
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fonds actions internationales thématique	32,2	-1,7	-	-	-	-	-	-	-
M&G (Lux) Global Dividend Fonds actions internationales thématique	15,6	-8,7	8,4	19,3	-2,3	9,2	20,4	13,7	0,3

La valeur des investissements en bourse peut fluctuer et ainsi faire baisser ou augmenter la valeur liquidative des fonds. Les fonds peuvent investir dans des actifs libellés dans une devise différente de la devise de référence du fonds.

De tels actifs sont convertis dans la devise du fonds. Par conséquent, toute variation de ces devises impactera la valeur du fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.





Les infrastructures, des actifs stratégiques pour le monde de demain

Florent Delorme, Macro strategist

Lille, lundi 7 octobre 2019



Les différents types d'infrastructures

Des actifs au coeur de l'économie mondiale

- ✓ Fourniture et distribution électricité, gaz et eau : “utilities”
- ✓ Transports : aéroports, routes, ports, réseaux ferrés
- ✓ Équipements de télécommunication
- ✓ Énergie : pipelines pétrole et gaz
- ✓ Infrastructures sociales : hôpitaux, écoles, logements...



Les infrastructures : une solution pour répondre aux enjeux des prochaines décennies

Hausse nécessaire des dépenses annuelles de 3 à 3,7% du PIB mondial

Réaliser la transition énergétique



Redresser la productivité et la croissance



Développer la 5G



Accompagner la croissance démographique et l'urbanisation



Un financement facilité par les politiques monétaires et les relances budgétaires

Une nouvelle approche théorique valorisant l'endettement pour financer les investissements productifs

Olivier Blanchard : *“Dettes publiques et taux d'intérêt faible”*, Peterson Institute janvier 2019



Stanley Fischer (ex FED) et Hildebrand (ex BNS)



TMM : Théorie Moderne Monétaire

En France : Daniel Cohen, Michel Aglietta...

Réflexion de la BCE sur le climat :

- ✓ Un début de QE “infrastructures” en Europe: achat de “Green Bonds” et d'obligations de la Banque Européenne d'Investissement.
- ✓ Discours de Christine Lagarde devant le parlement européen



Un soutien important de la classe politique Et des chefs d'entreprises



Routes de la soie



Donald Trump : réclame un nouveau QE



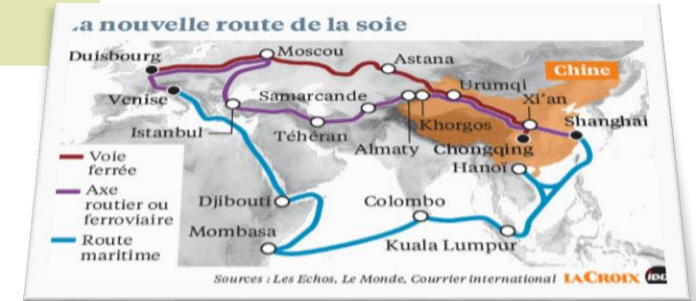
Alexandria Ocasio-Cortez : "new deal vert"



Dans le programme de EELV et du PS en France



Le patronat allemand souhaite une relance budgétaire



Exemple en France

Le pacte Finance Climat de Jean Jouzel et Pierre Larrouturnou



« En dirigeant la création monétaire vers l'économie réelle pour qu'elle finance, dans tous les Etats membres, les économies d'énergie et le développement des énergies renouvelables, le Pacte finance Climat propose, une solution pour lutter radicalement contre le dérèglement climatique, créer massivement des emplois, éviter une nouvelle crise financière en revenant vers l'économie réelle »

- ✓ **Repris par le programme du PS pour les élections européennes**
- ✓ **Soutenu par des personnalités venant de tous les horizons** : Michel Aglietta, Daniel Cohn-Bendit, Jean-Pierre Raffarin, Laurence Parisot, Pascal Lamy, Christian Estrosi, Anne Hidalgo, Martine Aubry, Enrico Letta...

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Synthèse

Le développement des infrastructures est unanimement considéré comme une solution aux enjeux de l'époque

Le contexte monétaire actuel (pas d'inflation, taux bas) amène les économistes à reconsidérer le recours à l'endettement

La classe politique et le patronat soutiennent l'idée

Un moment opportun pour investir dans les infrastructures

Les valeurs cotées “infrastructures”

Caractéristiques d'investissement les plus courantes

Forte visibilité

- Business model stable
- Monopole
- Cash flows stables

Des dividendes élevés

Lever donc sensibilité aux variation des taux d'intérêt

Protection contre l'inflation

Dépendance au régulateur

DES INFRASTRUCTURES STRATÉGIQUES POUR LE MONDE DE DEMAIN



M&G (LUX) GLOBAL LISTED
INFRASTRUCTURE FUND

UNE CRÉATION M&G

Risque de perte en capital



Benjamin de Frouville, Directeur Commercial Distribution

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Risks associated with this fund

The value and income from the fund's assets will go down as well as up. This will cause the value of your investment to fall as well as rise. There is no guarantee that the fund will achieve its objective and you may get back less than you originally invested.

The fund can be exposed to different currencies. Movements in currency exchange rates may adversely affect the value of your investment.

The fund holds a small number of investments, and therefore a fall in the value of a single investment may have a greater impact than if it held a larger number of investments.

Investing in emerging markets involves a greater risk of loss due to greater political, tax, economic, foreign exchange, liquidity and regulatory risks, among other factors. There may be difficulties in buying, selling, safekeeping or valuing investments in such countries.

Convertibles are subject to the risks associated with both bonds and company shares, and to risks specific to the asset class. Their value may change significantly depending on economic and interest rate conditions, the creditworthiness of the issuer and the performance of the underlying company shares. In addition, issuers of convertibles may fail to meet payment obligations and their credit ratings may be downgraded. Convertibles may also be harder to sell than the underlying company shares.

In exceptional circumstances where assets cannot be fairly valued, or have to be sold at a large discount to raise cash, we may temporarily suspend the fund in the best interest of all investors.

The fund could lose money if a counterparty with which it does business becomes unwilling or unable to repay money owed to the fund.

For any performance shown, please note that past performance is not a guide to future performance.

It is also important to note that

The fund invests mainly in company shares and is therefore likely to experience larger price fluctuations than funds that invest in bonds and/or cash.

Notre philosophie et approche

Nous nous concentrons sur les actifs physiques et stratégiques

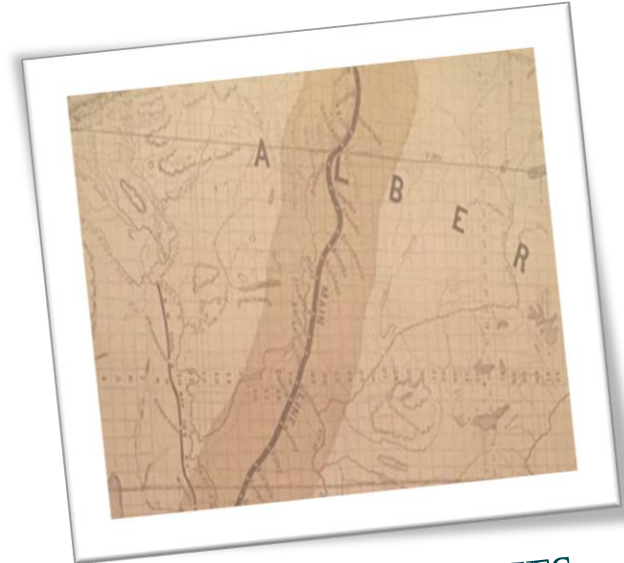
Nous investissons dans des entreprises possédant ou contrôlant :



DES INFRASTRUCTURES
INDISPENSABLES



DES CONCESSIONS DE
LONGUE DURÉE



DES REDEVANCES
PERPÉTUELLES

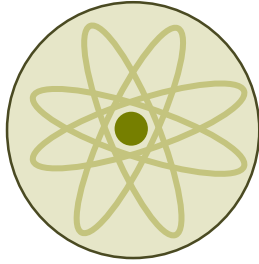
Des sociétés essentielles au bon fonctionnement de l'économie, offrant des cashflows stables et croissant sur le long terme

Ce qui nous distingue de nos concurrents

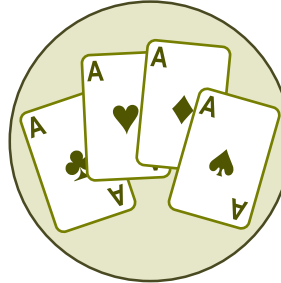
1° Une approche ESG entrainant l'exclusion de certaines sociétés et secteurs



Energie au charbon



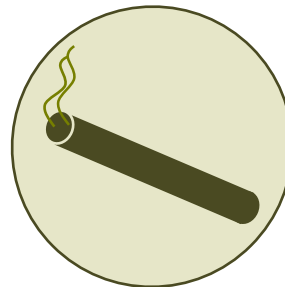
Energie nucléaire



Industrie du jeux



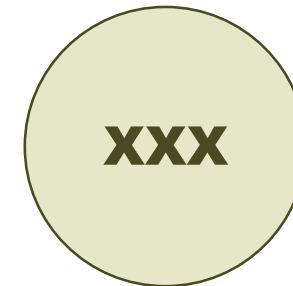
Armes controversées



Tabac



Alcool



Divertissement pour adultes

Une approche rigoureuse pour des intérêts financiers à long terme

Ce qui nous distingue de nos concurrents

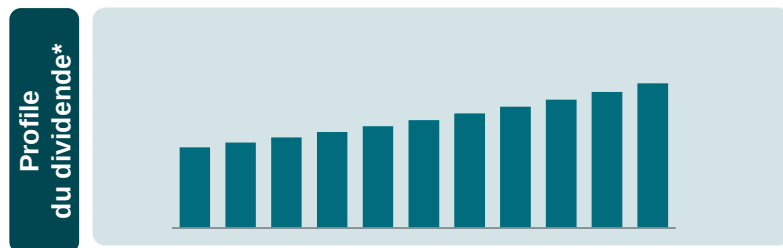
2° Des infrastructures très diversifiées

Economiques (65-75%)

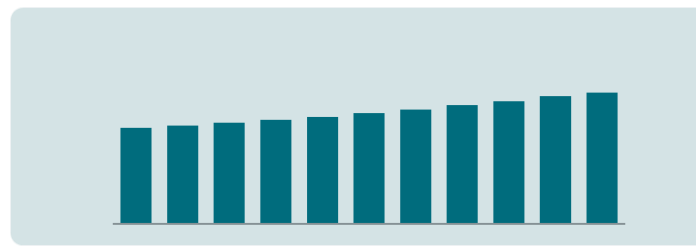
Sociales (10-20%)

Technologies (15-25%)

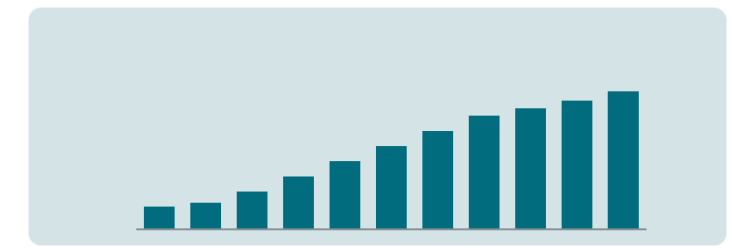
Secteur & sous-secteur			
	Services aux collectivités	Energie	Transports
	Electricité	Réseaux de pipelines	Autoroutes
	Gaz naturel, Energier, Eau	Terminaux	Réseaux ferroviaires
	Energies renouvelables, Déchets	Gaz naturel liquide	Aéroports, Transports en commun



		
Santé	Education	Sécurité
Hôpitaux	Ecoles	Prisons
Soins publics	Universités	Gouvernement
	Résidences étudiantes	



		
Communications	Transactions	Redevances
Tours	Paielements	Energie
Centres de données	Bourses	Minéraux
Réseaux optiques, Satellites		



Past performance is not a guide to future performance

Une allocation stable et fiable... renforcée par la croissance

Ce qui nous distingue de nos concurrents

2° Des infrastructures très diversifiées

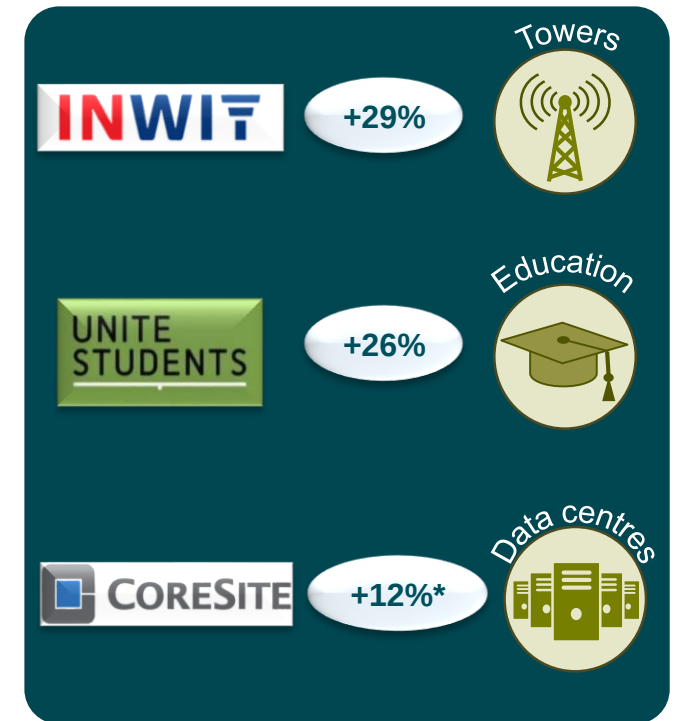
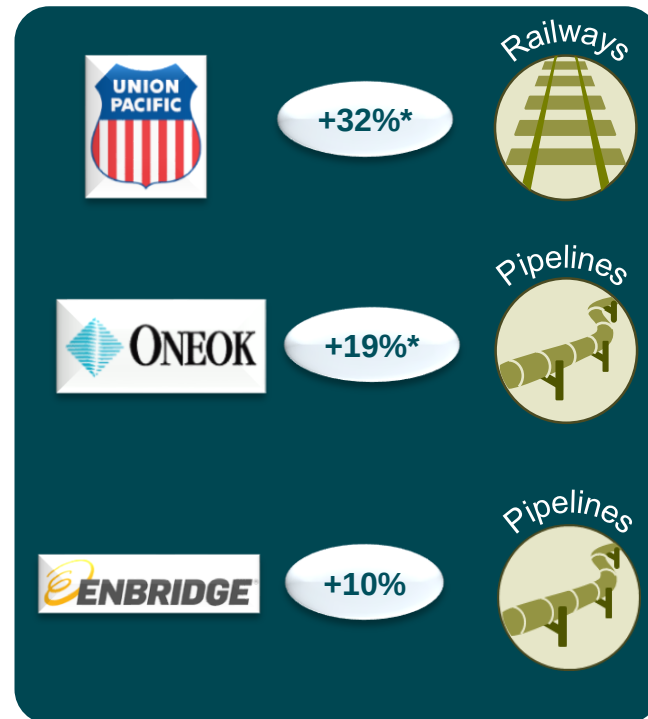
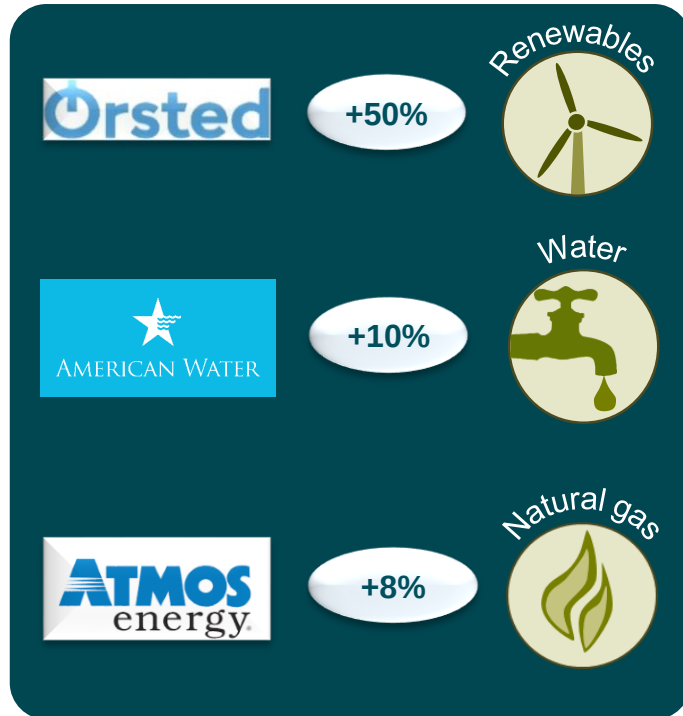
Infrastructure index	Nombre de sociétés	Service aux collectivités	Énergie	Télécommunications	Transports
FTSE Core Infrastructure	149	56%	11%	1%	25%
FTSE Core Infrastructure 50/50	227	48%	11%	1%	32%
S&P Global Infrastructure	75	39%	18%	0%	43%
MSCI ACWI Infrastructure	262	41%	9%	42%	4%
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	42	29 %	19%	12%	20%

