



**M&G Investments per Allianz  Bank**  
Financial Advisors

Settembre 2016

# Perché considerare M&G per i vostri clienti nel 2016?

Fondata a Londra nel 1901 e lanciato il primo fondo comune di investimento in Europa nel 1931



- Parte del gruppo Prudential
- AUM del gruppo di oltre €713mld\*, AUM di M&G di oltre €336mld\*\*
- **Gestione attiva dei fondi, non adotta una visione univoca per i propri investimenti (nessun Comitato di Investimento)**
- Siamo pronti ad aiutarvi localmente con un team di 20 persone con sede a Milano
- **Riconoscibilità del nostro brand tra i risparmiatori italiani**
- Numerosi canali di accesso alla gamma dei fondi M&G : blog, sito web, M & G Connect, webcast, media partner, newsletter



# M&G è un brand di alto profilo e affermato nel mercato italiano



## Pubblicità

sulla stampa di settore come Repubblica – Affari & Finanza, Corriere Economia e Plus24



## Vassoi portaoggetti brandizzati

Aeroporti di Milano Linate e Bergamo Orio al Serio



## Campagna pubblicitaria sulle piste da sci

presenza negli ski resorts Alta Badia, Bormio, Breuil Cervinia, Cortina D'Ampezzo, Courmayour, La Thuile, Madonna di Campiglio, Monterosa Ski, Santa Caterina Valfurva, Selva, Sestriere,



# L'approccio multi-team di M&G

<b>Azionario</b>	<b>Basics</b>	<b>Emerging Markets</b>	<b>Select</b>	<b>Leaders</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G Global Basics Fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G Asian Fund</li> <li>M&amp;G Global Emerging Markets Fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G European Select Fund</li> <li>M&amp;G European Smaller Companies Fund</li> <li>M&amp;G Global Select Fund</li> <li>M&amp;G Pan European Select Fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G Global Leaders Fund</li> </ul>
	<b>Income</b>	<b>Value</b>	<b>Recovery</b>	<b>UK Equities</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G Global Dividend Fund</li> <li>M&amp;G Pan European Dividend Fund</li> <li>M&amp;G North American Dividend Fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G European Strategic Value Fund</li> <li>M&amp;G North American Value Fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G Recovery Fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G UK Select Fund</li> </ul>
<b>Obbligazionario</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G Corporate Bond Fund</li> <li>M&amp;G European Corporate Bond Fund</li> <li>M&amp;G European High Yield Bond Fund</li> <li>M&amp;G European Inflation Linked Corporate Bond Fund</li> <li>M&amp;G Emerging Markets Bond Fund</li> <li>M&amp;G Global Corporate Bond Fund</li> <li>M&amp;G Global Floating Rate High Yield Fund</li> <li>M&amp;G Global Government Bond Fund</li> <li>M&amp;G Global High Yield Bond Fund</li> <li>M&amp;G Global Macro Bond Fund</li> <li>M&amp;G Optimal Income Fund</li> <li>M&amp;G Short Dated Corporate Bond Fund</li> </ul>			
<b>Multi-Asset</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G Dynamic Allocation Fund</li> <li>M&amp;G Episode Defensive Fund</li> <li>M&amp;G Episode Macro Fund</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G Income Allocation Fund</li> <li>M&amp;G Prudent Allocation Fund</li> </ul>	<b>Convertibles</b>	
			<ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;G Global Convertibles Fund</li> </ul>	

*Dare ai gestori la libertà di pensare in modo indipendente e agire sulla base delle proprie convinzioni*

# Performance dei fondi M&G

## Performance anno solare al 31.08.2016

OBBLIGAZIONARI	Rating MStar	YTD	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	Volatilità % <sup>1</sup>
M&G Optimal Income Fund €A-H	★★★★	5,1%	-1,6%	4,7%	7,2%	13,0%	6,3%	9,1%	34,2%	-5,8%	3,69
M&G Global Macro Bond Fund €A	★★★★★	3,2%	6,5%	13,0%	-2,2%	10,0%	7,3%	15,3%	8,9%	1,4%	7,40
M&G Emerging Markets Bond €A	★★★★	10,3%	10,4%	19,1%	-4,9%	11,9%	4,3%	19%	13,2%	-0,3%	9,18
M&G Global Floating Rate High Yield Fund €A-H	n.a.	3,7%	-0,4%	n.a.	n.a.						
MULTI-ASSET	Rating MStar	YTD	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	Volatilità % <sup>1</sup>
M&G Prudent Allocation Fund €A	n.a.	4,4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
M&G Income Allocation Fund €A	n.a.	5,0%	-1,5%	15,2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
M&G Dynamic Allocation Fund €A	★★★★	2,9%	2%	9,8%	6,5%	9,5%	-0,5%	7,7%	n.a.	n.a.	7,96
CONVERTIBILI	Rating MStar	YTD	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	Volatilità % <sup>1</sup>
M&G Global Convertibles Fund €A	★★★★	1,1%	10,8%	12,7%	10,7%	9,4%	-5,5%	16,1%	25,6%	-18,6%	8,46
AZIONARI	Rating MStar	YTD	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	Volatilità % <sup>1</sup>
M&G Pan European Dividend Fund €A	★★★	-7,2%	18,07%	5,5%	20,2%	14,6%	-4,8%	3,5%	26,3%	n.a.	14,28

<sup>1</sup>La volatilità è calcolata al 31.07.16, su dati annualizzati su 3 anni per tutti i fondi. 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. Le performance sono calcolate al 31.08.16 da Morningstar, Inc., Universo Paneuropeo, azioni di classe A in euro ad accumulazione, utile netto reinvestito, sulla base del prezzo di offerta. Da questo si escludono i fondi: M&G Emerging Markets Bond Fund, M&G Global Macro Bond Fund, M&G Optimal Income Fund e M&G Global Floating Rate High Yield Fund. Le performance di questi fondi sono calcolate price to price, con rendimento lordo reinvestito per le classi di azioni indicate in tabella. Un rating non è una raccomandazione di vendere, acquistare o mantenere un certo investimento. Rating al 31.07.16. © 2016 Morningstar Europe Ltd. Tutti i diritti riservati. I rating non costituiscono sollecitazione all'investimento. Gli acquisti relativi a un Comparto 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 l'ACD: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH, GB. Tali documenti sono disponibili anche sul sito: [www.manditalia.it](http://www.manditalia.it). Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto Informativo, che illustra i rischi di investimento associati a questi fondi. Questa attività di Promozione Finanziaria è pubblicata da M&G International Investments Ltd. Sede legale: Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH, società autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority. MAR/112621



# ALLIANZ BANK - M&G: i contenuti della partnership

## Piattaforma Challenge Plus:

- ✓ **TEAM M&G: La sfida.** Beneficiare delle opportunità generate dalla volatilità dei mercati, tramite una filosofia d'investimento ispirata ad elementi di finanza comportamentale.  
Track-record del team Multi-Asset di M&G.
- ✓ **X-TEAM:** soluzioni di investimento per un contesto finanziario in forte evoluzione
  - **X-TEAM M&G Global Floating Rate High Yield Fund**
  - **X-TEAM M&G Prudent Allocation Fund**
  - **X-TEAM M&G Pan European Dividend Fund**

## NOVITA' DA OTTOBRE

- **X-TEAM M&G Optimal Income Fund**
- ✓ **COLLOCAMENTO DIRETTO** delle Sicav M&G, ad accumulazione e a distribuzione dei proventi:
  - **Classi A:** commissioni d'ingresso fino a un massimo del 5.25%, commissioni di gestione contenute;  
*es. M&G Optimal Income Fund: commissione di gestione: 1.25%*
  - **Classi B:** commissioni d'ingresso fino a un massimo dell'1.25%, commissioni di gestione più elevate rispetto alla classe A;  
*es. M&G Optimal Income Fund: commissione di gestione dell'1.75%*

