

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund - Classe A en euros

Reporting mensuel au 31 octobre 2018



Description du fonds

Le compartiment (ci-après « le fonds ») est un portefeuille activement géré et composé d'un éventail diversifié d'actifs du monde entier. Il vise à générer une performance totale (la combinaison du revenu et de l'appréciation du capital) de 3 % à 6 % en moyenne par an sur toute période de 3 ans. Les gérants adoptent une approche d'investissement très flexible et ont toute latitude pour investir dans différents types d'actifs. L'approche d'investissement repose sur une recherche approfondie visant à déterminer la valeur des actifs sur un horizon à moyen/long terme et sur une analyse des réactions émotionnelles des investisseurs aux différents événements. L'exposition à ces actifs prend la forme de positions directes sur des titres physiques et indirectes à l'aide de produits dérivés. Il n'y a aucune garantie que le fonds enregistre une performance positive au cours de quelque période que ce soit. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du montant qu'ils ont initialement investi.

Les risques associés à ce fonds

En ce qui concerne les performances passées mentionnées, il convient de noter qu'elles ne préjugent pas des performances futures.

La valeur des investissements et le revenu qui en découle augmenteront et diminueront. Il en découlera une hausse et une baisse du cours du fonds, ainsi que de tout revenu versé par le fonds. Rien ne garantit que l'objectif du fonds sera atteint et il est possible que vous ne puissiez pas récupérer le montant investi à l'origine.

Les fluctuations des taux de change auront une incidence sur la valeur de votre investissement.

Le fonds peut prendre des positions courtes par le biais d'instruments dérivés qui ne sont pas garantis par des actifs physiques équivalents. Les positions courtes reflètent l'idée que l'actif sous-jacent devrait perdre de la valeur. Par conséquent, si cette opinion se révèle erronée et que la valeur de l'actif augmente, la position courte entraînera une perte pour le Fonds.

D'autres facteurs de risque s'appliquant au fonds sont mentionnés dans le Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI).

Performance sur un an (5 ans)*

Du	01.11.17	01.11.16	01.11.15	01.11.14	01.11.13
au	31.10.18	31.10.17	31.10.16	31.10.15	31.10.14
Fonds	-5,9%	8,9%	4,2%	N/A	N/A
Performance calendaire 2017: 5,8%					

Performance depuis le lancement*



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

* Source de tous les chiffres de performance: Morningstar, Inc., au 31 octobre 2018, catégorie d'actions A en euros, revenus nets réinvestis, de VL à VL. Les performances indiquées antérieures au 16 janvier 2018 sont celles du fonds M&G Prudent Allocation Fund (un OPCVM de droit britannique) qui a été absorbé par ce fonds le 16 mars 2018. Les taux d'imposition et les frais peuvent différer. « Depuis le lancement » fait référence à la date de lancement du 23 avril 2015 du fonds M&G Prudent Allocation Fund.

Choses à savoir

Le fonds peut recourir de manière significative aux produits dérivés.

Principales caractéristiques

Gérants du fonds	Juan Nevado & Craig Moran
Prise de fonction du gérant depuis le*	23 avril 2015
Gérant du fonds adjoint	Steven Andrew
Date de lancement	16 janvier 2018
Lancement de la catégorie de part*	16 janvier 2018
Encours du fonds (millions)	€2.943,77
Type	SICAV (Luxembourg)
Duration modifiée (années)	-1,4
Type de part	Cap. et dis.

Veillez consulter le glossaire pour une explication des termes utilisés.
* Lancé le 23 avril 2015, l'OPCVM de droit britannique (OEIC) M&G Prudent Allocation Fund a été absorbé le 16 mars 2018 par la SICAV de droit luxembourgeois M&G (Lux) Conservative Allocation Fund qui a été lancée le 16 janvier 2018. La SICAV est gérée par les mêmes gérants de portefeuille et selon la même stratégie d'investissement que l'OEIC de droit britannique.

Frais

Frais d'entrée	4,00%
Frais courants	1,62%

Notations du fonds

Notation Morningstar **★★★★★**
Source de toutes les notations Morningstar : Morningstar, au 30 septembre 2018

Les notations ne doivent pas être interprétées comme des recommandations.