Une moindre exposition aux secteurs traditionnels des services aux collectivités et transports

Ce qui nous distingue de nos concurrents

3° Priorité à la croissance des dividendes pour profiter de l'effet de capitalisation

Annonces relatives aux dividendes des sociétés en portefeuille en 2018



Hausse des dividendes et appréciation du cours de bourse vont de pair

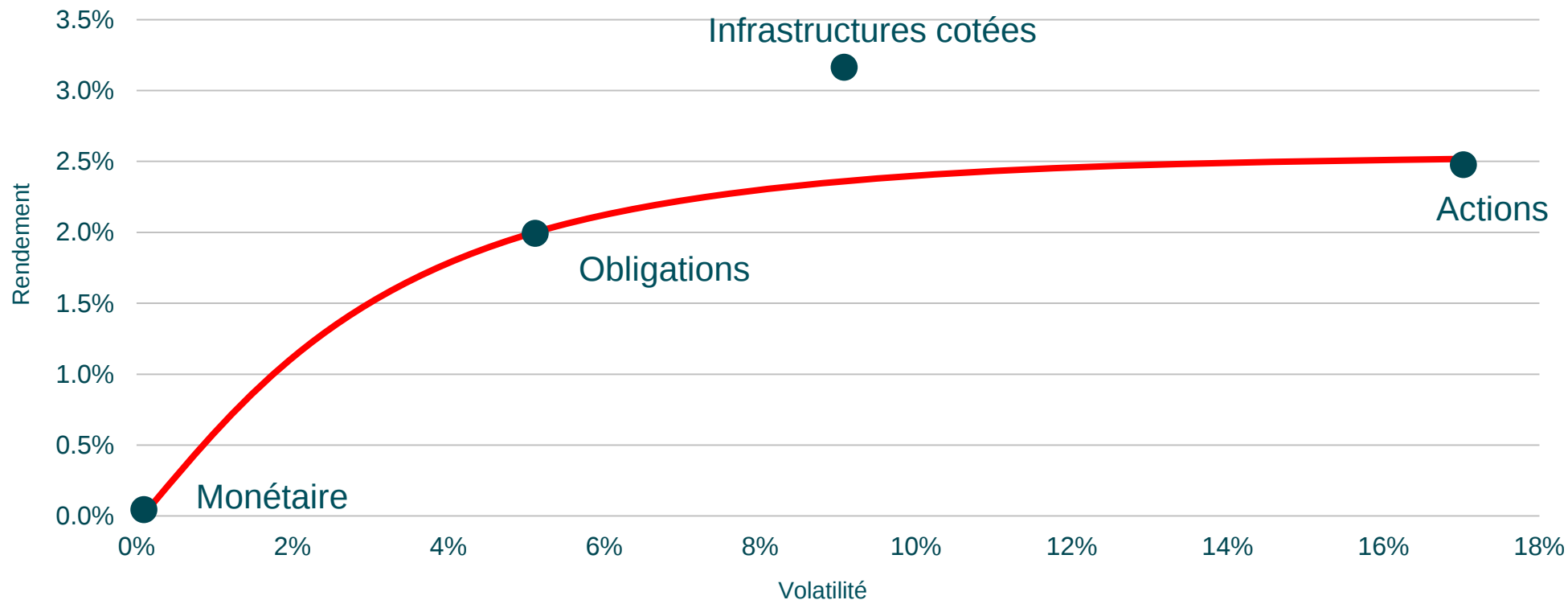
Past performance is not a guide to future performance

Source: Bloomberg, 31 December 2018.*Year-on-year increase.

Une classe d'actif offrant des caractéristiques uniques

Un profil rendement/risque différenciant

Dividende historique vs volatilité des classes d'actifs

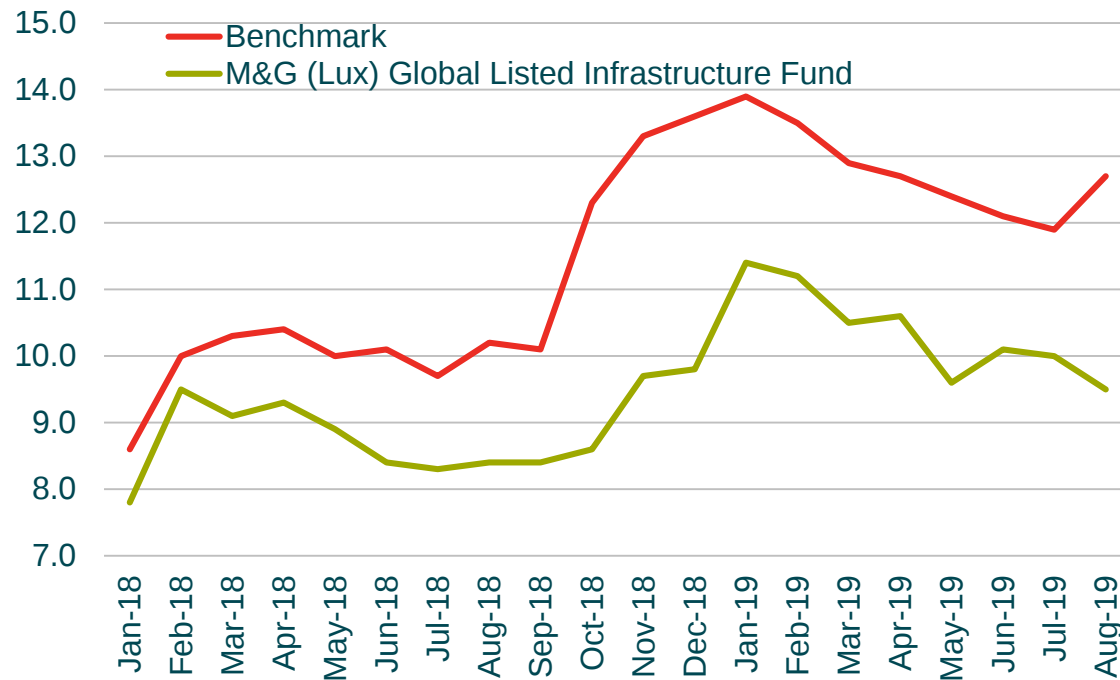


Past performance is not a guide to future performance

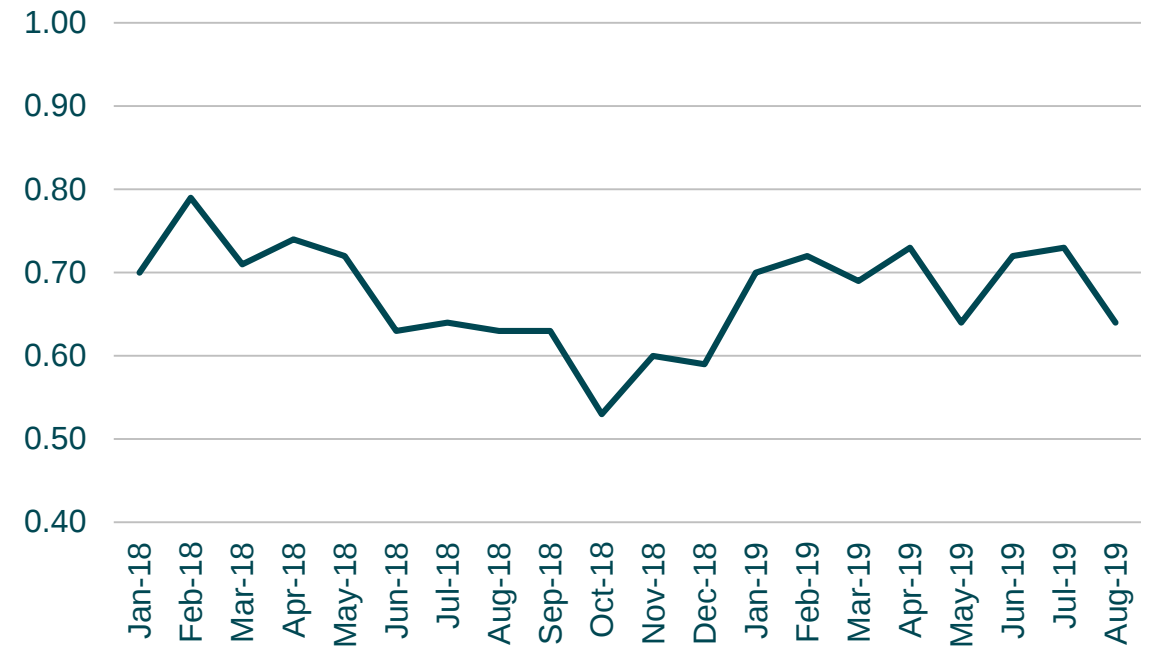
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Un faible Beta et une moindre volatilité en 2018 et 2019

Volatilité



Beta du fonds



Les performances passées ne présagent pas des performances futures

Le profil défensif s'améliore à mesure que les marchés se détériorent

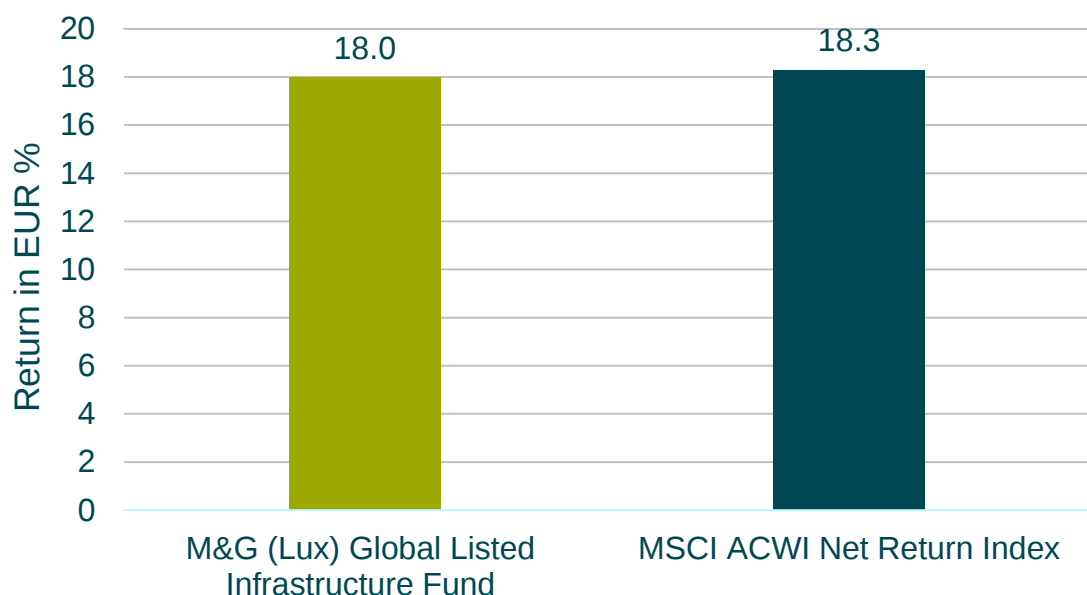


M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Performance 2019 dans les phases haussières

Janvier à Avril 2019

Performance EUR: 31 Dec 2018 – 30 Avril 2019



Juin à Juillet 2019

Performance EUR : 31 Mai – 31 Juillet 2019



Les performances passées ne présagent pas des performances futures

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Des caractéristiques défensives éprouvées : performance 2019 dans les phases baissières