# Team M&G

# Rendimenti titoli di stato

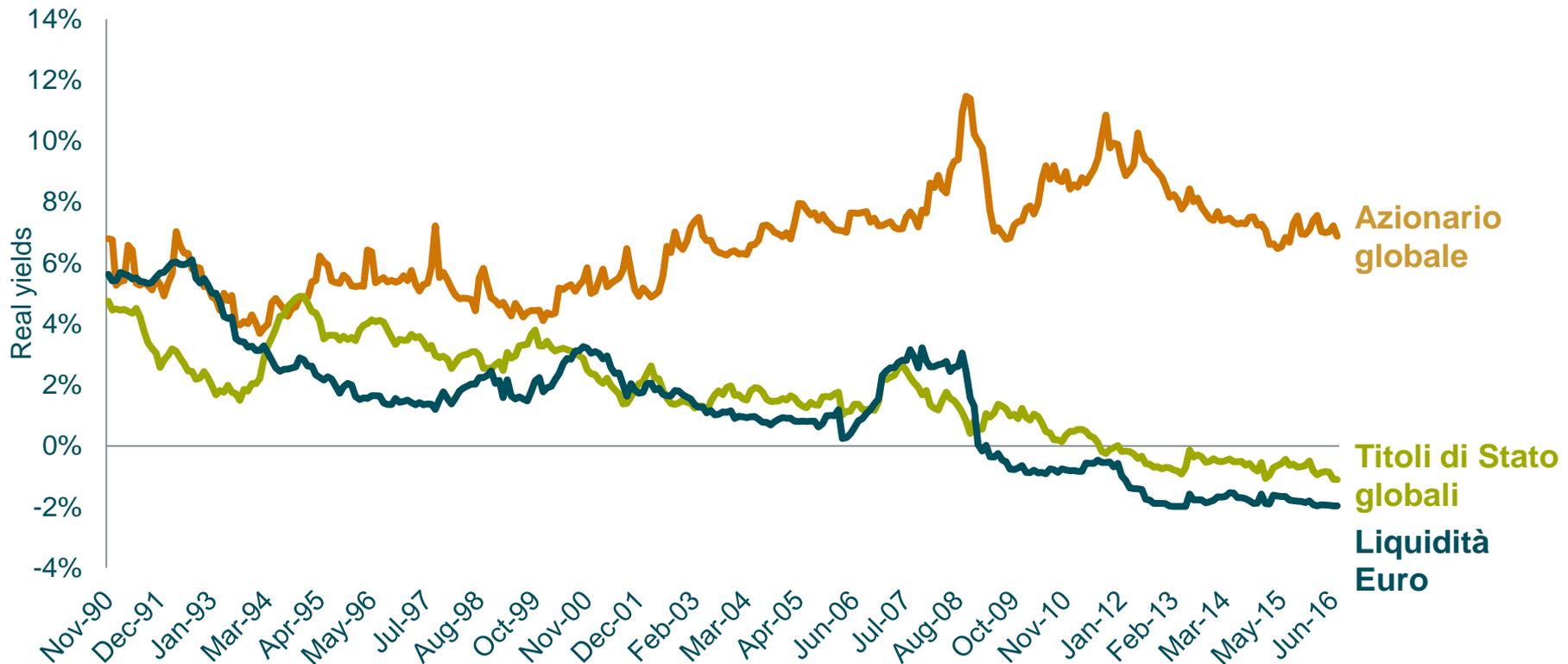
## Oggi dove investireste?

	2-anni	3-anni	5-anni	7-anni	10-anni	15-anni	30-anni
Switzerland	-0.95	-0.99	-0.90	-0.77	-0.55	-0.36	-0.08
Japan	-0.19	-0.18	-0.16	-0.18	-0.09	0.05	0.33
Germany	-0.62	-0.65	-0.52	-0.43	-0.07	0.06	0.44
France	-0.57	-0.55	-0.41	-0.27	0.15	0.49	0.94
Spain	-0.17	-0.10	0.12	0.40	0.95	1.28	1.98
Italy	-0.09	-0.04	0.21	0.54	1.07	1.39	2.05
Indonesia*	6.24	6.46	6.56	6.79	6.76	7.15	7.49
Argentina**	n/a	3.10	4.64	n/a	5.79	n/a	6.583
Colombia*	7.06	7.18	7.26	n/a	7.49	7.54	n/a
Brazil*	12.22	12.08	11.80	11.73	11.79	n/a	n/a

# Dovrei ancora investire in azioni?

## I segnali di valutazione sono chiari

### Rendimenti reali a livello globale



**L'azionario continua a offrire rendimenti degli utili più allettanti**



Fonte: Datastream, Bloomberg, 31 luglio 2016. MSCI World è l'indice per l'azionario; EURIBOR 3 mesi è l'indice per la liquidità. BofA Merrill Lynch Global Government è l'indice per i titoli di Stato globali. Tutti i dati sono corretti per l'inflazione.

# Quali sono le caratteristiche distintive del team Multi Asset di M&G?

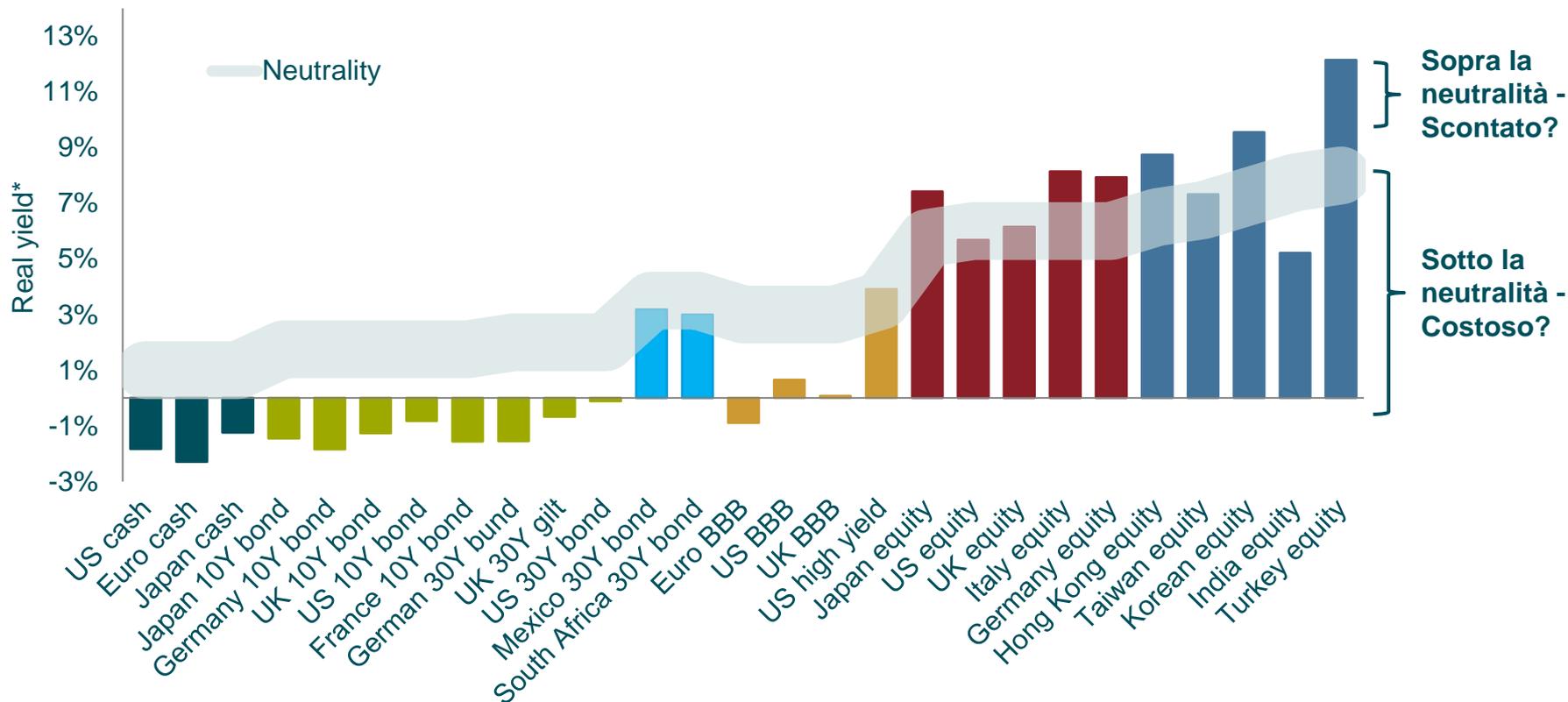
## Uso tattico della finanza comportamentale