Répartition des actifs (%)

	Exposition longue	Exposition courte	Exposition nette
Action	41,5	-7,3	34,2
Royaume-Uni	3,7	0,0	3,7
Europe	11,4	0,0	11,4
États-Unis	9,1	-7,3	1,8
Japon	7,4	0,0	7,4
Asie du Pacifique hors Japon	6,1	0,0	6,1
Fonds d'actions internationales	0,0	0,0	0,0
Autres	3,6	0,0	3,6
Fonds d'obligations internationales	2,5	0,0	2,5
Emprunts d'État	39,2	-39,8	-0,5
Royaume-Uni	0,0	-11,2	-11,2
Europe	10,8	-24,1	-13,3
États-Unis	15,3	0,0	15,3
Japon	0,0	-4,5	-4,5
Asie du Pacifique hors Japon	1,7	0,0	1,7
Autres	11,4	0,0	11,4
Obligations d'entreprise	4,2	-4,9	-0,7
« investment grade »	3,9	0,0	3,9
A haut rendement	0,3	-4,9	-4,6
Obligations convertibles	2,2	0,0	2,2
Fonds immobiliers	0,0	0,0	0,0
Liquidités résiduelles			62,4

Exposition longue : comprend les positions physiques et dérivées détenues dans la mesure où l'on estime que les titres sous-jacents verront leur valeur augmenter. **Exposition courte** : comprend les positions dérivées détenues dans la mesure où l'on estime que les titres sous-jacents verront leur valeur baisser. **Exposition nette** : la différence entre les expositions longue et courte du fonds. Veuillez noter que si les titres ne se comportent pas comme prévu, le fonds subira alors une perte en capital.

Le chiffre des liquidités résiduelles (exposition nette) comprend les disponibilités et équivalents de trésorerie, ainsi que les liquidités détenues à des fins de couverture des expositions longues et courtes résultant de l'utilisation de produits dérivés. Les liquidités résiduelles doivent être considérées conjointement au positionnement global du portefeuille (y compris l'exposition brute) pour obtenir une véritable représentation du niveau de risque.

Répartition par devise (%)

	Exposition nette
Euro	94,0
Dollar US	6,8
Yen japonais	3,3
Peso mexicain	2,5
Roupie indonésienne	2,1
Dollar australien	-2,1
Dollar taiwanais	-3,0
Dollar de Singapour	-3,1
Renminbi chinois	-7,2
Autres	6,7

Codes et frais du fonds

Catégorie d'actions	ISIN	Bloomberg	Commission de gestion annuelle	Frais courants	Investissement initial minimum	Investissement ultérieur minimum
A en euros Cap.	LU1582982283	MGCAAEA LX	1,40%	1,62% *	€ 1.000	€ 75
A en euros Dis.	LU1582982366	MGCAAEED LX	1,40%	1,62% *	€ 1.000	€ 75
B en euros Cap.	LU1582982523	MGCABEA LX	1,90%	2,12% *	€ 1.000	€ 75
B en euros Dis.	LU1582982796	MGCABED LX	1,90%	2,12% *	€ 1.000	€ 75
C en euros Cap.	LU1582982879	MGCACEA LX	0,60%	0,82% *	€ 500.000	€ 50.000
C en euros Dis.	LU1582982952	MGCACED LX	0,60%	0,82% *	€ 500.000	€ 50.000
CI en euros Cap.	LU1582983091	MGCCIEA LX	0,60%	0,78% *	€ 500.000	€ 50.000

Le montant des frais courants mentionné ci-dessus inclut des coûts directs tels que les frais de gestion annuels du fonds, les frais de dépositaire et les frais d'administration, mais ne tient pas compte des frais de transaction du portefeuille. Ils sont calculés à partir des frais de la période clôturée le 11 mai 2018.

* Les frais courants indiqués ne sont qu'une estimation. Les frais effectivement prélevés sont mentionnés dans chaque rapport annuel du fonds. Veuillez noter que les catégories d'actions mentionnées ci-dessus peuvent ne pas être toutes disponibles dans votre pays.

Veuillez consulter le document Informations importantes pour les investisseurs et le Document d'information clé pour l'investisseur approprié pour obtenir davantage d'informations sur les risques associés à ce compartiment et les catégories d'actions disponibles par produit et par type d'investisseurs.

Informations importantes

Source de tous les chiffres de performance: Morningstar, Inc., au 31 octobre 2018, catégorie d'actions A en euros, revenus nets réinvestis, de VL à VL. Les performances passées ne sont pas une garantie de résultats futurs. Source des données du portefeuille: M&G Statistics, au 31 octobre 2018 sauf indication contraire.