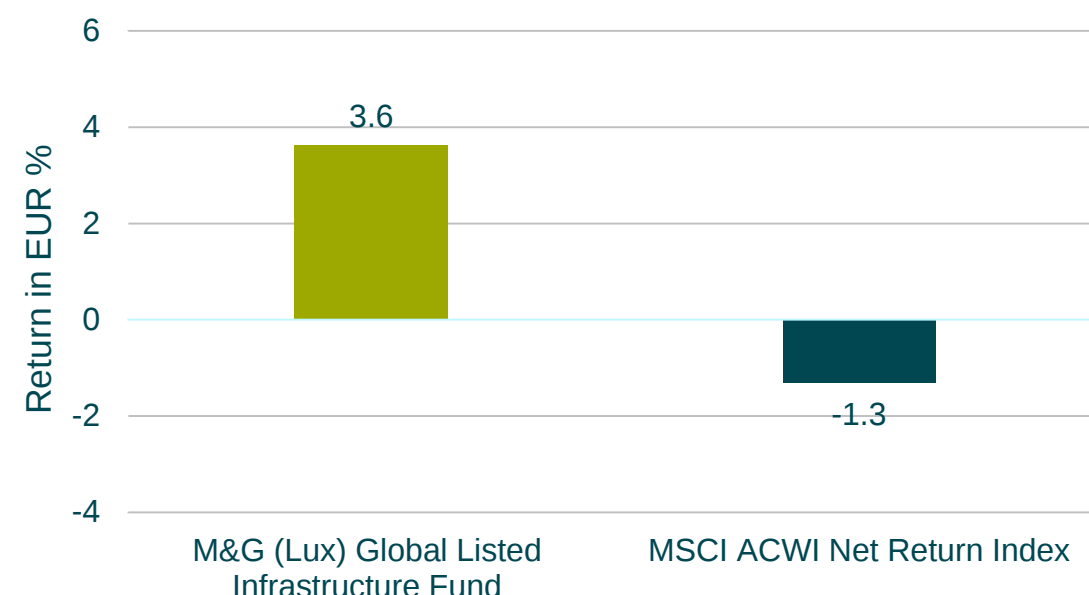
Mai 2019

Performance EUR : 30 avril – 31 Mai 2019



Août 2019

Performance EUR : 31 juillet – 31 Août 2019

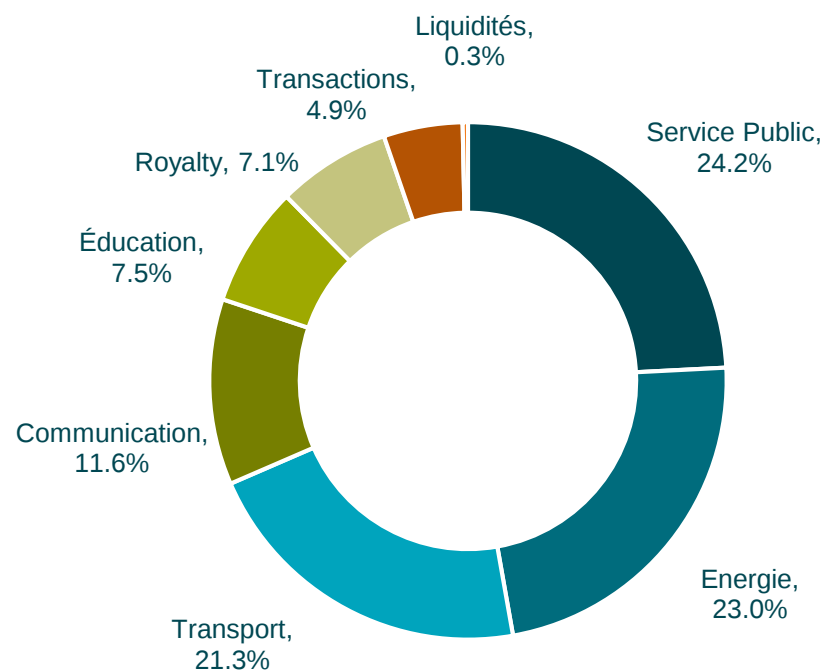


Les performances passées ne présagent pas des performances futures

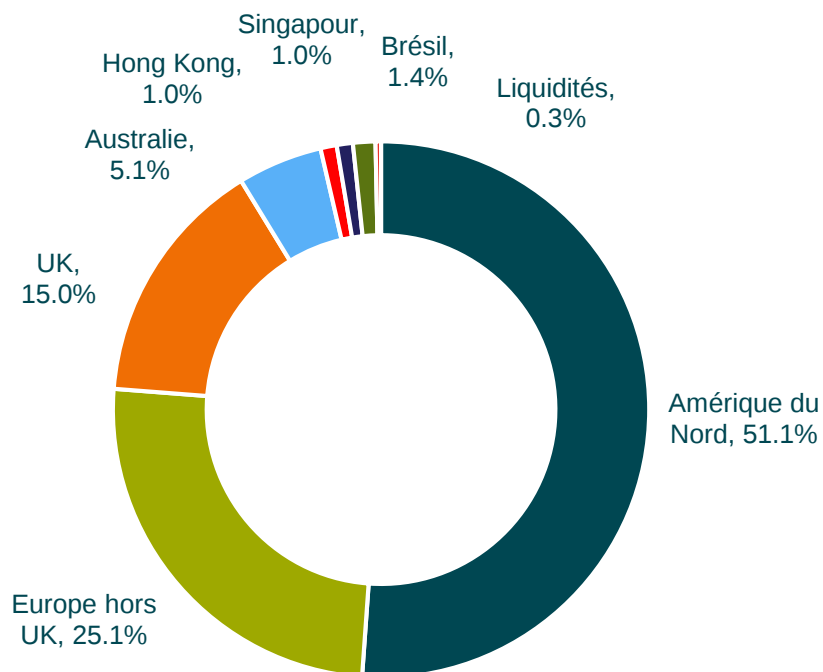
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Un fonds diversifié tant sur le plan géographique que sectoriel

Répartition du fonds par secteur



Répartition du fonds par région/pays



Catégorie d'infrastructures	Economiques	Sociales	Evolutives
Pondération au sein du fonds	66%	10%	24%

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Une classe d'actifs portée par des tendances fortes



Energie renouvelable



Transport du futur



Urbanisation



Connectivité universelle



Gestion de l'eau et des déchets



Changements sociaux et démographiques



Des tendances structurelles pour alimenter la performance à long terme

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Excellente performance depuis le lancement dans différentes conditions de marché

	YTD 2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	31.8	-1.7	N/A	N/A	N/A	N/A
Comparative Index*	21.3	-4.5	9.5	11.7	9.3	19.2

Les performances passées ne sont pas le reflet des performances futures

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

En résumé

Un fonds
thématique
défensif & ESG

Porté par une
dynamique de
croissance à
forts dividendes

Géré dans un
environnement
global très
diversifié



Macroéconomie: pas de récession en vue...

Florent Delorme, Macro strategist

Lille, lundi 7 octobre 2019

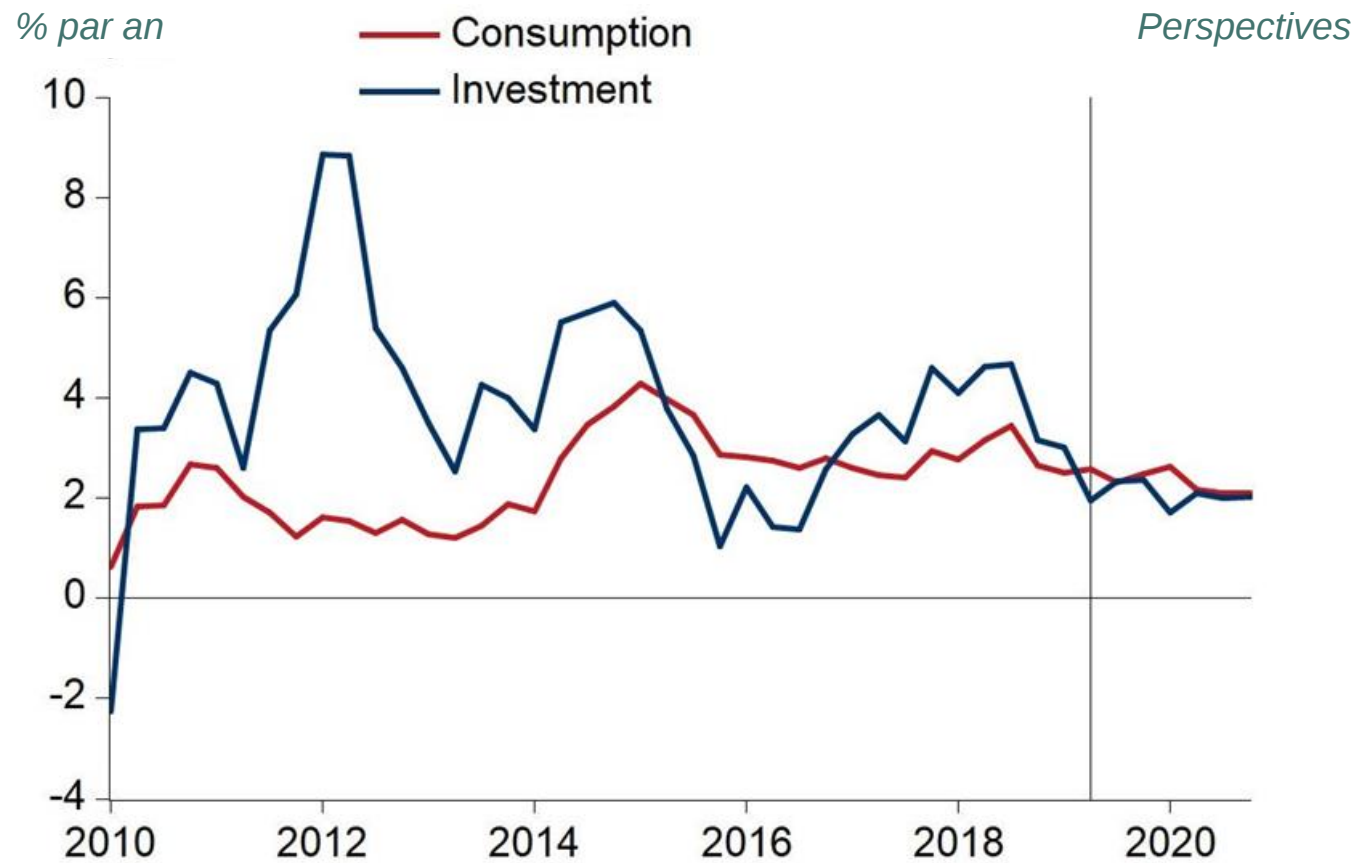
Indicateurs d'activité : le secteur industriel à la peine dans le monde

Mais une récession imminente paraît peu probable

	Industrie	Services
Etats-Unis (ISM)	49.1	56.4
Zone Euro (Markit)	45.6 (sept)	52.0 (sept)
Chine (Markit)	50.4	51.6
Marchés émergents (Markit)	50.1	52.1