# Quali sono le caratteristiche distintive del team Multi Asset di M&G?

## Quadro di riferimento valutativo: il nostro punto di partenza

Rendimento reale (al netto dell'inflazione attesa) di varie asset class relativo al livello 'neutrale'



**Guida le decisioni di allocazione del patrimonio a lungo termine**



# La finanza comportamentale per sfruttare la volatilità dei mercati

## Cosa caratterizza un episodio comportamentale?

Esempi



1. Occhi puntati su un'unica storia

'Tapering' 2012-2013

Sell-off dell'azionario europeo, Ottobre 2014



2. Movimenti di prezzo rapidi

Aumento dei tassi di 100bps sui Treasury 30Y US nell'estate del 2013

I mercati azionari europei perdono più del 10% in poche settimane



3. Reazioni incoerenti del mercato

Modifica minima alla posizione della banca centrale degli Stati Uniti, ma enorme reazione di mercato

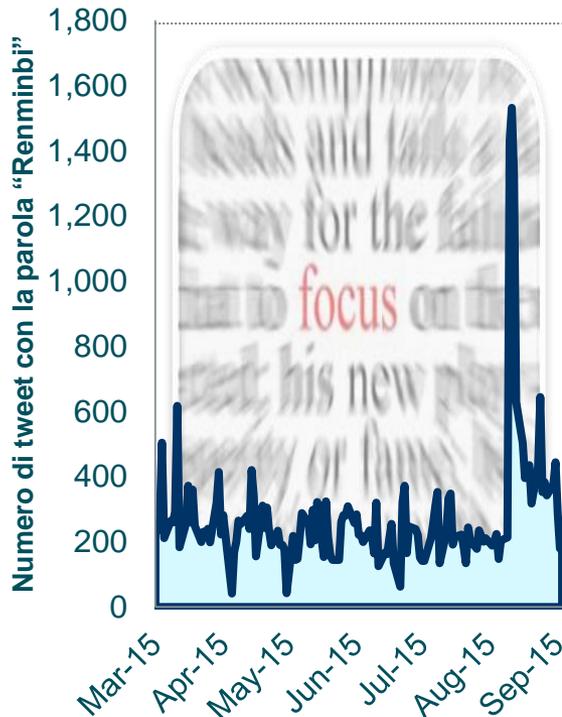
I mercati azionari europei si indeboliscono, nonostante il miglioramento dei dati interni

*Il nostro approccio punta alla comprensione delle fonti di volatilità di natura emotiva*

# Cosa caratterizza un' opportunità comportamentale?

## Il "lunedì nero" della Cina

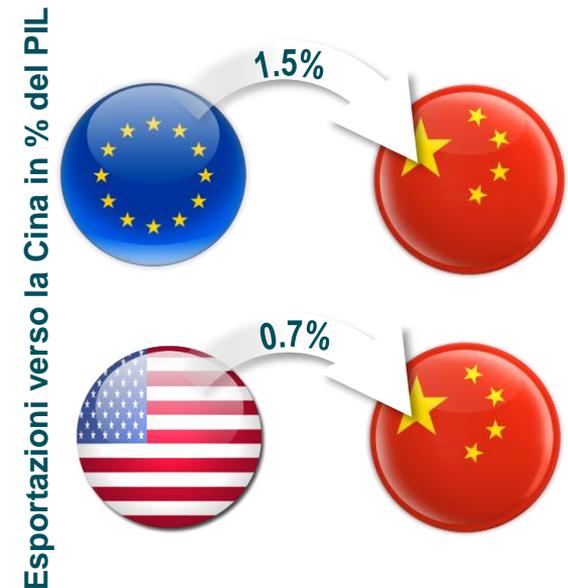
### Occhi puntati su un'unica storia\*



### Movimenti di prezzo rapidi



### Reazioni incoerenti del mercato\*\*



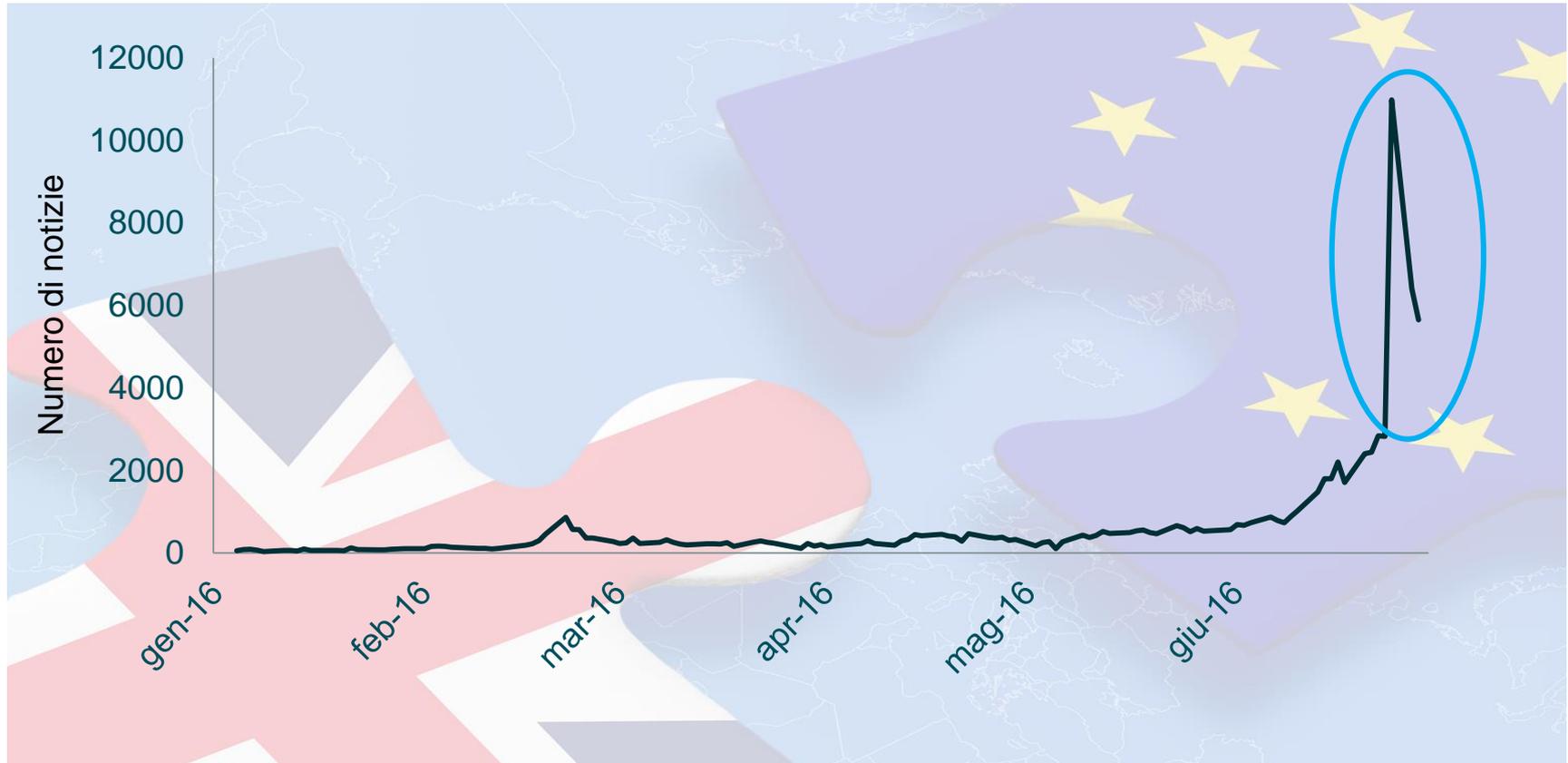
Il " lunedì nero" della Cina: il nostro vantaggio deriva dalla comprensione delle fonti di volatilità di natura emotiva