Graphiques de performance © 2018 Morningstar Inc., Tous droits réservés. Les informations contenues : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme exactes, complètes ou ponctuelles. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne constituent pas une indication des performances futures.

La notation Morningstar est basée sur les parts Classe A en euros du fonds. Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Tous droits réservés. Les notations ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

Avant toute souscription, vous devez lire le Prospectus, qui contient une description des risques d'investissement associés à ces fonds. Les informations contenues dans le présent document ne remplacent en aucun cas un conseiller financier indépendant. Les Statuts, le Prospectus, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), les Rapports Annuels et Intérimaires et les Etats Financiers des Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès M&G International Investments S.A.; de la succursale française du distributeur : 6 rue Lamennais, Paris 75008 Paris ; ou auprès de l'agent de centralisation français du Fonds: RBC Investors Services Bank France. Ce document financier promotionnel est publié par M&G International Investments S.A. Siège social : 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

Nous contacter

France
www.mandg.fr

Tel:
+33 1 71 70 30 20

Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés ou monitorés pour votre sécurité.

Ce glossaire fournit une définition des termes utilisés dans cette fiche d'information et dans notre documentation.

Actif : Tout élément du patrimoine d'une entreprise, d'une institution ou d'un particulier ayant une valeur commerciale ou économique.

Action : Part de capital d'une entreprise.

Capitalisation : Valeur de marché totale de toutes les actions en circulation d'une entreprise.

Capitaux propres : Actifs financiers ou ressources financières dont une société dispose pour financer ses activités.

Classe d'actifs : Catégorie d'actifs telle que les liquidités, les actions, les obligations, et leurs sous-catégories, ainsi que les actifs corporels comme l'immobilier. Les principales classes d'actifs représentées chez M&G sont les actions, les obligations, la gestion diversifiée et l'immobilier coté.

« **Credit Default Swap** » (CDS) : Catégorie de produit dérivé, soit un instrument financier dont la valeur et le prix dépendent d'un ou de plusieurs actifs sous-jacents. Un CDS est un contrat similaire à une assurance qui protège les investisseurs en transférant le risque de défaut d'un émetteur obligataire à un autre investisseur.

Couverture : Méthode de réduction des risques non nécessaires ou non souhaités.

Crédit : Capacité d'endettement d'un individu, d'une entreprise ou d'un gouvernement. Ce terme est souvent employé comme synonyme d'obligation d'entreprise.

Défaut : Lorsqu'un emprunteur cesse d'honorer ses obligations en matière de paiement des intérêts ou de remboursement du principal à l'échéance.

Dividende : Représente une part des bénéfices d'une entreprise, versée aux actionnaires à des périodes données pendant l'année.

Duration : Mesure de la sensibilité d'une obligation ou d'un fonds obligataire aux fluctuations des taux d'intérêt. Plus la duration d'une obligation ou d'un fonds obligataire est longue, plus il ou elle est sensible aux mouvements des taux d'intérêt.

Duration modifiée : Mesure de la sensibilité d'une obligation ou d'un compartiment obligataire aux variations des taux d'intérêt. Plus la duration d'une obligation ou d'un compartiment obligataire est longue, plus il ou elle est sensible aux mouvements des taux d'intérêt.

Echéance : Date à laquelle un emprunt ou une obligation doit, en vertu d'un contrat, être remboursé(e).

Economie développée : Economie bien établie avec une forte industrialisation, un niveau de vie élevé et une grande sécurité.

Economie émergente ou marché émergent : Economie enregistrant une croissance rapide et une industrialisation de plus en plus importante. Investir sur les marchés des pays émergents est généralement considéré comme plus risqué que sur les marchés des pays développés.

Effet de levier : Désigne le niveau d'endettement d'une entreprise par rapport à ses capitaux propres. Une société possédant un endettement beaucoup plus important que ses capitaux propres est considérée comme ayant un effet de levier très élevé. Le terme peut également faire référence à un fonds qui emprunte de l'argent ou a recours aux produits dérivés afin d'amplifier une position.

Emetteur : Entité qui vend des titres, comme des obligations ou des actions.

Emprunts d'Etat à court terme : Prêts avec intérêts émis par les gouvernements et remboursés sur des périodes relativement courtes.