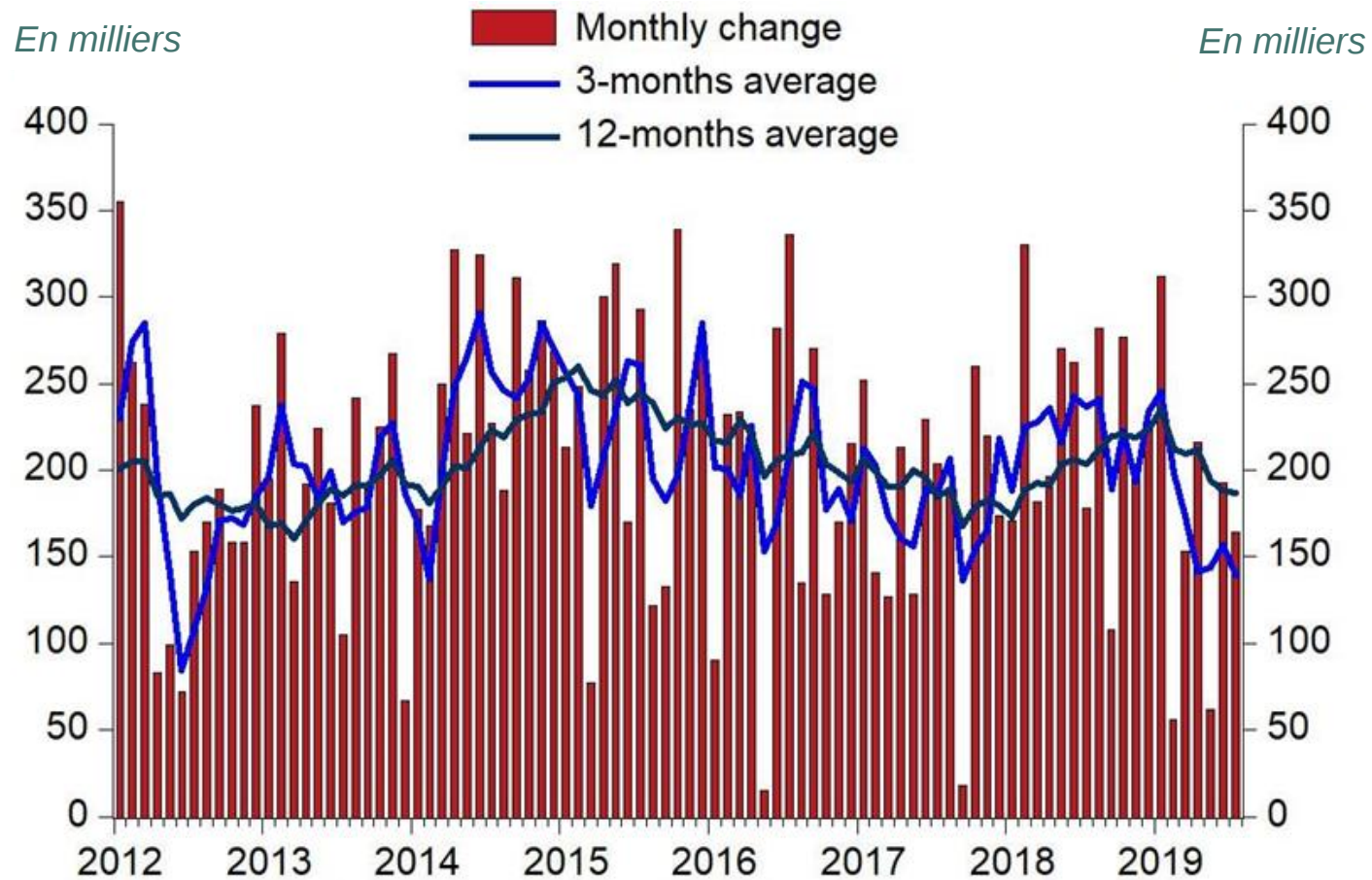


États-Unis : consommation et investissement



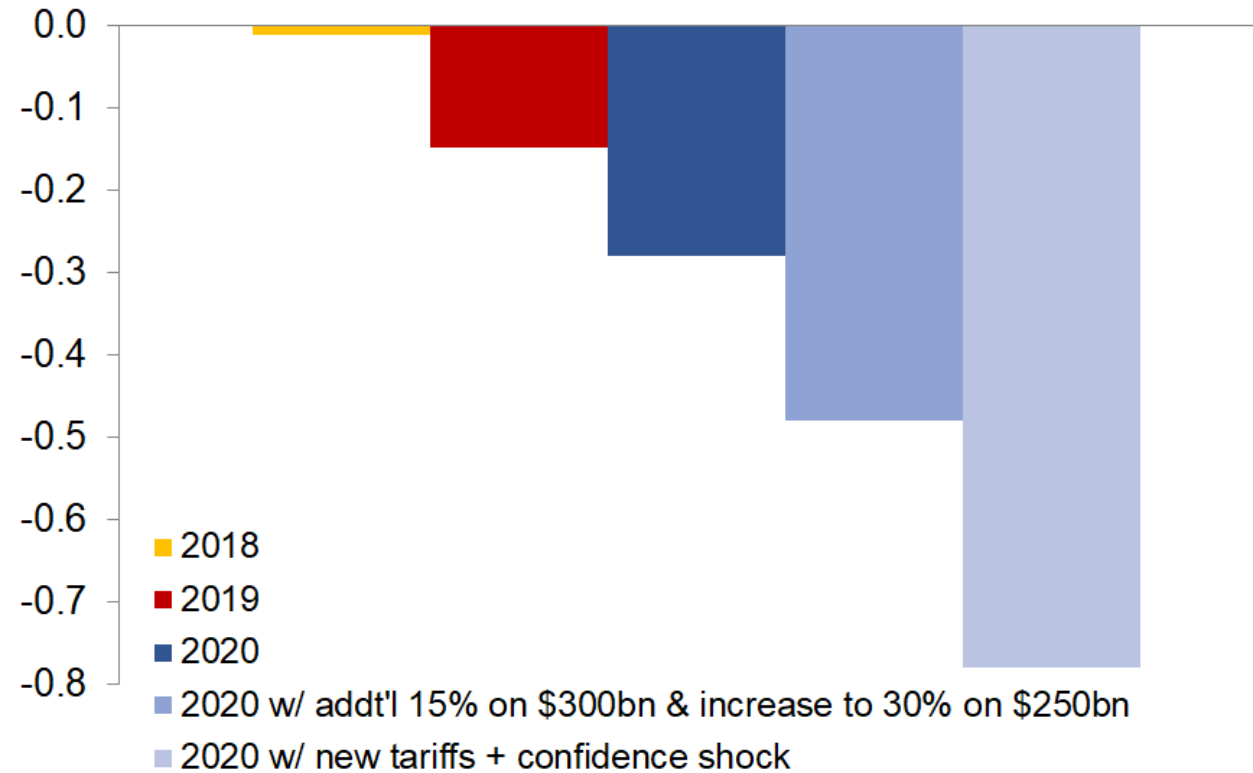


États-Unis : marché du travail hors secteur agricole



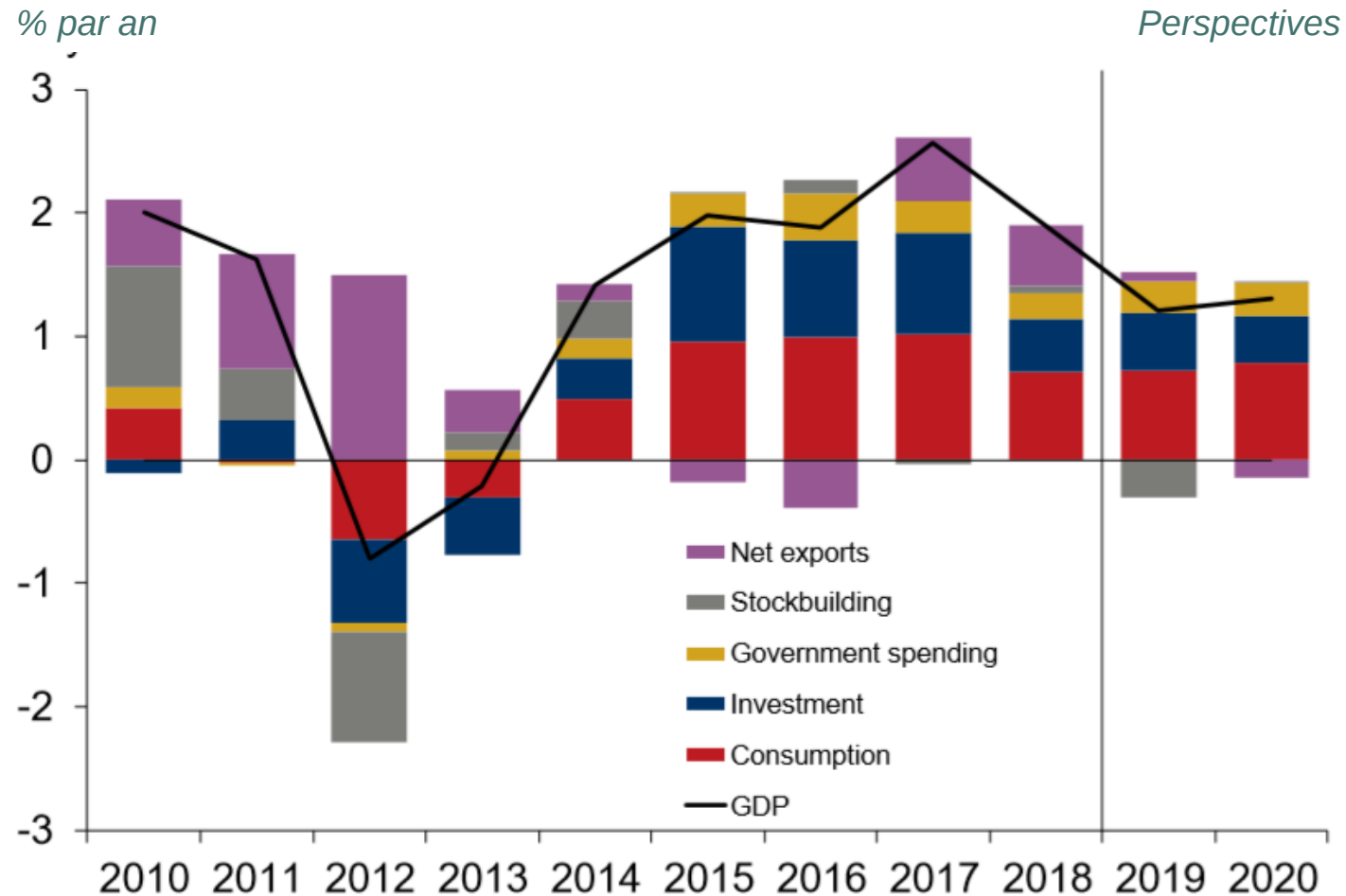


Impact des tarifs chinois sur l'économie américaine, % par rapport à aucune base tarifaire





Zone Euro: contribution à la croissance du PIB





Chine : prévisions économiques

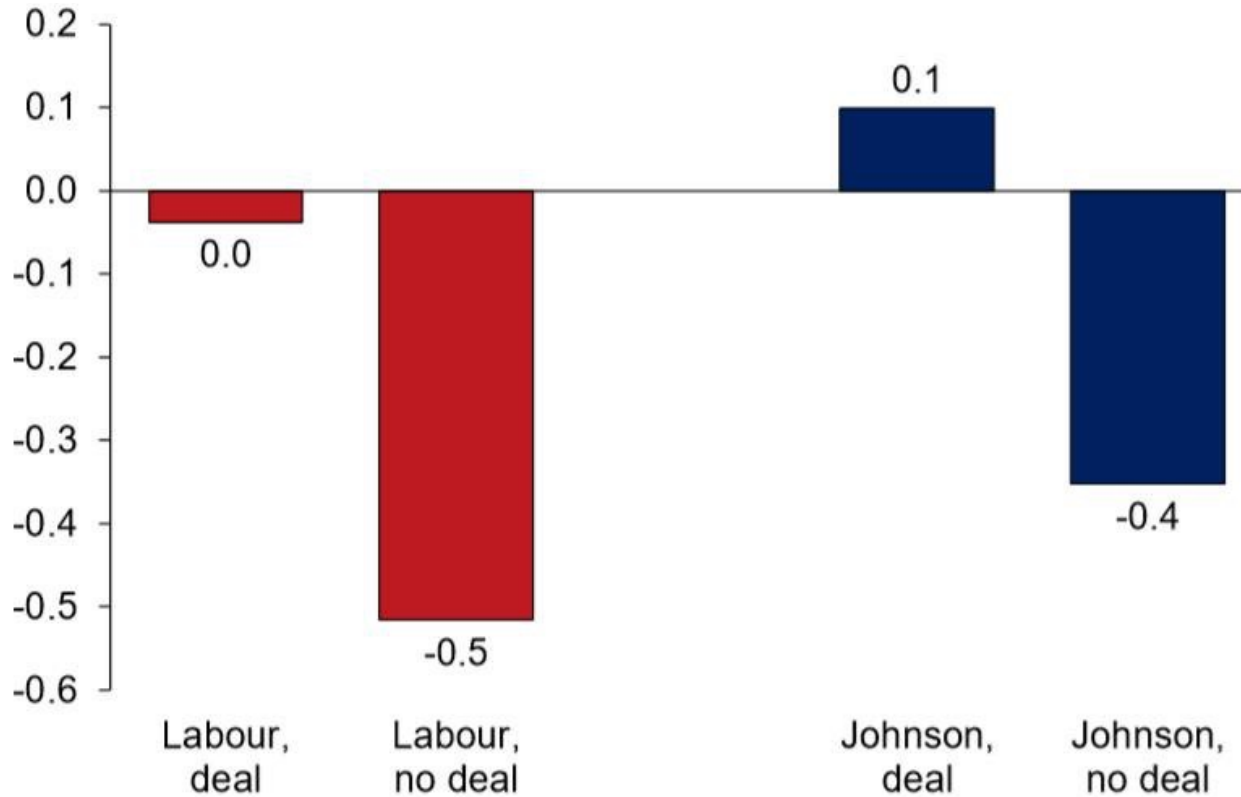
Indicateurs	Perspectives					Perspectives		
	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2018	2019	2019
GDP, YoY %	6,4	6,4	6,2	6,0	5,8	6,6	6,1	5,8
CPI, YoY %	2,2	1,8	2,6	2,2	2,3	2,1	2,2	2,3
Central Bank Rate	4,35	4,35	4,35	4,15	3,85	4,35	3,85	3,35

Quel impact sur l'économie britannique ?



Royaume-Unis : impact sur la croissance du PIB (moyenne 2020-24)

% par an, différence par rapport à la base*



*Prévision de base: plans budgétaires actuels et bon déroulement du Brexit en mars 2020



Macroéconomie: pas de récession en vue...

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Lille, lundi 7 octobre 2019



M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Risks associated with this fund

The value of investments and the income from them will rise and fall. This will cause the fund price, as well as any income paid by the fund, to fall as well as rise. There is no guarantee the fund will achieve its objective, and you may not get back the amount you originally invested.

The fund may take short positions through the use of derivatives which are not backed by equivalent physical assets. Short positions reflect an investment view that the price of the underlying asset is expected to fall in value. Accordingly, if this view is incorrect and the asset rises in value, the short position will cause the Fund to incur a loss.

The value of the fund will fall if the issuer of a fixed income security held is unable to pay income payments or repay its debt (known as a default). Fixed income securities that pay a higher level of income usually have a lower credit rating because of the increased risk of default. The higher the rating the less likely it is that the issuer will default, but ratings are subject to change.

Changes in currency exchange rates will affect the value of your investment.

The manager will place transactions (including derivative transactions), hold positions and place cash on deposit with a range of financial institutions. There is a risk that the financial institutions may fail to meet their obligations or become insolvent.

A more detailed description of the risk factors that apply to the fund can be found in the fund's Prospectus.

For any performance shown, please note that past performance is not a guide to future performance.

Other information

The fund allows for the extensive use of derivatives

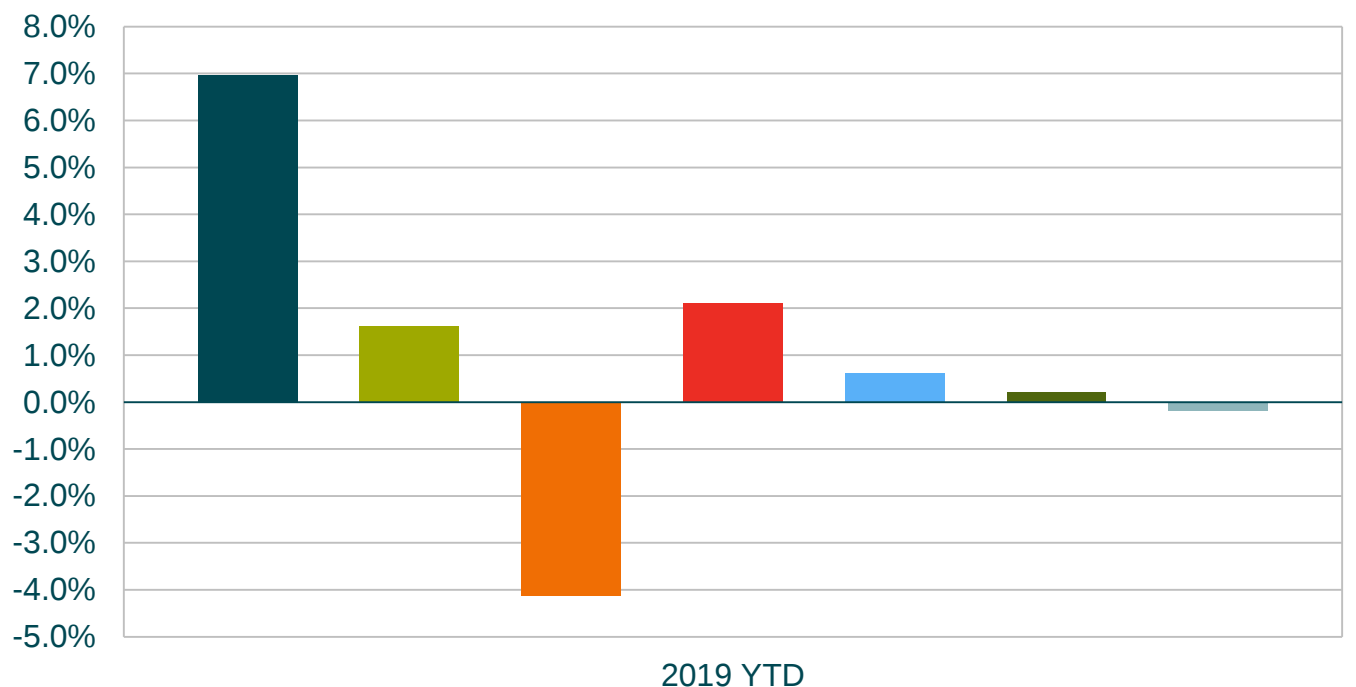
The M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund, a Luxembourg-authorised SICAV, launched on 16 January 2018. On 16 March 2018, the M&G Dynamic Allocation Fund (a UK-authorised OEIC) merged into the SICAV. The SICAV is run by the same fund managers, applying the same investment strategy, as the UK-authorised OEIC.

Quels ont été les contributeurs de performance?

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Contributeurs de performance depuis le début de l'année 2019

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund*



- Actions
- Obligations d'Etat de pays développés (short)
- Obligations d'Etat de pays développés (long)
- Obligations des pays émergents
- Obligations d'entreprise
- Liquidités
- Autre**

Les performances passées ne présagent pas des performances futures

*On 16 March 2018, the M&G Dynamic Allocation Fund (a UK-authorised OEIC) merged into the M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund (a Lux-authorised SICAV). The past performance prior to the launch of the SICAV on 16 January 2018 is for the M&G Dynamic Allocation Fund.

Source: M&G, Factset, 13 September 2019. Investment returns (gross of fees) absolute terms, calculated in euros end of day pricing.