## **Brexit: un episodio comportamentale?**

# I. Un unico tormentone di mercato

## News di Bloomberg pubblicate con riferimento a Brexit

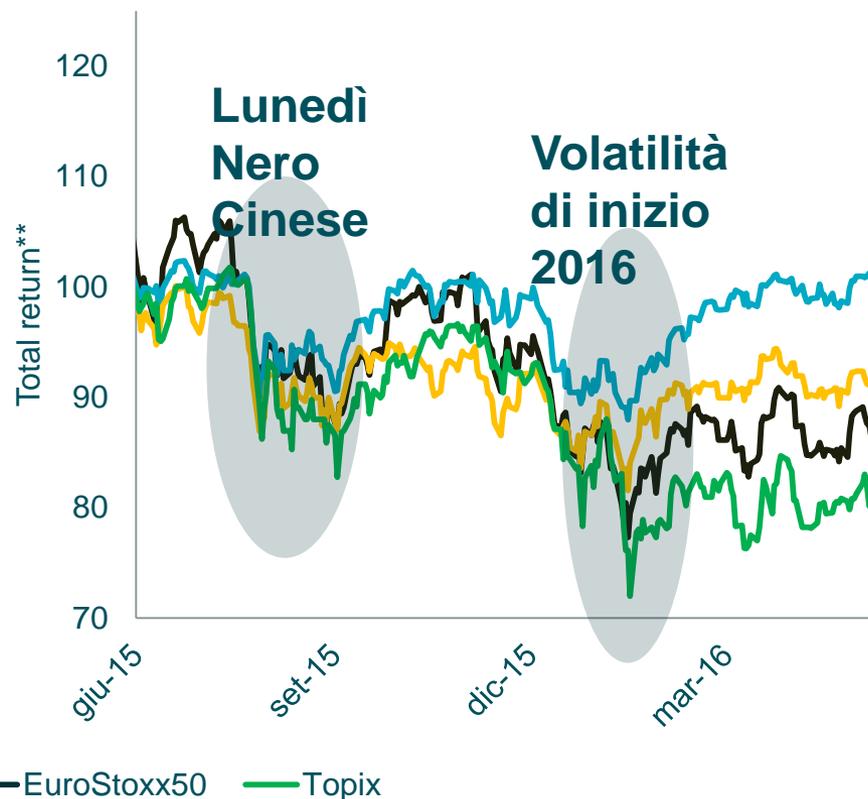


## II. Le reazioni dei mercati azionari

Performance dei principali indici azionari da fine Aprile



Performance degli stessi indici nell'ultimo anno

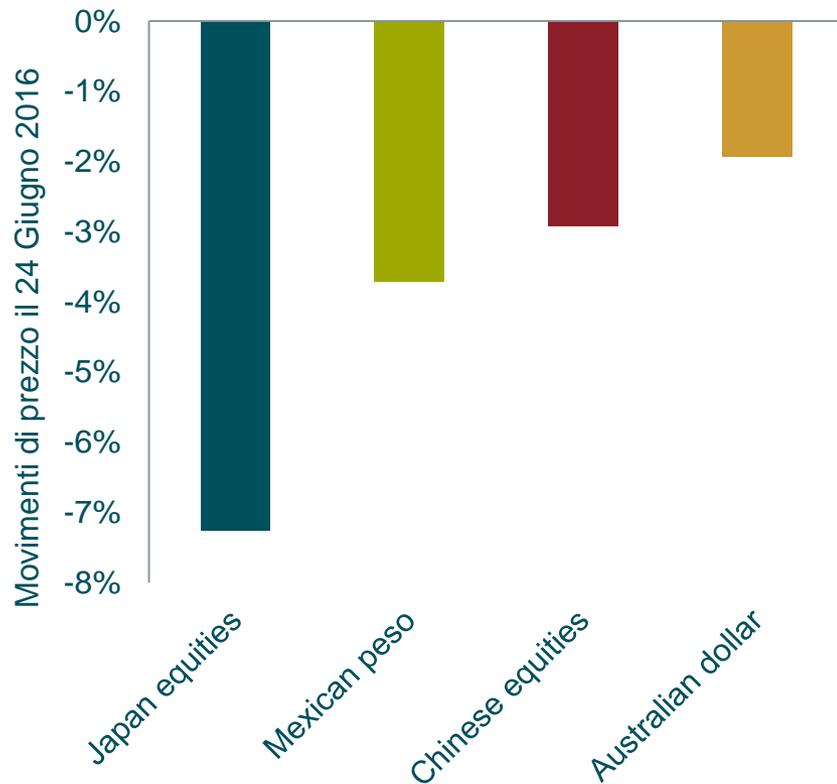


**Oscillazioni di prezzo meno drastiche rispetto ai precedenti «episodi»**

# III. Reazioni incoerenti del mercato

## I primi segni di contagio sui mercati emergenti

Movimenti di prezzo in asset non correlati con Brexit



Bonds EM: possibili vincitori del nuovo regime dei tassi



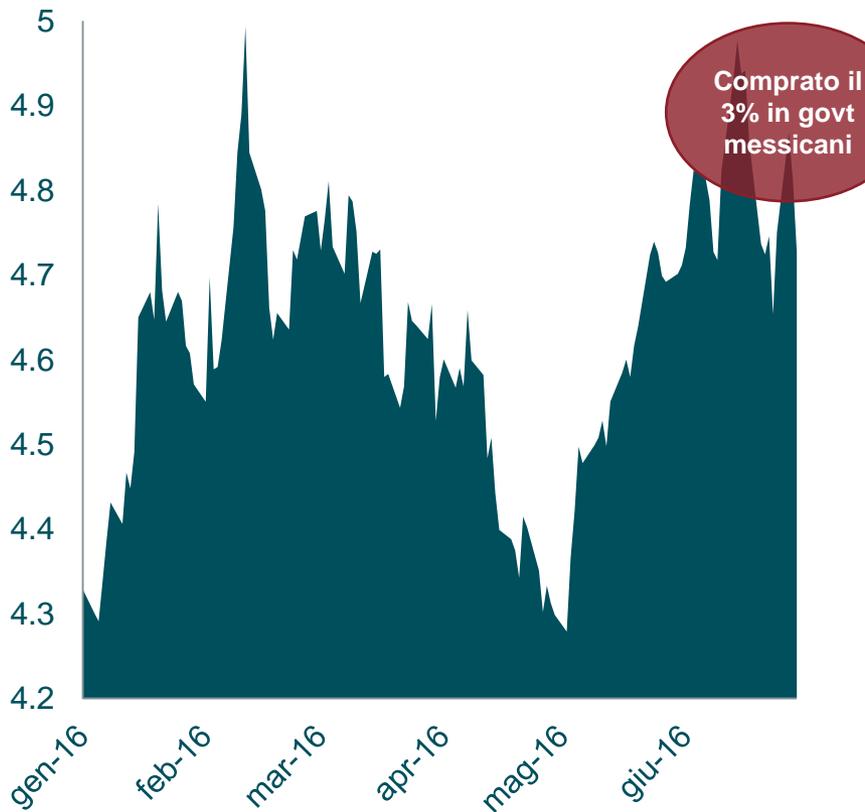
***I mercati emergenti gioverebbero dal possibile allontanamento dell'ipotesi di rialzo dei tassi da parte della FED***