Episode : Lorsque les prix des actifs évoluent pour des raisons non fondamentales ou, dans le cadre de la finance comportementale, lorsque l'évolution des prix du marché semble être dictée par les émotions plutôt que par l'analyse rationnelle, pouvant ainsi donner naissance à des opportunités d'investissement.

Exposition : Proportion d'un portefeuille exposée au risque propre à un segment donné du marché.

Gilts : Obligations émises par l'État britannique.

Indice : Représentatif de tout ou partie d'un marché spécifique, il sert d'indicateur de performance de ce marché.

Indice des prix de détail (IPD) : Indice d'inflation qui mesure les variations mensuelles moyennes des prix d'un panier de biens et services au Royaume-Uni, y compris les remboursements de crédits immobiliers et la taxe d'habitation.

Inflation : Rythme de l'augmentation du coût de la vie. L'inflation est généralement indiquée en pourcentage annuel et compare les prix moyens des produits et services du mois présent avec ceux du même mois un an plus tôt.

Liquidité : Une entreprise est considérée comme très liquide si elle dispose d'une trésorerie abondante. Les actions d'une société sont considérées comme très liquides si elles peuvent être facilement achetées ou vendues dans la mesure où elles sont régulièrement négociées dans de grandes quantités.

Macroéconomie : Désigne la performance et le comportement d'une économie au niveau régional ou national. Des facteurs macroéconomiques tels que le PIB, le taux de chômage, l'inflation et l'investissement représentent des indicateurs clés de la situation d'une économie. Le terme se retrouve parfois sous l'abréviation « macro ».

Net : Proportion d'un fonds investi dans divers secteurs, par exemple. Sont inclus dans le calcul les produits dérivés, des instruments financiers dont la valeur et le prix sont dépendants d'un ou plusieurs actifs sous-jacents.

Notation de crédit : Evaluation indépendante de la capacité d'un emprunteur à rembourser ses dettes. Une notation élevée signifie que l'agence de notation de crédit considère que l'émetteur présente un faible risque de défaut ; à l'inverse, une notation de crédit peu élevée indique un risque de défaut important. Les trois principales agences de notation de crédit sont Standard & Poor's, Fitch et Moody's. Une société ou un Etat qui fait défaut est dans l'incapacité de payer les intérêts ou le capital d'une créance au terme de celle-ci.

Obligation : Un titre généralement émis par un Etat ou une entreprise, qui reverse habituellement un taux d'intérêt fixe et pour une durée donnée, à la fin de laquelle le montant prêté à l'origine est remboursé.

Obligation « investment grade » : Obligation émise par une entreprise avec une notation de crédit moyenne ou élevée, attribuée par une agence de notation. On considère que son risque de défaut est moins élevé que celui d'une obligation avec une notation inférieure. Une société ou un Etat qui fait défaut signifie qu'il ou elle cesse d'honorer ses obligations en matière de paiement des intérêts ou de remboursement du principal à l'échéance.

Obligation à haut rendement : Obligation avec une notation de crédit faible attribuée par une agence de notation de crédit. On considère que son risque de défaut est plus élevé que pour une obligation qui a donc une notation plus élevée, mais l'obligation à haut rendement peut générer des rendements plus importants. Une société ou un Etat qui fait défaut signifie qu'il ou elle cesse d'honorer ses obligations en matière de paiement des intérêts ou de remboursement du principal à l'échéance.

Obligation à taux variable : Obligation dont les paiements des intérêts sont périodiquement ajustés en fonction de l'évolution du taux d'intérêt de référence.

Obligation convertible : Titre obligataire pouvant être converti en un nombre prédéterminé d'actions d'une société à certaines périodes au cours de sa durée de vie.

Obligation d'entreprise : Obligation émise par une entreprise. Elle peut verser des intérêts plus élevés qu'une obligation d'Etat car elle est généralement considérée plus risquée.

Obligation d'entreprise à courte échéance : Obligation émise par une entreprise remboursée sur une courte période.

Obligation d'État : Obligation émise par un État

Obligation indexée : Obligation dont la valeur de l'emprunt et les intérêts versés sont ajustés à l'inflation jusqu'à maturité. Egalement appelée obligation indexée sur l'inflation.

Obligations en devises fortes : désignent des obligations libellées dans une devise relativement stable, communément traitée sur les marchés internationaux, plutôt que dans la monnaie locale de l'émetteur de l'obligation. Les obligations émises dans des devises fortes et relativement stables, comme le dollar, peuvent s'avérer plus intéressantes pour les investisseurs lorsqu'il existe des craintes que les devises locales perdent de la valeur au cours du temps, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur des obligations et des revenus associés.