**Mainly real estate-related securities and convertibles.



- Expositions aux actions, notamment américaines, européennes, asiatiques et financières.
- Exposition aux dettes émergentes

- Positions vendeuses sur emprunts d'État des pays « core »

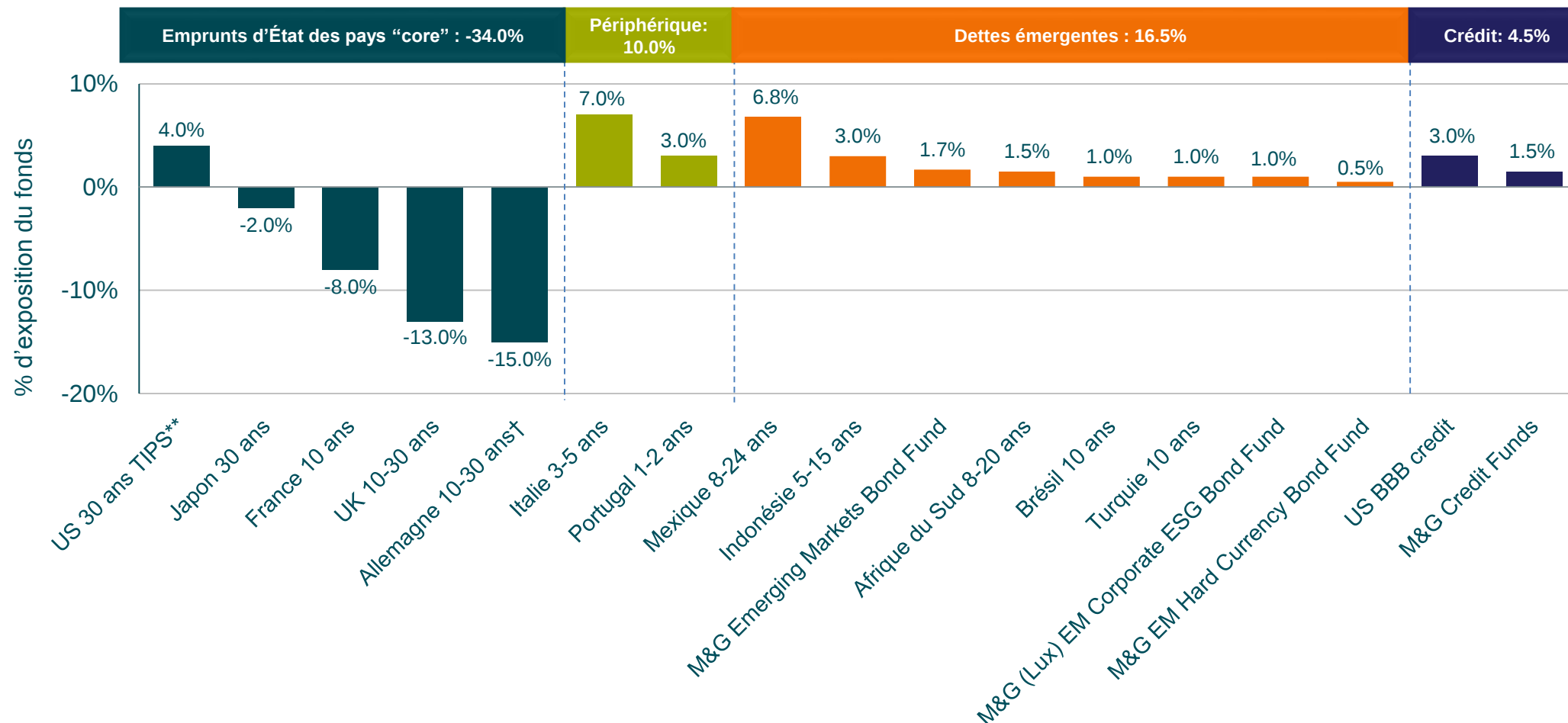


M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Exposition obligataire

Exposition obligataire nette, hors produits de couverture: 9.97% (au 31 août 2019)

Duration du fonds : -2.07 ans*



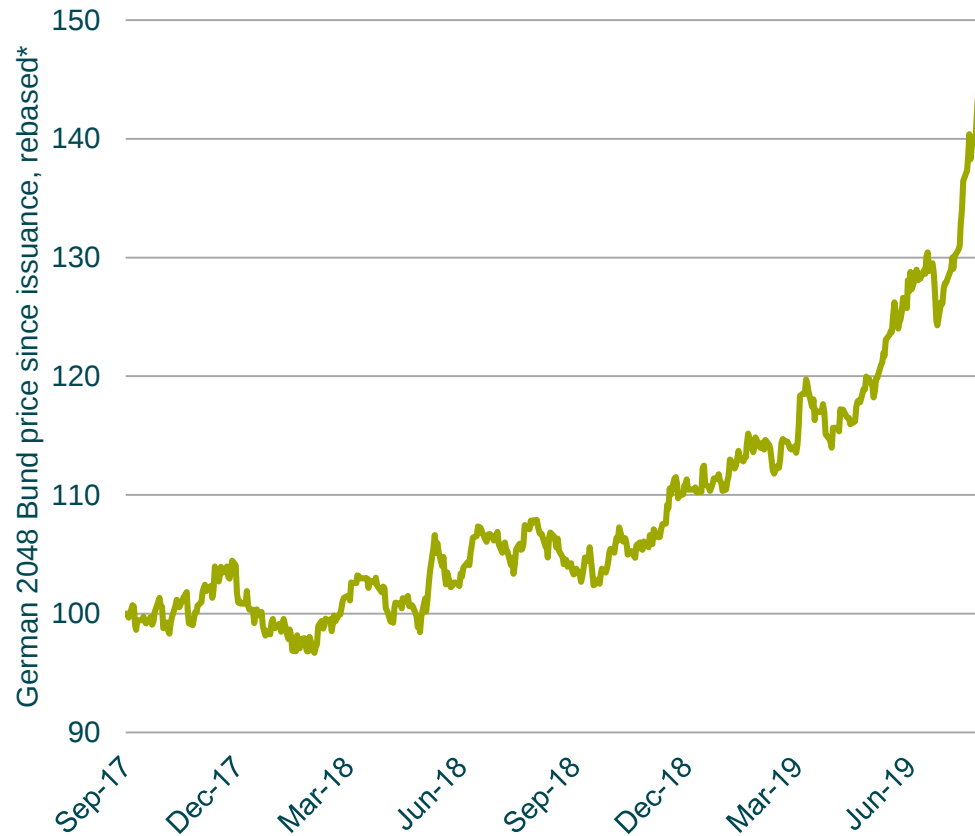
Source: M&G, 31 August 2019. *Fund duration as at 31 August 2019. **Treasury Inflation-Protected Securities. †These positions are a combination of outright short positions and hedging duration strategies.

Pourquoi maintenir une sensibilité taux négative?

Pourquoi sommes-nous vendeurs sur les Bunds allemands ?

Raison #1: ce mouvement de prix ressemble à un bulle spéculative

Performance du Bund allemand à 30 ans maturité 2048 depuis 2 ans



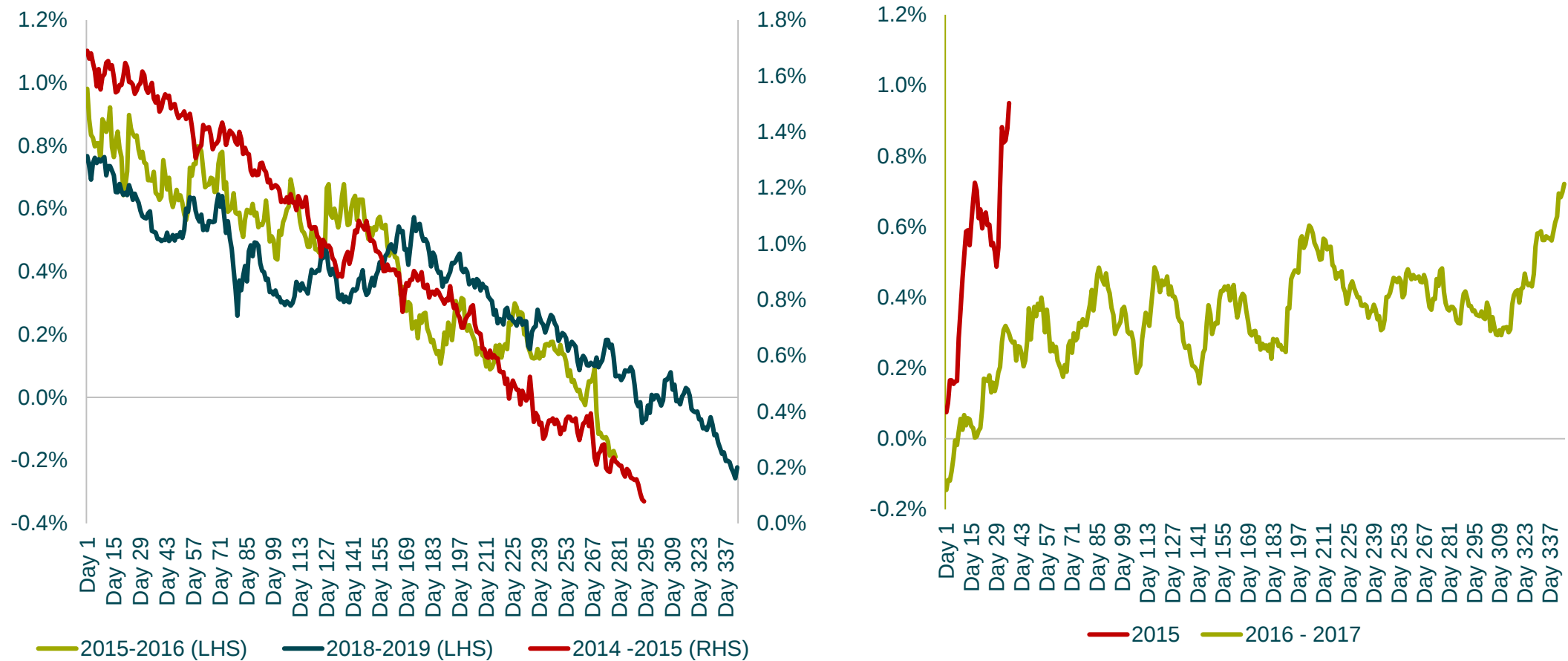
Performance du Nasdaq entre 1998 et 2000



Pourquoi sommes-nous vendeurs sur les Bunds allemands ?

Raison #2: les taux peuvent s'inverser brusquement et c'est déjà arrivé dans le passé !

Evolution historique des taux des Bunds allemands à 10 ans



Pourquoi sommes-nous vendeurs sur les Bunds allemands ?

Raison #3: le couple rendement/risque est asymétrique ! Les probabilités sont en notre faveur...

Rendements des emprunts d'États "core" à 10 ans en fonction de différents scénarios

	Taux 0,6% inférieurs aux taux directeurs de la Banque Centrale	Taux au niveau du 15 février 2018**	Taux réels à 0%
Allemagne 10 ans	+3.0%	-14.1%	-21.2%
France 10 ans	+5.8%	-12.1%	-13.9%
Royaume-Uni 10 ans	+1.7%	-11.2%	-14.9%
Japon 10 ans	+4.2%	-3.6%	-7.5%
Impact sur le M&G(Lux) Dynamic Allocation Fund***	-3.6%	+7.4%	+8.3%

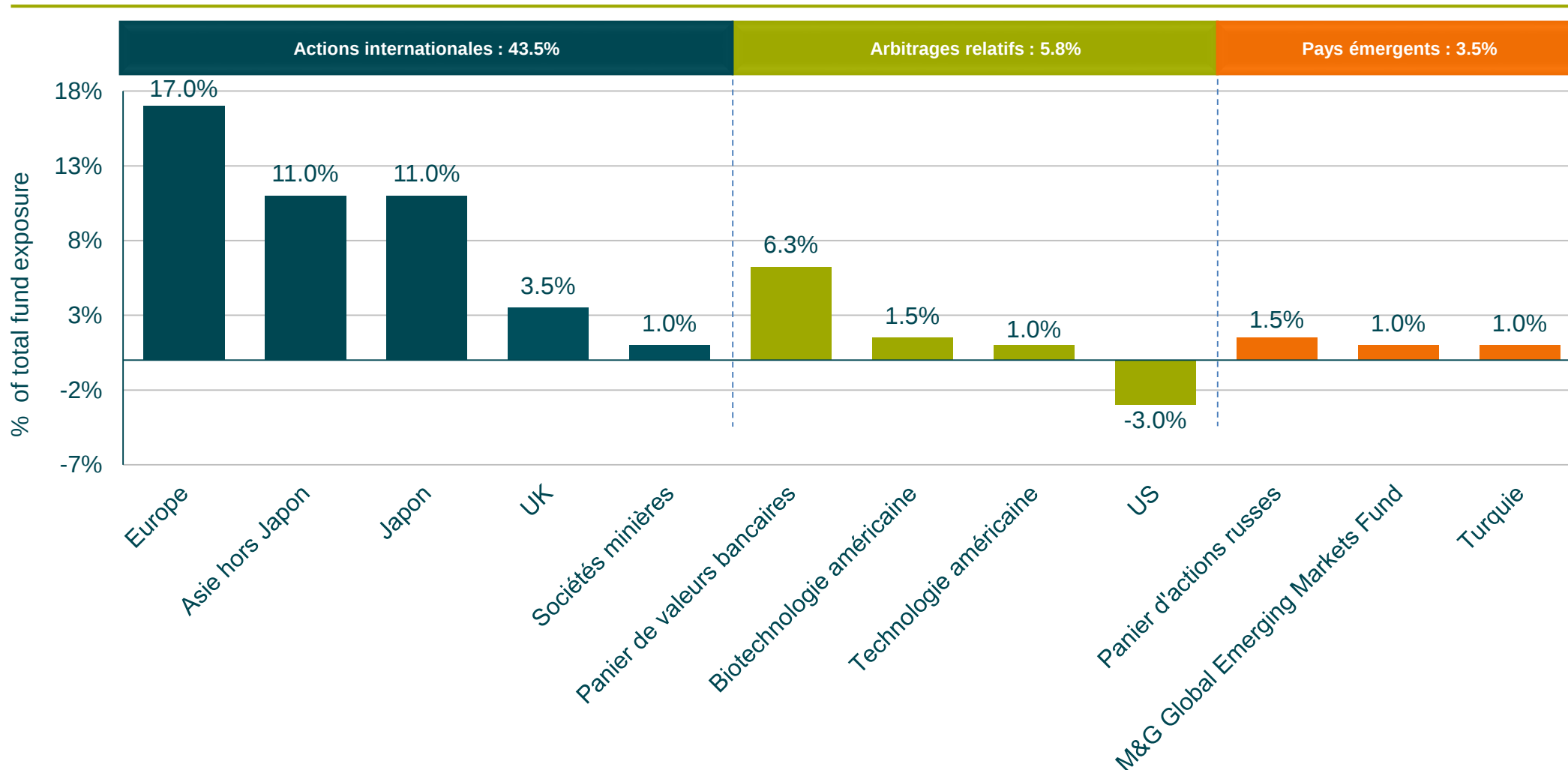
Être acheteur ou vendeur... quel est le plus risqué ?

Pourquoi privilégier les actions et sur quelles zones ?

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Notre exposition aux actions: surpondération

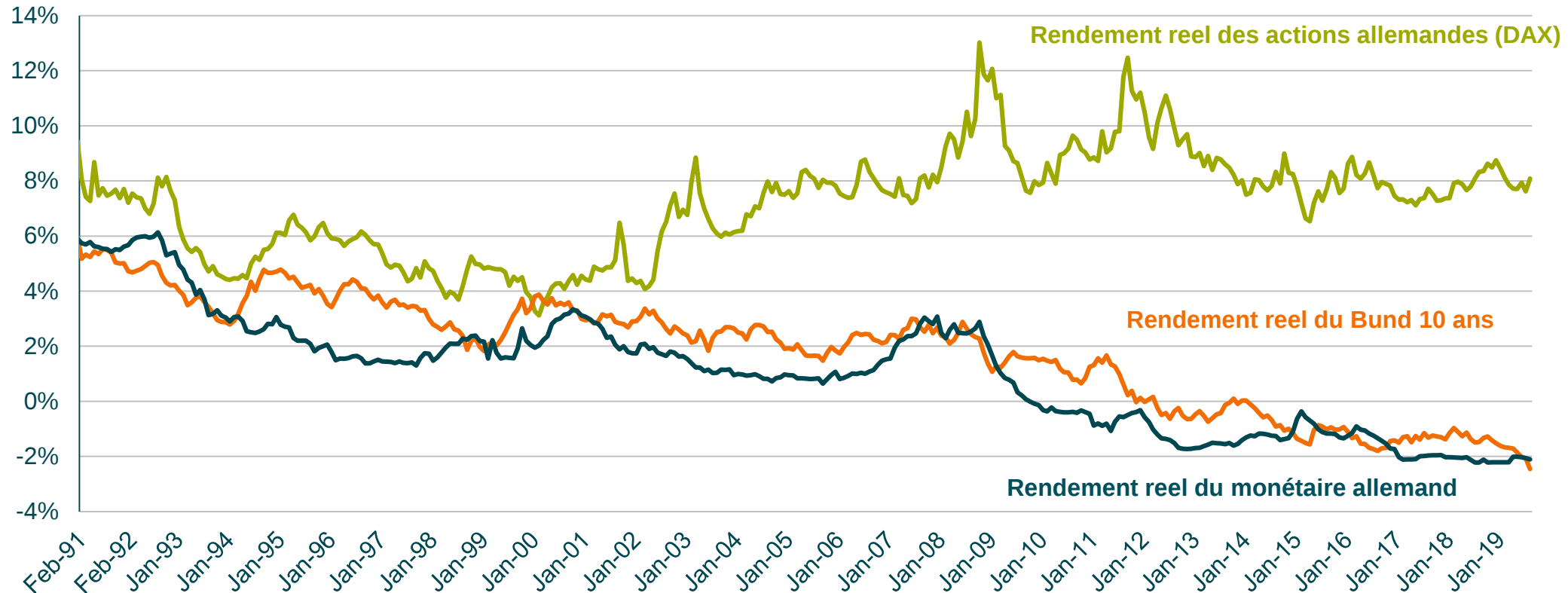
Exposition aux actions, 52.8% versus 40% en neutralité



Les actions offrent des primes de risques attractives

Le pessimisme des investisseurs domine toujours

Rendements reels des actions allemandes , des Bunds et du taux réel monétaire allemands



Quelles perspectives pour 2019-2020?