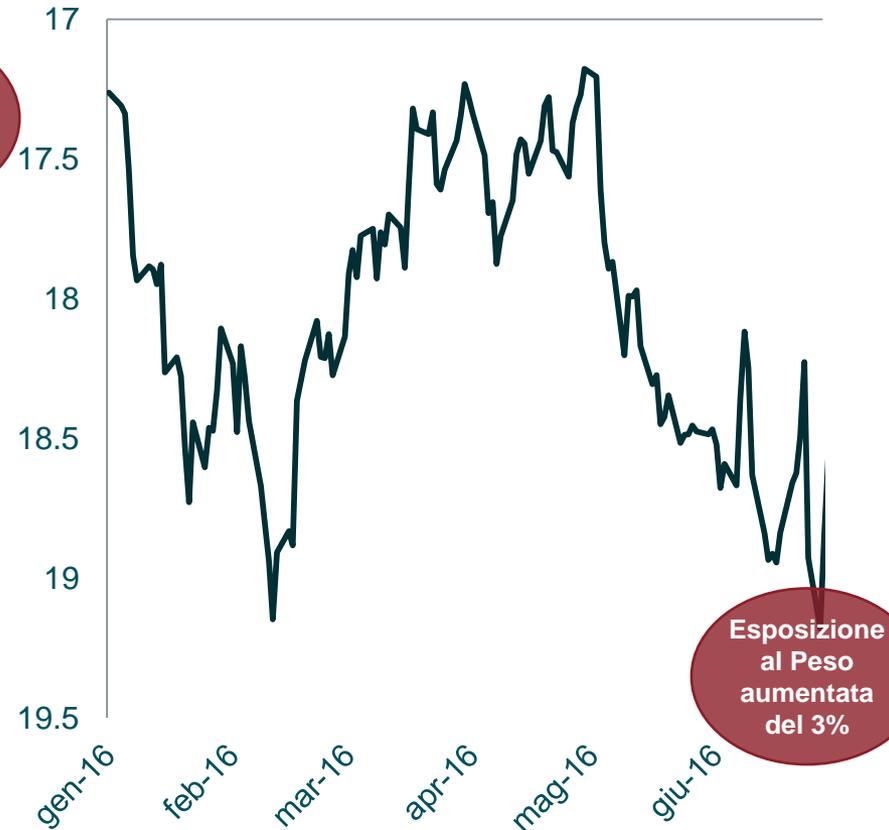
# III. Reazioni incoerenti del mercato

## Quali opportunità abbiamo sfruttato

**Spread govt messicano vs. govt US a 30 anni: +21pb\***



**Peso messicano vs. dollaro US: -3.7%\*\***



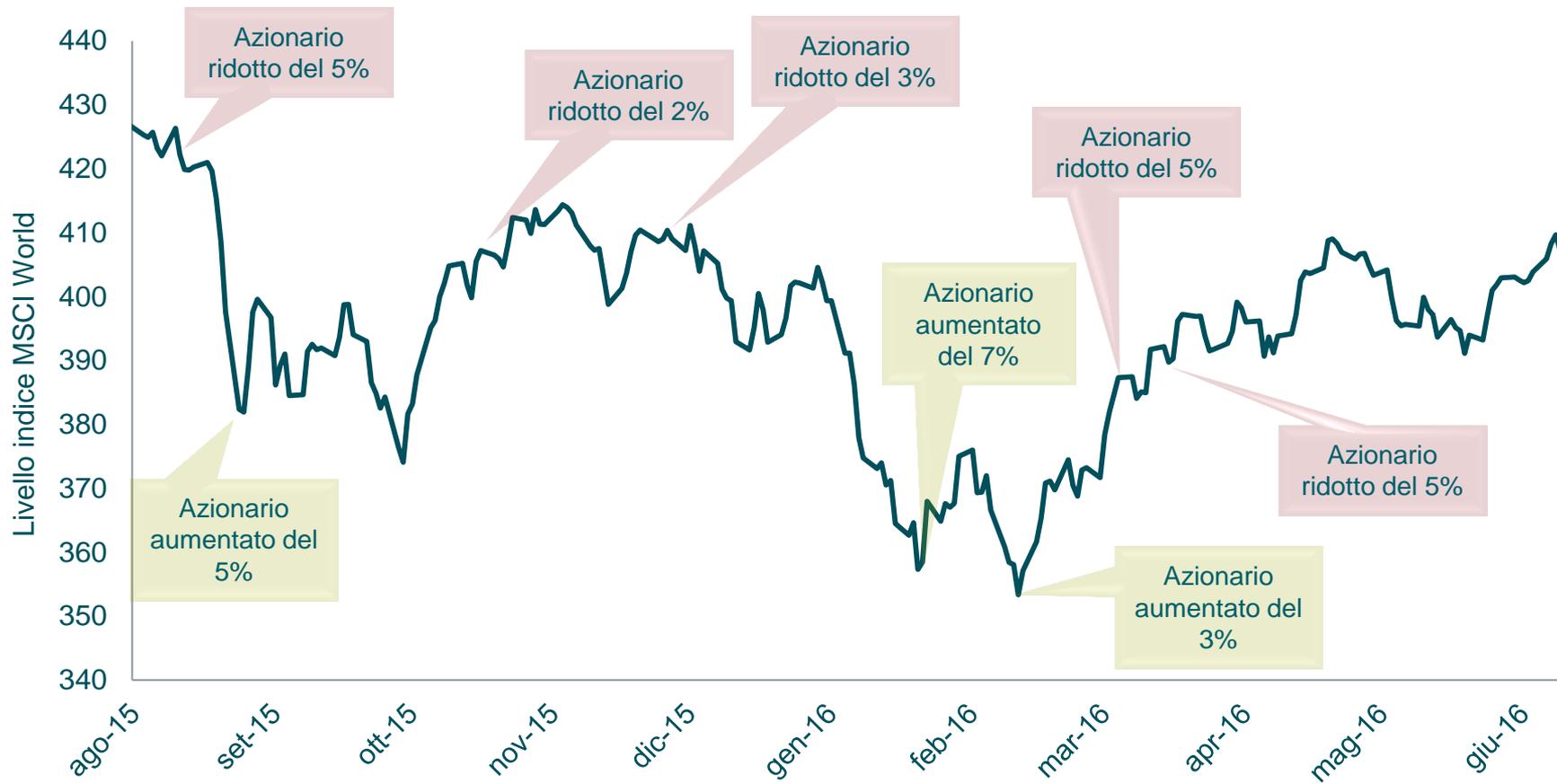
**Abbiamo acquistato titoli di stato messicani a lunga scadenza in valuta locale**