Obligations en devises locales : désignent des obligations libellées dans la devise du pays de l'émetteur, plutôt que dans une devise communément traitée sur les marchés internationaux comme le dollar. La valeur des obligations en devises locales a tendance à fluctuer davantage que celle des obligations émises dans des devises fortes, car les devises locales présentent habituellement une plus grande volatilité.

Obligations synthétiques indexées sur l'inflation : désignent des titres créés par combinaison d'actifs afin de reproduire les caractéristiques des obligations indexées sur l'inflation. En achetant des emprunts d'État indexés sur l'inflation et en vendant des protections contre la survenance de défaut de sociétés sur leur dette (par le biais de swaps de défaut de crédit ou « credit default swaps »), l'investissement synthétique qui résulte de cette combinaison se comportera de manière similaire à une obligation physique indexée sur l'inflation (dans le cas où cette dernière existerait). Les obligations synthétiques indexées sur l'inflation sont généralement créées quand une société n'a pas émis d'obligations indexées sur l'inflation.

Options : Contrats financiers offrant le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif à un prix donné à une date fixée dans l'avenir ou avant celle-ci.

Physique : Exposition du compartiment sans les produits dérivés.

Politique monétaire : Politique d'une banque centrale en matière de monnaie en circulation et de taux d'intérêt.

Position longue (ou acheteuse) : Détention d'un titre tel qu'une action ou une obligation en prévision de la hausse de sa valeur.

Position vendeuse (ou courte) : Position permettant à un gérant de fonds d'exprimer son opinion selon laquelle la valeur du marché est appelée à baisser.

Produit dérivé : Instrument financier dont la valeur et le prix sont dépendants d'un ou plusieurs actifs sous-jacents. Un produit dérivé peut être utilisé pour s'exposer à, ou se protéger contre, les fluctuations de la valeur des investissements sous-jacents. Un produit dérivé peut être échangé sur un marché réglementé ou de gré à gré.

Quasi-liquidités : Dépôts ou investissements ayant des caractéristiques similaires à celles des liquidités.

Rendement : Intérêts perçus au titre de la détention d'une obligation, ou dividendes perçus au titre de la détention d'une action. Le rendement est généralement exprimé en pourcentage, sur la base du coût de l'investissement, sa valeur actuelle ou sa valeur faciale. Les dividendes représentent une part des bénéfices d'une entreprise, versée aux actionnaires à des périodes données pendant l'année.

Rendement total : Gain ou perte générée(e) par un investissement au cours d'une période donnée. Le rendement total inclut les revenus (sous la forme d'intérêts ou de dividendes) et les plus-values.

Société d'investissement à capital variable (SICAV) : Type de fonds de gestion dont la valeur est directement liée à la valeur de ses investissements sous-jacents.

Spread de crédit : Ecart de rendement entre une obligation d'entreprise et un emprunt d'État de même durée de vie. Le rendement d'un investissement est exprimé en pourcentage de la valeur de marché actuelle de cet investissement.

Surpondération : Terme signifiant qu'un portefeuille détient un titre dans une plus grande proportion que l'indice ou le secteur de référence.

Swap : Contrat dérivé en vertu duquel deux contreparties conviennent de s'échanger des flux financiers distincts. Un type courant de swap est un swap de taux d'intérêt destiné à se protéger du risque de taux d'intérêt.

Titriser / titrisation : désigne la création et l'émission de titres négociables, tels que des obligations, qui sont garantis par les revenus générés par un actif (ou groupe d'actifs) illiquide(s). En regroupant un ensemble d'actifs illiquides, comme des créances immobilières, les titres garantis par les revenus issus de prêts immobiliers peuvent être structurés et vendus à un grand nombre d'investisseurs.

Valeur nette d'inventaire (VNI) : Pour calculer la valeur nette d'inventaire d'un compartiment, on prend la valeur actuelle de ses actifs dont on soustrait les passifs.

Valorisation : Valeur actuelle d'un actif ou d'une entreprise.

Volatilité : Mesure l'ampleur des fluctuations d'un titre, d'un fonds ou d'un indice donné. Elle se calcule par l'écart-type de l'actif par rapport à la norme sur une période donnée. Plus la volatilité d'un actif est grande, plus cet actif peut être risqué.