Pour quels scénarios notre fonds est-il le mieux positionné ?

Une recession ne fait pas partie de notre scenario central

Scenario 1

Recul des bénéfices des entreprises

- Performance negative des actions (positions longues)
- Rally des obligations émergentes en cas de baisse des taux des Banques Centrales
- Les taux des pays développés peuvent-ils encore baisser ? **Un stimulus monétaire et fiscal supplémentaire est il encore possible ?**



Scenario 2

Faible croissance & faible inflation

- Appréciation des obligations émergentes compte tenu des rendement actuels.
- Performance positive des actions internationales compte tenu des valorisations actuelles



Scenario 3

Accélération de la croissance mondiale

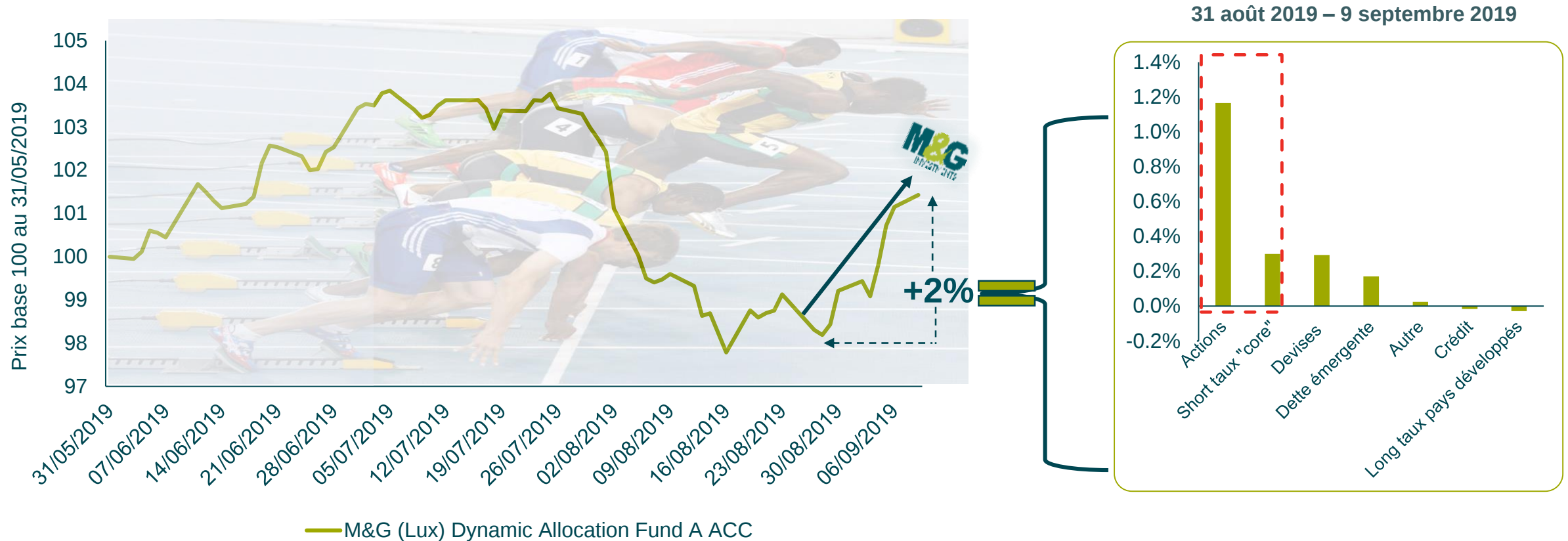
- Hausse des taux reflétant les perspectives de croissances plus élevées
- Rally des actions, surtout des marchés cycliques



Le fonds est positionné pour surperformer dans les scenarios 2 et 3

Une forte remontée en septembre 2019

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund



Notre stratégie est positionnée pour bénéficier d'un rebond des marchés actions et une normalisation des taux



Macroéconomie: pas de récession en vue...

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Lille, lundi 7 octobre 2019



Quels ont été les contributeurs de performance en 2019 ?

M&G (Lux) Optimal Income Fund



Principaux contributeurs positifs :

- ✓ Resserrement des spreads de crédit :
 - ✓ Investment Grade hors financières (+6,6%)
 - ✓ Dettes financières (+2,6%)
 - ✓ High Yield (+0,9%)



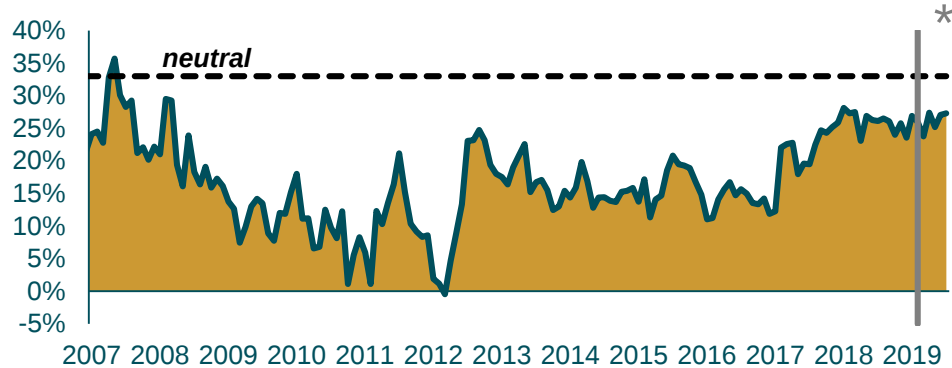
Principal contributeur négatif :

- × Couverture du risque de taux / faible sensibilité (-4,5%)

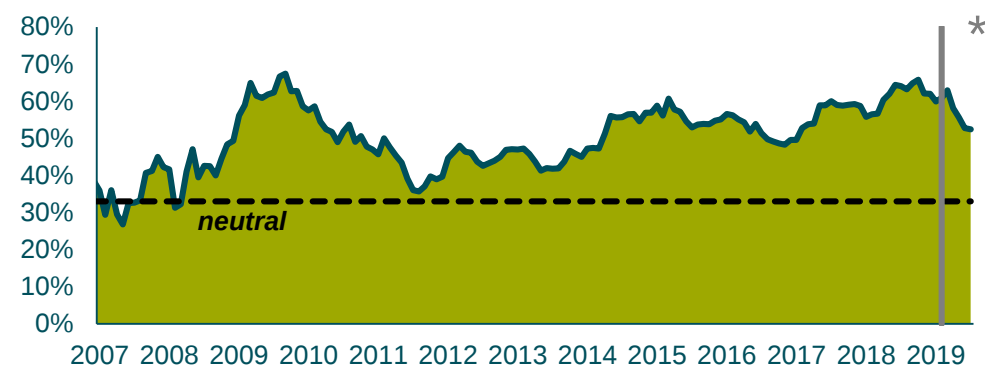
Quels ont été les changements depuis le début de l'année ?

M&G (Lux) Optimal Income Fund

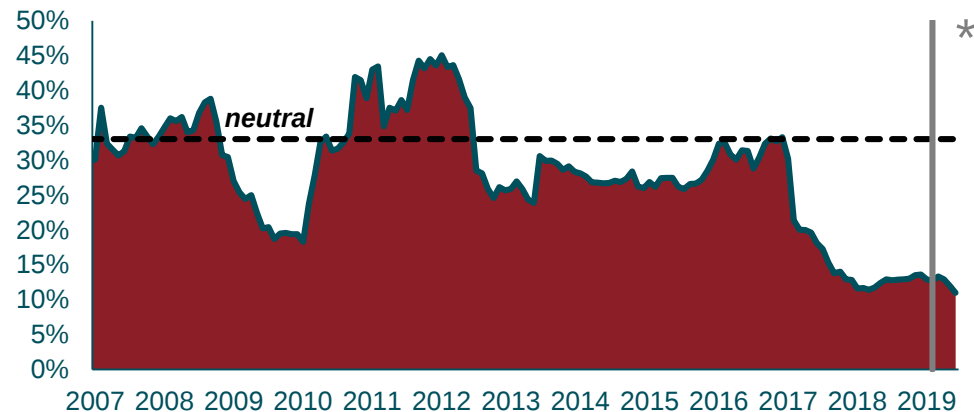
Emprunts d'état (et liquidités)



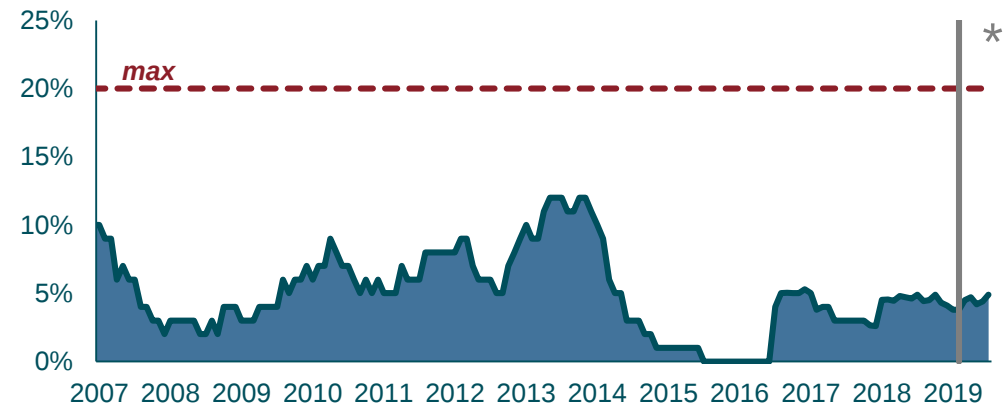
Obligations Investment Grade



Obligations à Haut Rendement



Actions

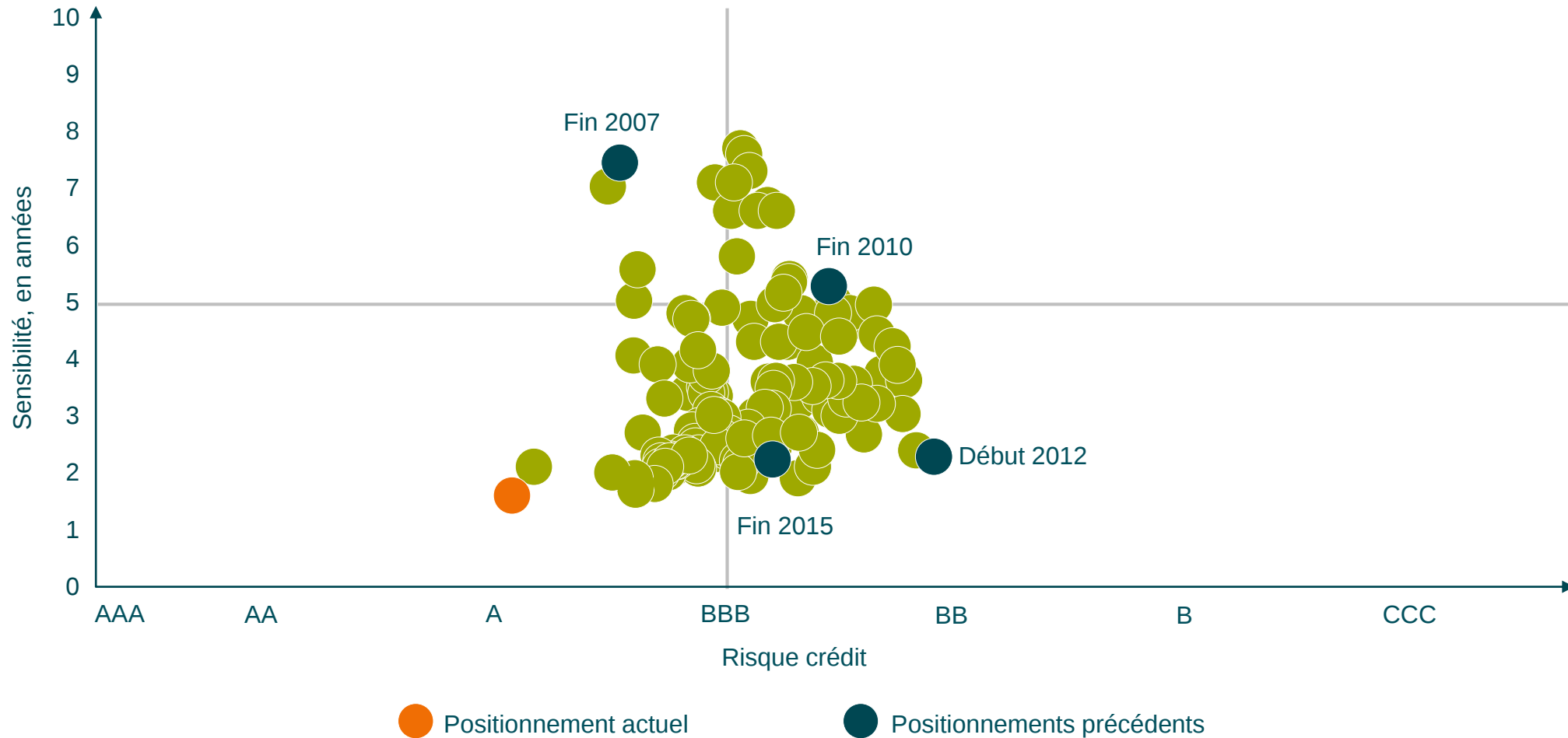


On 8 March 2019, the non-sterling assets of the M&G Optimal Income Fund, a UK-authorized OEIC, merged in the M&G (Lux) Optimal Income Fund, a Luxembourg authorised SICAV, which launched on 5 September 2018. *Data prior to the 8 March 2019 refers to the OEIC.

Positionnement et perspectives

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Duration : 1.7 ans
Spread duration : 6.3 ans



On 8 March 2019, the non-sterling assets of the M&G Optimal Income Fund, a UK-authorized OEIC, merged in the M&G (Lux) Optimal Income Fund, a Luxembourg authorised SICAV, which launched on 5 September 2018. *Data prior to the 8 March 2019 refers to the OEIC.