# M&G Dynamic Allocation Fund

## Presenza di profitti dai mercati azionari

### Modifiche al segmento azionario in corrispondenza all'episodio del "Lunedì Nero" della Cina



# Team Multi Asset di M&G

7,7 miliardi di euro gestiti nell'ambito di diverse strategie



**Dave Fishwick**  
Gestore



**Eric Lonergan**  
Gestore



**Jenny Rodgers**  
Gestore



**Steven Andrew**  
Gestore



**Juan Nevado**  
Gestore



**Tony Finding**  
Gestore



**Craig Moran**  
Gestore

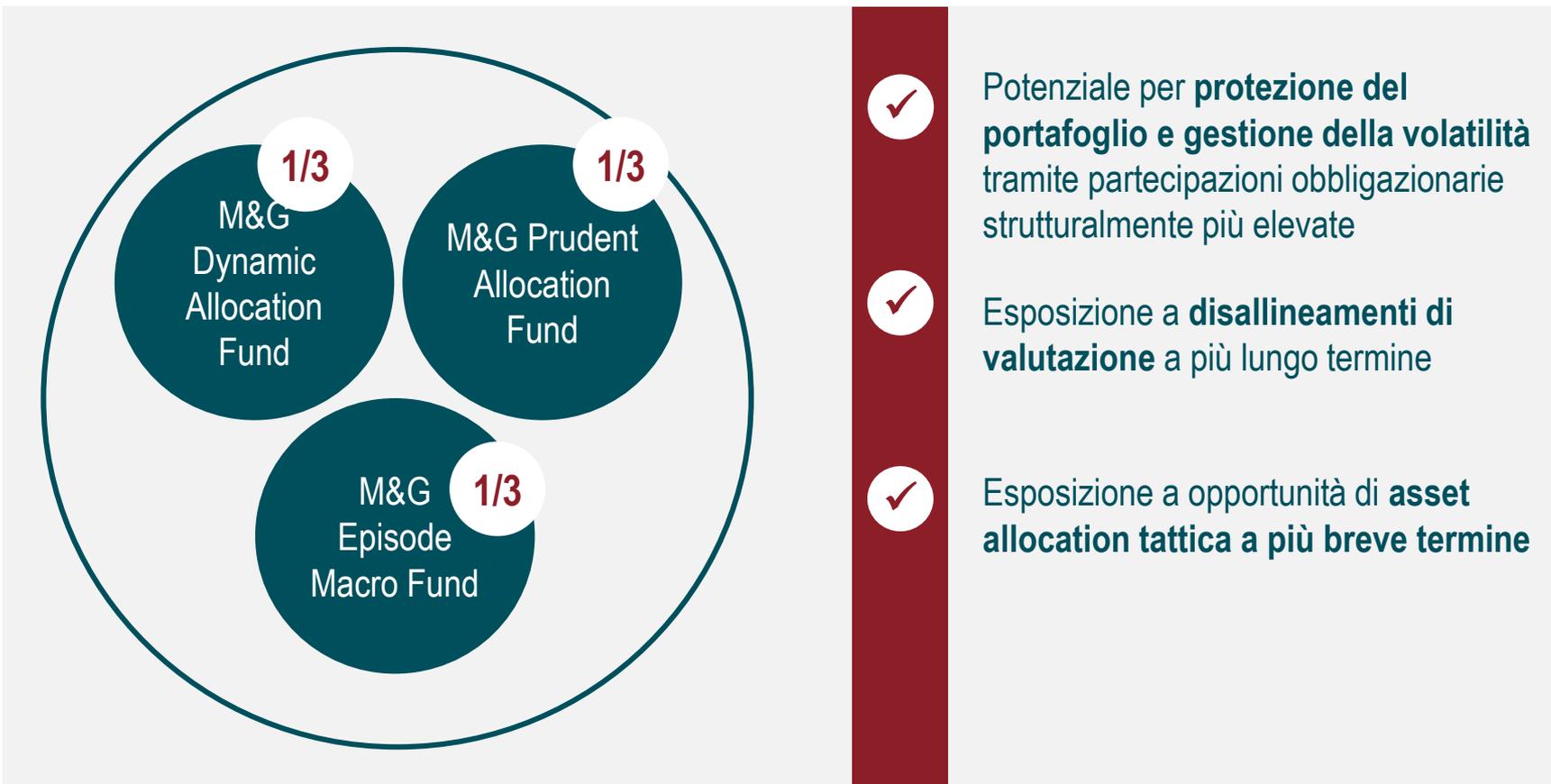


**Craig Simpson**  
Gestore

- Oltre 20 anni di esperienza nell'allocazione dinamica del patrimonio
- Patrimonio gestito pari a 7,7 mld. di euro in strategie multi-asset
- Gamma di fondi multi-asset di M&G concepiti per soddisfare diverse esigenze di investimento

# TEAM M&G

## Allocazione di portafoglio



*Una strategia estremamente dinamica per reagire ad ogni condizione del mercato su tutte le asset class e all'interno di ciascuna di esse*

# TEAM M&G

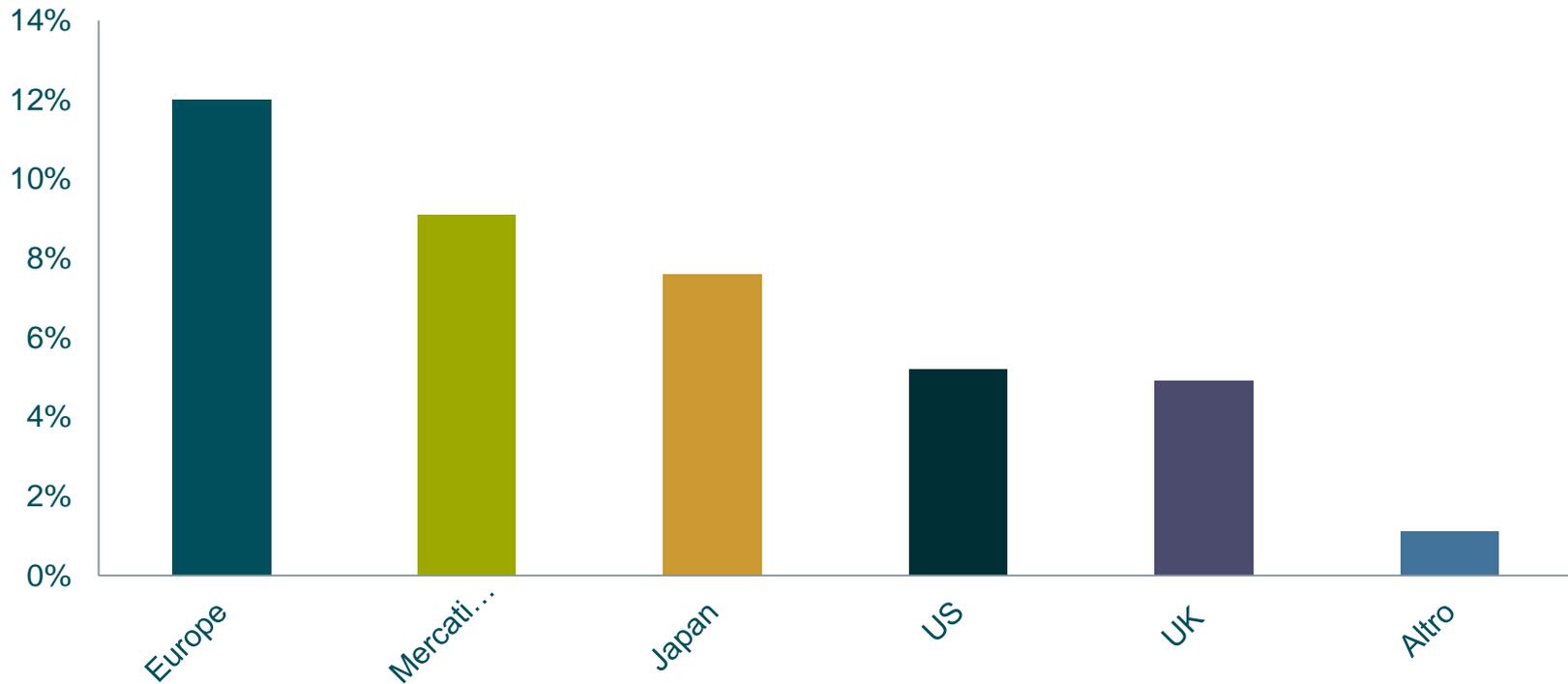
## Posizionamento e performance fondi sottostanti

<b>Esposizione netta Azionaria</b>	<b>39.8%</b>
UK	4.9%
Europa	12%
Mercati Emergenti	9.1%
US (lungo banche, corto S&P 500)	5.2%
Giappone	7.6%
Altro	1.1%
<b>Esposizione netta Obbligazioni</b>	<b>-33.5%</b>
Credito societario	15.6%
Titoli di stato – Paesi Sviluppati (DM)	-59%
Titoli di stato – Mercati Emergenti (EM)	9.9%
<b>Obbligazioni Convertibili</b>	<b>2%</b>
<b>Esposizione netta cash*</b>	<b>91.7%</b>
<b>Totale</b>	<b>100.0%</b>

# TEAM M&G

## Esposizione Azionaria

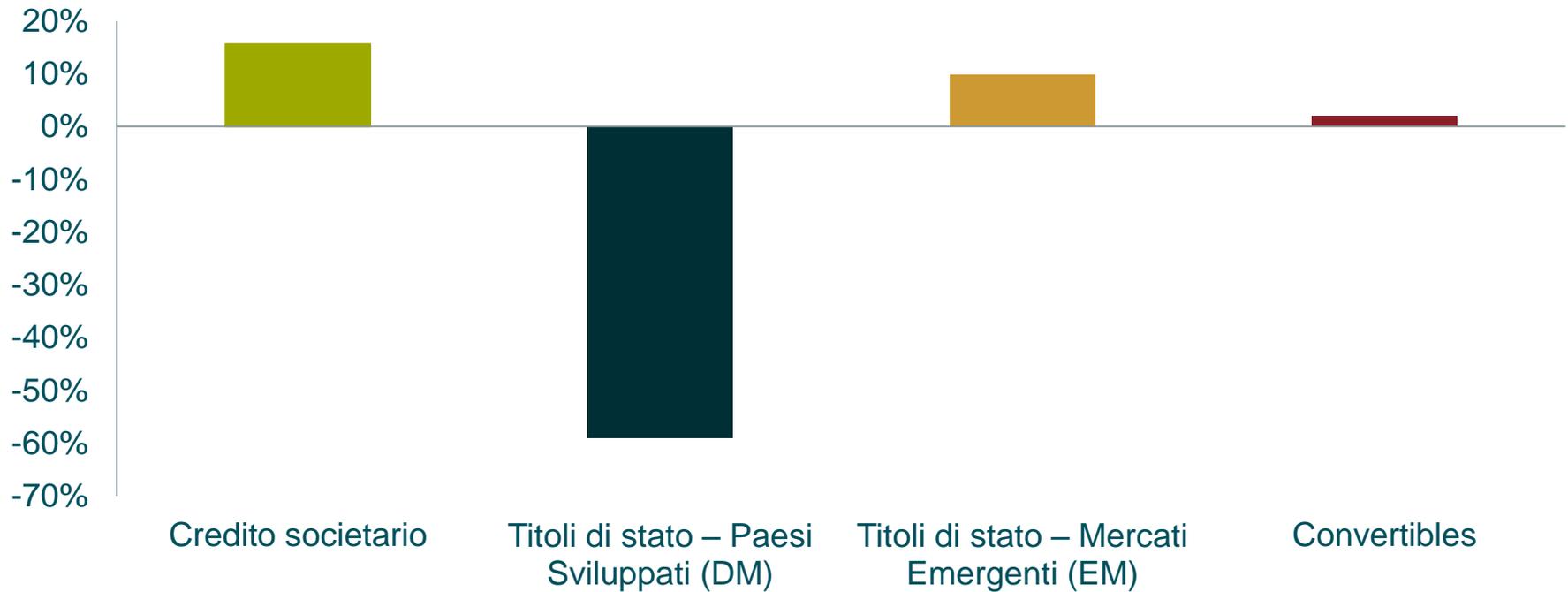
Esposizione azionaria: 39.8%



# TEAM M&G

## Esposizione Obbligazionaria

**Esposizione Obbligazionaria: -33.5%**



# Attribuzione del risultato

## M&G Dynamic Allocation Fund e M&G Prudent Allocation Fund

Performance	2016, da inizio anno (%)	2015 (%)	2014 (%)	2013 (%)	2012 (%)	2011 (%)	2010 (%)	Dal lancio	
								Annualizzata (%)	Cumulativa (%)
M&G Dynamic Allocation Fund	2.9	2.0	9.8	6.5	9.5	-0.5	7.7	5.7	45.3
M&G Prudent Allocation Fund	4.5	N/A	-	-	-	-	-	-	-

### M&G Dynamic Allocation Fund

Performance mensili (%)	Gen.	Feb.	Mar.	Apr.	Mag	Giu.	Lug.	Ago.	Set.	Ott.	Nov.	Dic.
2010	0.7	1.1	4.3	0.2	-1.4	-0.1	-1.0	0.2	0.1	-0.5	2.6	1.4
2011	-2.0	1.6	-1.0	0.8	1.0	-2.0	1.3	-5.0	-2.1	5.7	-0.7	2.3
2012	3.8	2.2	-0.5	0.3	-3.0	0.9	2.9	0.0	1.0	-0.2	1.2	0.7
2013	1.1	1.7	1.8	1.2	0.4	-3.9	1.9	-0.8	2.3	1.9	-0.1	-0.8
2014	-1.6	2.4	1.0	0.7	0.9	-0.2	1.1	1.0	0.1	0.6	2.0	-0.2
2015	4.5	2.6	1.2	-0.1	1.2	-2.3	0.3	-4.1	-3.1	4.7	0.9	-3.3
2016	-4.9	-0.2	4.2	2.9	0.1	-3.0	2.2	1.9				



# M&G Optimal Income Fund

# M&G Optimal Income Fund

**Gestione obbligazionaria completamente flessibile, disegnata per massimizzare il total return, basandosi su un'esposizione ottimale ai flussi di rendimento offerti dai mercati finanziari**



**Investe in obbligazioni governative, corporate investment grade, high yield e fino ad un massimo del 20% di azioni, nel caso in cui abbiano valutazioni più attraenti delle obbligazioni**



**Il gestore non è vincolato ad alcun benchmark di riferimento ed è libero di perseguire le suoi migliori idee. Approccio globale, focalizzato sui mercati core USA, UK, Europa, rischio valutario residuale**



# M&G Optimal Income Fund

## Informazioni principali

Lancio: Dicembre 2006 (£), Aprile 2007 (€)