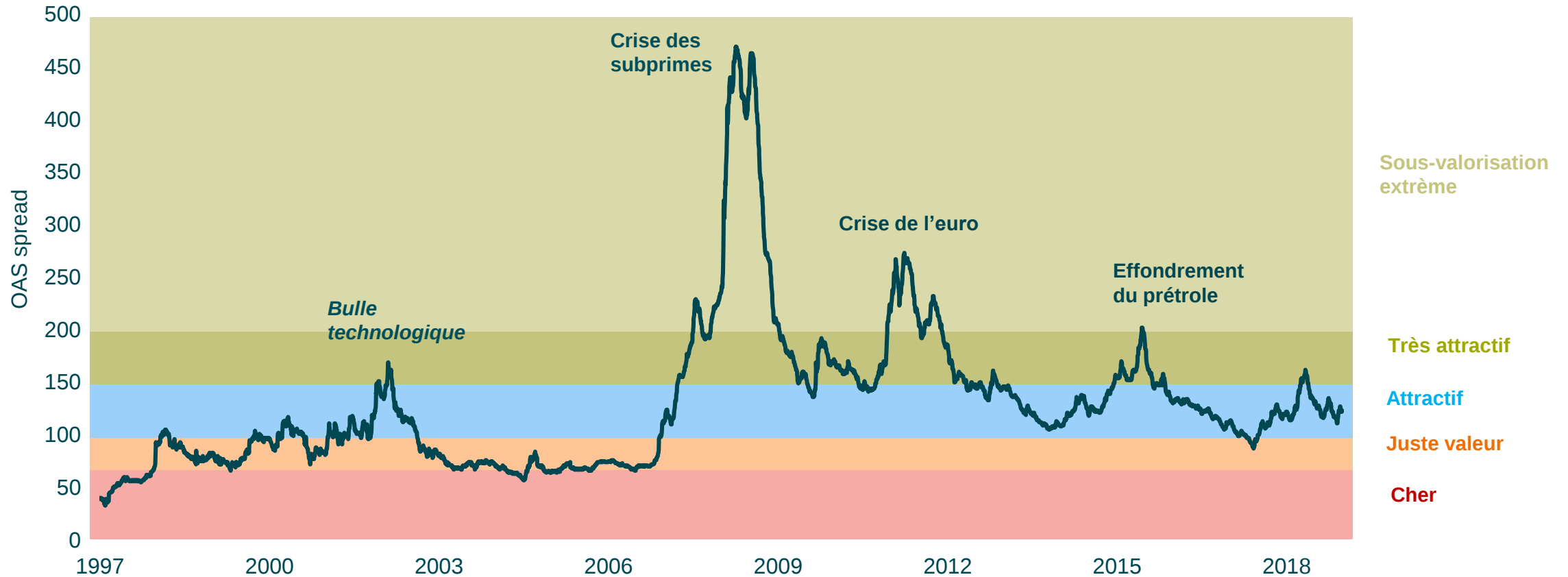
Note: Equity is considered with a CCC rating
Source: M&G from 31 December 2006 to 31 July 2019



Des obligations investment grade correctement valorisées...

Indice global des obligations BBB

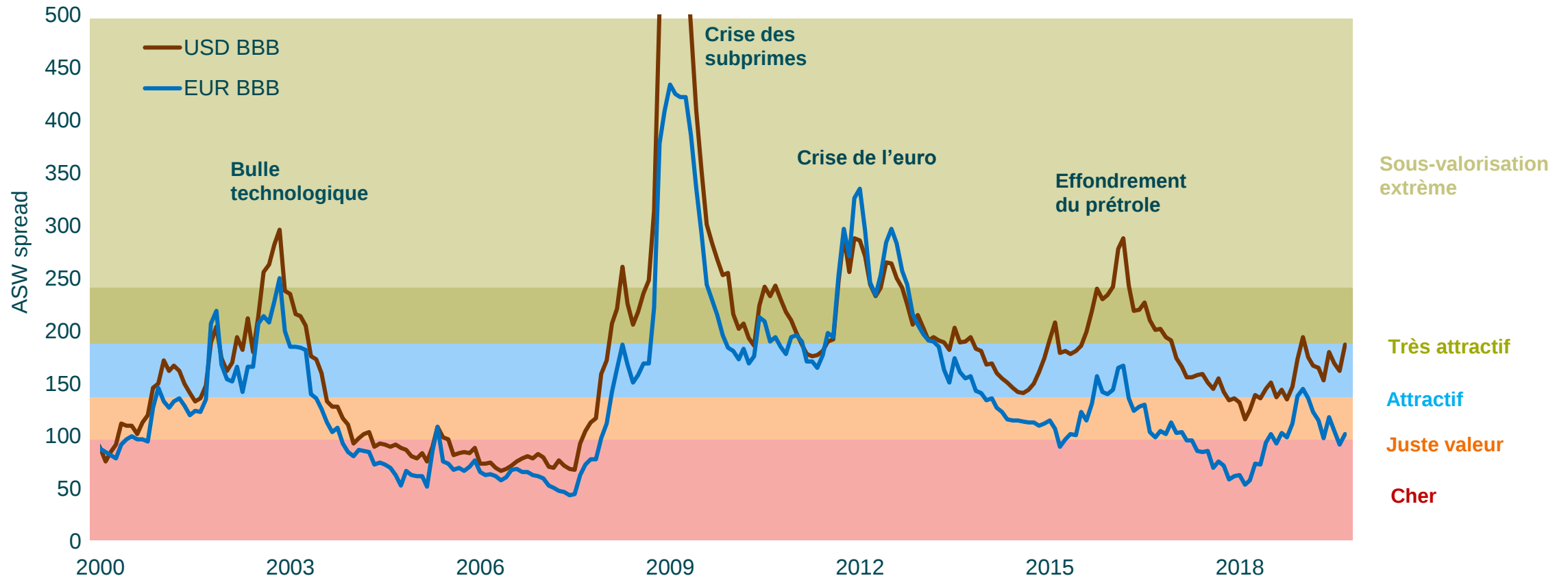
Ce que le passé nous apprend sur le niveau des spreads de crédit



... mais particulièrement attractives aux Etats-Unis

Indice des obligations BBB en EUR et en USD

Ce que le passé nous apprend sur le niveau des spreads de crédit



Perspectives 2019-2020

M&G (Lux) Optimal Income Fund

- Une **protection en cas de remontée des taux** américains et européens via une très faible sensibilité
- La conviction que l'économie américaine est robuste et que **le crédit Investment Grade devrait bien se comporter** dans un contexte de croissance et de politique monétaire accommodante
- De nombreux **arbitrages relatifs** permettant au fonds de fréquemment surperformer le rendement du portefeuille sur 12 mois
- Un choix stratégique privilégiant des **actifs liquides** pouvant être réinvestis rapidement en cas d'opportunités sur les marchés obligataires

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Un solide historique de performance

	2019 YTD %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %	2013 %	2012 %	2011 %
M&G (Lux) Optimal Income Fund	4,7	-4,0	4,8	7,3	-1,1	5,3	7,7	13,5	6,8

La valeur des investissements en bourse peut fluctuer et ainsi faire baisser ou augmenter la valeur liquidative des fonds. Les fonds peuvent investir dans des actifs libellés dans une devise différente de la devise de référence du fonds.

De tels actifs sont convertis dans la devise du fonds. Par conséquent, toute variation de ces devises impactera la valeur du fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.





... et si la récession venait ?

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Lille, lundi 7 octobre 2019



Quels ont été les contributeurs de performance?

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund 2012-2019

Classes d'actifs	Attributions de performances							
	YTD 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Devises	0.6%	2.2%	-9.4%	3.6%	7.4%	10.4%	-3.6%	-0.6%
Taux	4.5%	3.3%	1.6%	2.3%	0.5%	3.2%	-1.5%	3.6%
Crédit et expositions émergentes	1.5%	-1.4%	1.7%	3.2%	-0.1%	1.4%	4.0%	8.3%
Autre	0.0%	-0.1%	-0.3%	-0.4%	0.0%	-0.1%	-0.4%	0.5%
Performances (brut de frais)	+6.6%	+4.0%	-6.4%	+8.6%	+7.8%	+14.9%	-1.5%	+11.8%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures

Des contributeurs de performances différents depuis la création du fonds

Source of data: POINT®. 30 June 2019. Investment returns, before fees. The information contained within is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither M&G International Investment S.A. Ltd nor any of its affiliate companies nor any of their employees or agents are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. On 26 October 2018, the non-sterling assets of the M&G Global Macro Bond Fund, a UK-authorized OEIC, merged in the M&G (Lux) Global Macro Bond fund, a Luxembourg authorised SICAV, which launched on 26 October 2018. *Data prior to 26 October refers to the OEIC.

Note: Contributions data excludes ongoing charges and effects of swing pricing

Une source de décorrélation quand ça compte : lors des périodes de stress

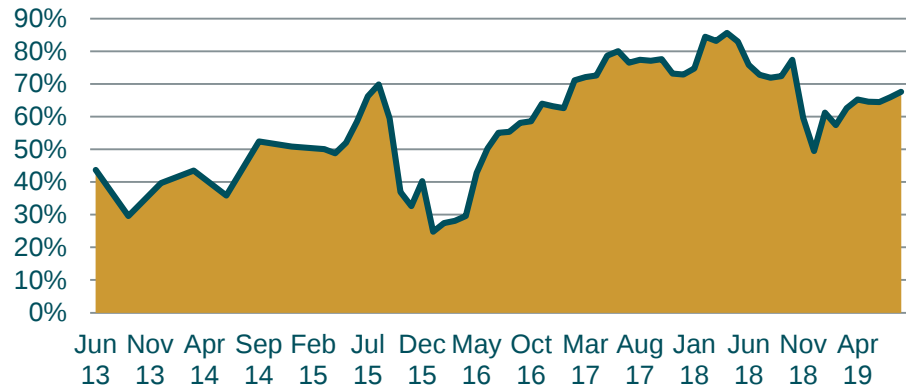
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Crises	Périodes	Performance de M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	Performance des Actions européennes*	Performance du Haut rendement européen****	Performance du Crédit européen***
Crise financière mondiale	mars 2008 - mars 2009	0.0%	-39.0%	-25.6%	-8.8%
Crise des dettes Européennes	juin - déc. 2011	9.9%	-9.5%	-6.8%	-1.2%
Tapering	mai - juin 2013	-1.9%	-4.4%	-2.2%	-1.9%
Crise du pétrole et chinoise	Juil 2015 – fév 2016	-1.4%	-14.1%	-3.3%	-0.4%
Brexit	mai 2015 - juin 2016	1.2%	-5.7%	-0.8%	0.7%
Trade War	sept 2018 – déc 2018	2.0%	-13.7%	-3.5%	-1.4%
	Moyenne des périodes	1.6%	-14.4%	-7.1%	-2.2%

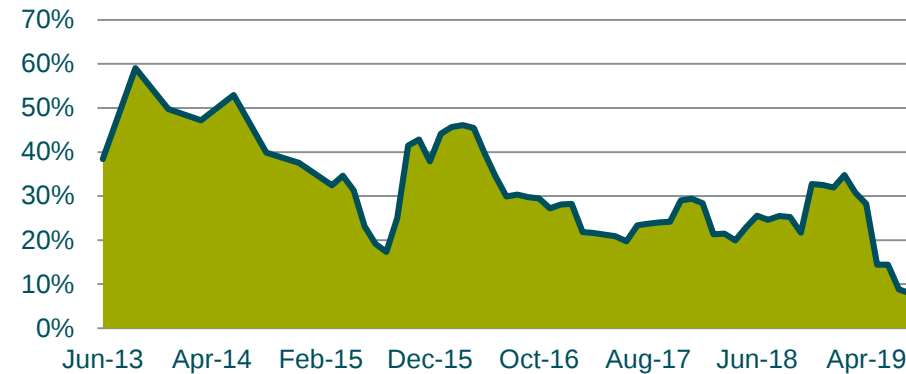
Évolution de l'allocation d'actifs

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

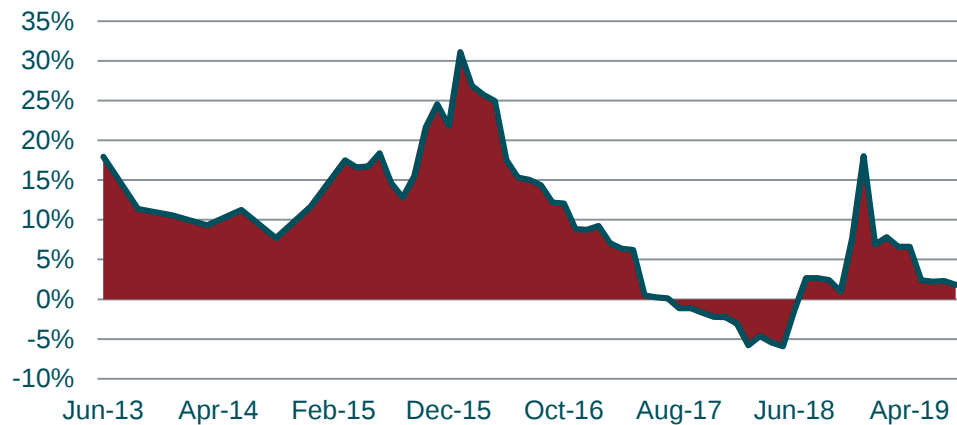
Emprunts d'état (et liquidités)



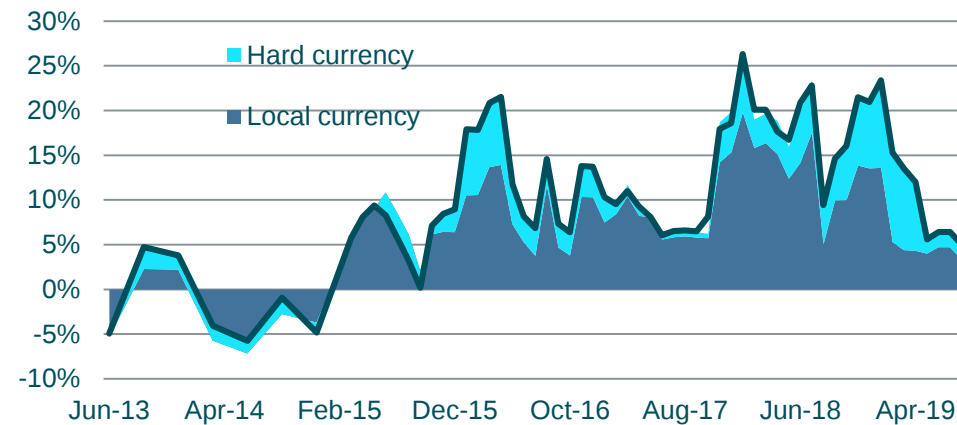
Obligations Investment Grade



Obligations à Haut Rendement



Dettes émergentes

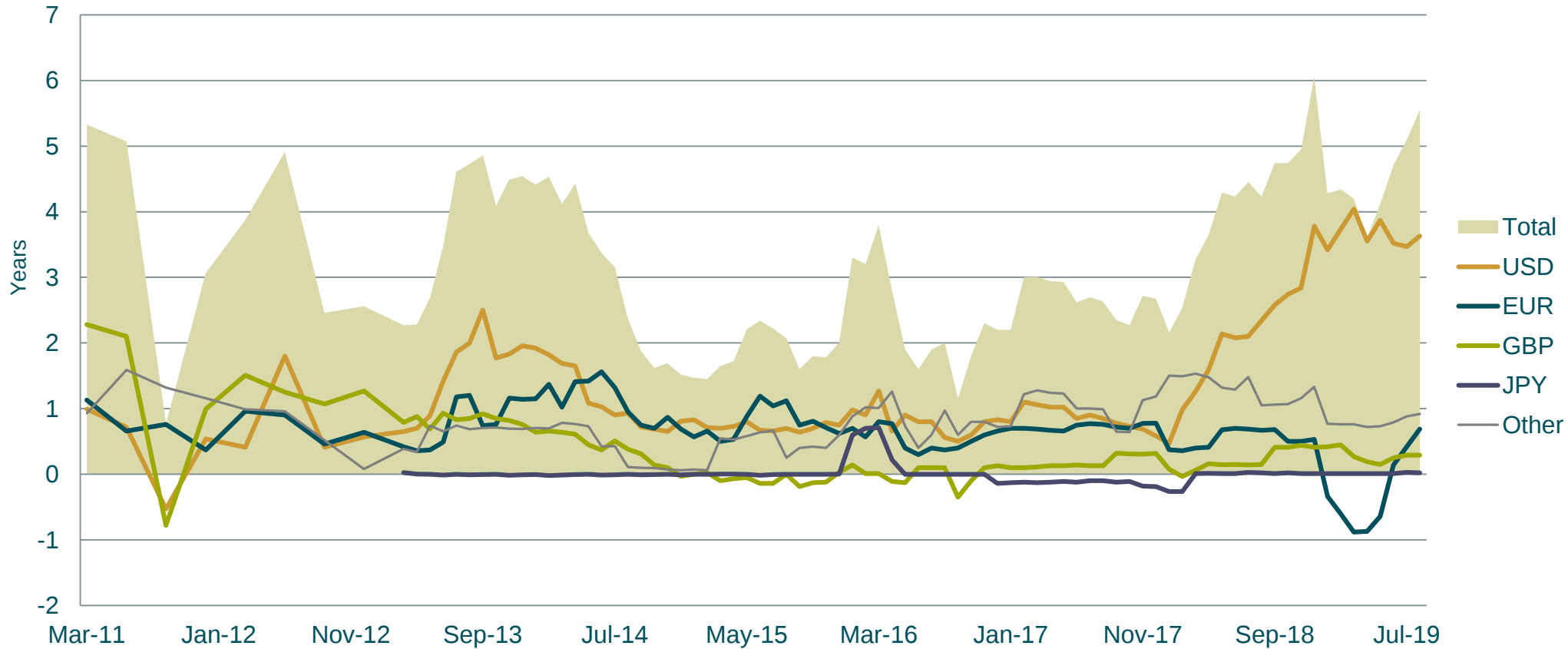


On 26 October 2018, the non-sterling assets of the M&G Global Macro Bond Fund, a UK-authorised OEIC, merged in the M&G (Lux) Global Macro Bond fund, a Luxembourg authorised SICAV, which launched on 26 October 2018. *Data prior to 26 October refers to the OEIC.

Source: M&G, 31 August 2019. Please note, portfolio data is based on internal sources, is unaudited and may differ from information as shown in the Monthly Fund Review

Évolution de la duration et contribution par zone géographique

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund



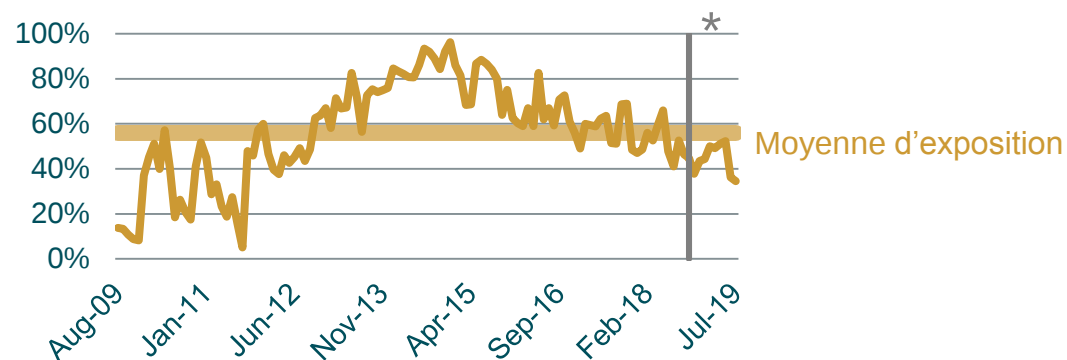
On 26 October 2018, the non-sterling assets of the M&G Global Macro Bond Fund, a UK-authorised OEIC, merged in the M&G (Lux) Global Macro Bond fund, a Luxembourg authorised SICAV, which launched on 26 October 2018. *Data prior to the 26 October refers to the OEIC



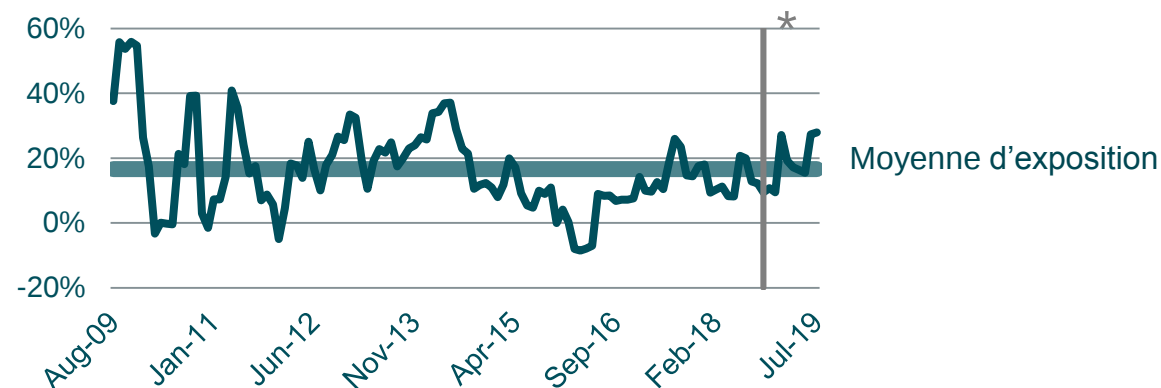
Évolution devises

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

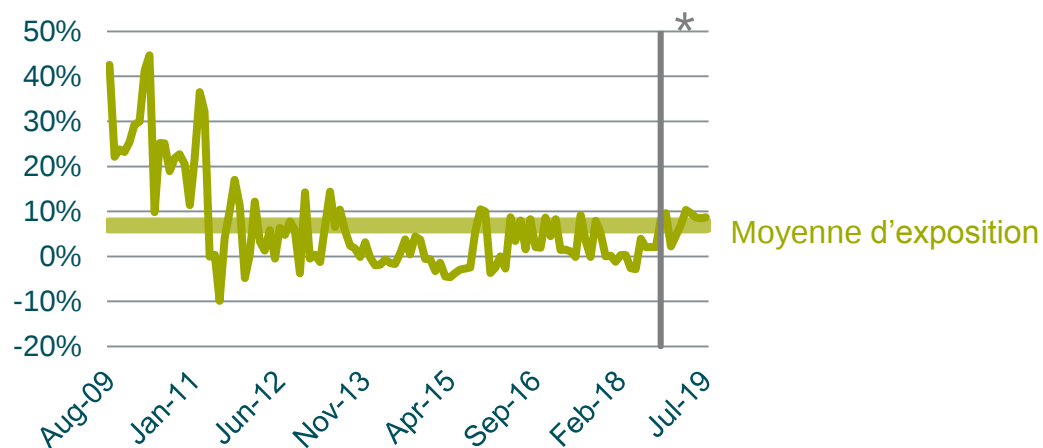
Dollar US



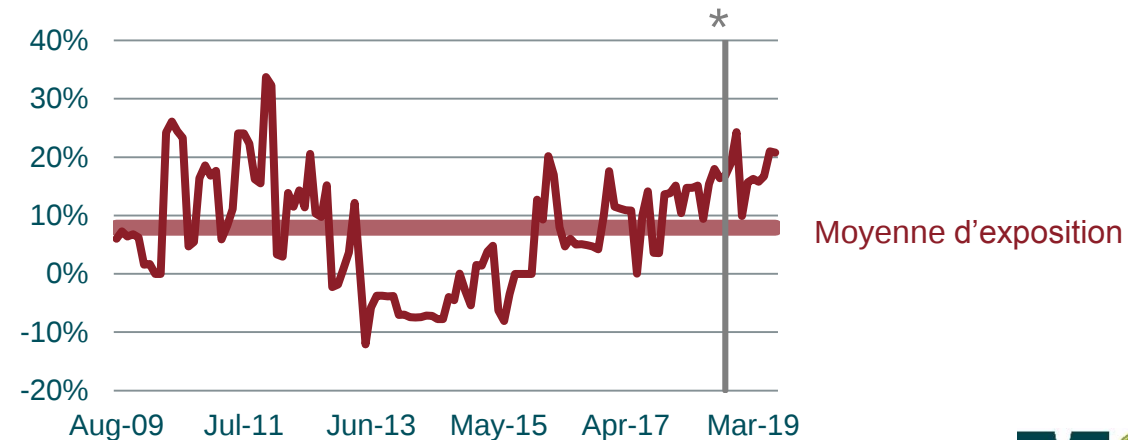
Euro



Serling



Yen japonais



On 26 October 2018, the non-sterling assets of the M&G Global Macro Bond Fund, a UK-authorized OEIC, merged in the M&G (Lux) Global Macro Bond fund, a Luxembourg authorised SICAV, which launched on 26 October 2018. *Data prior to 26 October refers to the OEIC.

Source: M&G 31 July 2019, Please note, portfolio data is based on internal sources, is unaudited and may differ from information as shown in the Monthly Fund Review

- **Un fonds défensif** investi principalement en obligations souveraines et une faible exposition crédit (10% IG et 1,5% de HY)
- **Une exposition aux devises refuges** (34% dollar et 21 % Yen) source de diversification pour les investisseurs européens et de performance en cas de récession aux États-Unis ou dans un environnement « risk-off »
- **Un fonds flexible** pouvant être réinvesti rapidement en cas d'opportunités sur les marchés obligataires

Deux propositions complémentaires

Au positionnements différents

Maximums et minimums d'expositions des deux fonds par classes d'actifs au cours des 5 dernières années

	M&G (Lux) Optimal Income Fund	M&G (Lux) Global Macro Bond Fund
Emprunts d'Etats	10 à 27 %	24 à 85 %
Credit HY	10 à 33 %	-6 à 32 %
Crédit IG	37 à 66 %	15 à 55 %
Dettes émergentes	-3 à 4 %	-5 à 27 %
Actions	0 à 12 %	0%
Sensibilité taux	1,6 à 3,6 ans	1,2 à 6 ans
Exposition USD	0%	35 à 96 %

Deux propositions complémentaires

Un solide historique de performance

	YTD 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
M&G Optimal Income Fund Fonds obligataire flexible prudent	4,7	-4,0	4,8	7,3	-1,1	5,3	7,7	13,5	6,8
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund Fonds obligataire flexible décorréllant	10,7	1,2	-6,9	7,7	7,1	13,7	-1,5	10,6	8,4
Allocation 50% Optimal Income 50% Global Macro Bond	7,7	-1,4	-1,0	7,5	3,0	9,5	3,1	11,6	7,6

La valeur des investissements en bourse peut fluctuer et ainsi faire baisser ou augmenter la valeur liquidative des fonds. Les fonds peuvent investir dans des actifs libellés dans une devise différente de la devise de référence du fonds.

De tels actifs sont convertis dans la devise du fonds. Par conséquent, toute variation de ces devises impactera la valeur du fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.





For Investment Professionals and Institutional Investors only. Not for onward distribution. No other persons should rely on any information contained within.

Distribution of this document in or from Switzerland is not permissible with the exception of the distribution to Qualified Investors according to the Swiss Collective Investment Schemes Act, the Swiss Collective Investment Schemes Ordinance and the respective Circular issued by the Swiss supervisory authority ("Qualified Investors"). Supplied for the use by the initial recipient (provided it is a Qualified Investor) only.

In Spain the M&G Investment Funds are registered for public distribution under Art. 15 of Act 35/2003 on Collective Investment Schemes as follows: M&G Investment Funds (1) reg. no 390, M&G Investment Funds (2) reg. no 601, M&G Investment Funds (3) reg. no 391, M&G Investment Funds (5) reg. no 972, M&G Investment Funds (7) reg. no 541, M&G Investment Funds (9) reg. no 930, M&G Investment Funds (12) reg. no 1415, M&G Investment Funds (14) reg. no 1243, M&G Global Dividend Fund reg. no 713, M&G Global Macro Bond Fund reg. no 1056 and M&G Optimal Income Fund reg. no 522, M&G (Lux) Investment Funds 1 reg. no 1551

The collective investment schemes referred to in this document (the "Schemes") are open-ended investment companies with variable capital, incorporated in England and Wales in respect of M&G Investment Funds and in Luxembourg in respect of M&G (Lux) Investment Funds.

In the Netherlands, all funds referred to, are UCITS and registered with the Dutch regulator, the AFM.

This information is not an offer or solicitation of an offer for the purchase of investment shares in one of the Funds referred to herein. Purchases of a Fund should be based on the current Prospectus. The Instrument of Incorporation, Prospectus, Key Investor Information Document, annual or interim Investment Report and Financial Statements, are available free of charge, in paper form, from M&G International Investments S.A. or one of the following - M&G International Investments S.A., German branch, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main; the Austrian paying agent: Société Générale Vienna Branch, Zweigniederlassung Wien Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien, Austria; the Luxembourg paying agent Société Générale Bank & Trust SA, Centre operational 28-32, place de la Gare L-1616 Luxembourg; the Danish paying agent: Nordea Bank Danmark A/S Issuer Services, Securities Services, Hermes Hus, Helgeshøj Allé 33, Postbox 850, DK-0900, Copenhagen C, Denmark; Allfunds Bank, Calle Estafeta, No 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, 28109, Alcobendas, Madrid, Spain; M&G International Investments S.A. French branch; from the French centralising agent of the Fund: RBC Investors Services Bank France; or from the Swedish paying agent: Nordea Bank AB (publ), Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm, Sweden. For Switzerland, please refer to M&G International Investments Switzerland AG, Talstrasse 66, 8001 Zurich or Société Générale, Paris, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021 Zurich, which acts as the Swiss representative of the Schemes (the "Swiss Representative") and acts as their Swiss paying agent.

For Italy, they can also be obtained on the website: www.mandgitalia.it. For Ireland, they are available in English language and can also be obtained from the Irish facilities agent, Société Générale SA, Dublin Branch, 3rd Floor IFSC House – The IFSC Dublin 1, Ireland. For Germany and Austria, copies of the Instrument of incorporation, annual or interim Investment Report, Financial Statements and Prospectus are available in English and the Prospectus and Key Investor Information Document/s are available in German.

Before subscribing investors should read the Prospectus, which includes a description of the investment risks relating to these funds.

The information contained herein is not a substitute for independent investment advice.

This financial promotion is issued by M&G International Investments S.A. Registered Office: 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg. The Portuguese Securities Market Commission (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, the "CMVM") has received a passporting notification under Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council and the Commission Regulation (EU) 584/2010 enabling the fund to be distributed to the public in Portugal..