Gestore: Richard Woolnough dal lancio

Vice gestore: Stefan Isaacs da Aprile 2007

Volume del fondo: €18.2 miliardi

Settore Morningstar: EUR Bilanciati prudenti

Rendimento a scadenza

(al lordo delle spese correnti): 3.0%

**ISIN Classe Euro AH acc** **GB00B1VMCY93**

**ISIN Classe Euro AH dis** **GB00B933FW56**



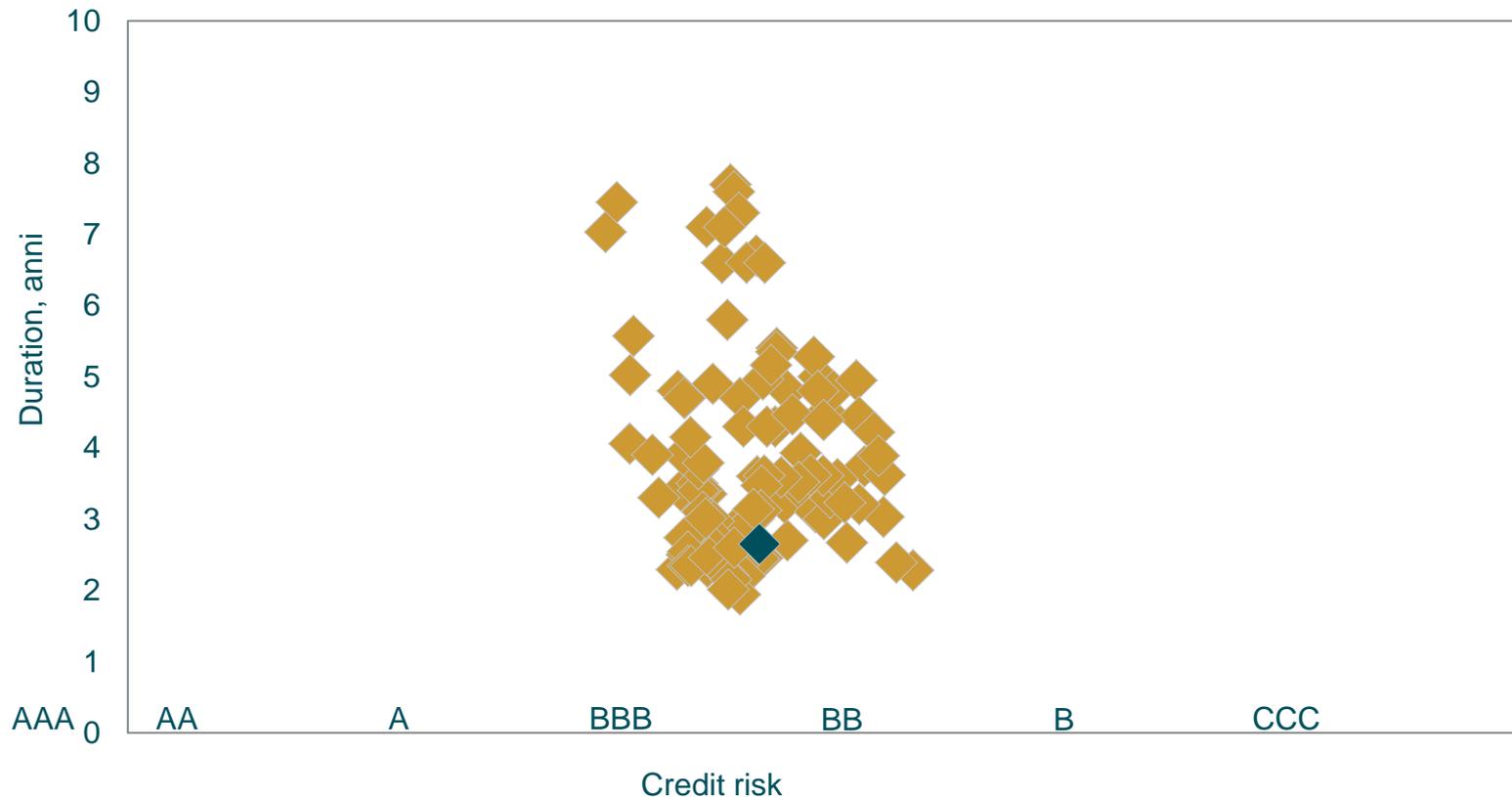
★★★★★  
Morningstar Rating™

Copyright © 2015 Morningstar UK Limited. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. The Morningstar Rating is an assessment of a fund's past performance – based on both return and risk – which shows how similar investments compare with their competitors. A high rating alone is insufficient basis for an investment decision.



# Duration corta, qualità media del credito BBB

## M&G Optimal Income Fund



◆ = posizionamento attuale

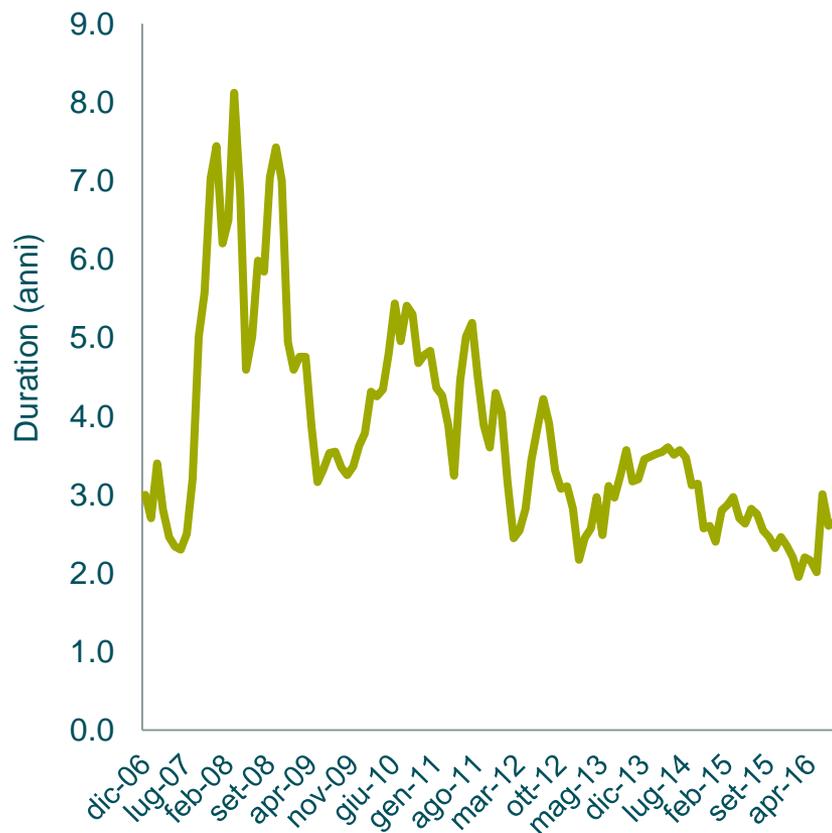
◆ = posizionamento dei mesi scorsi



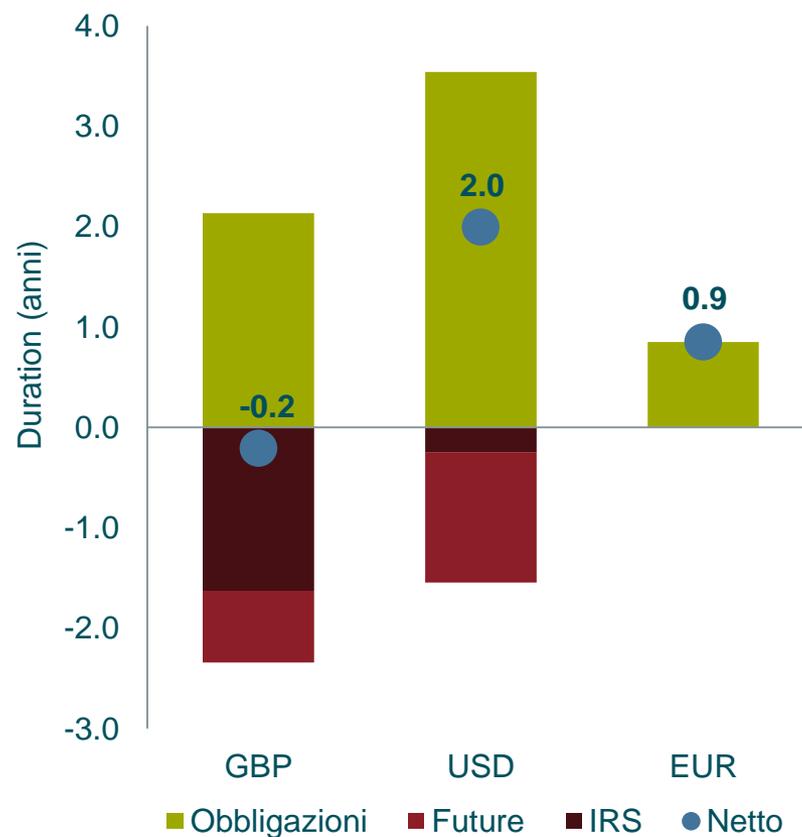
# Evoluzione della duration

## M&G Optimal Income Fund

### Movimenti della duration



### Contributi alla duration per valuta



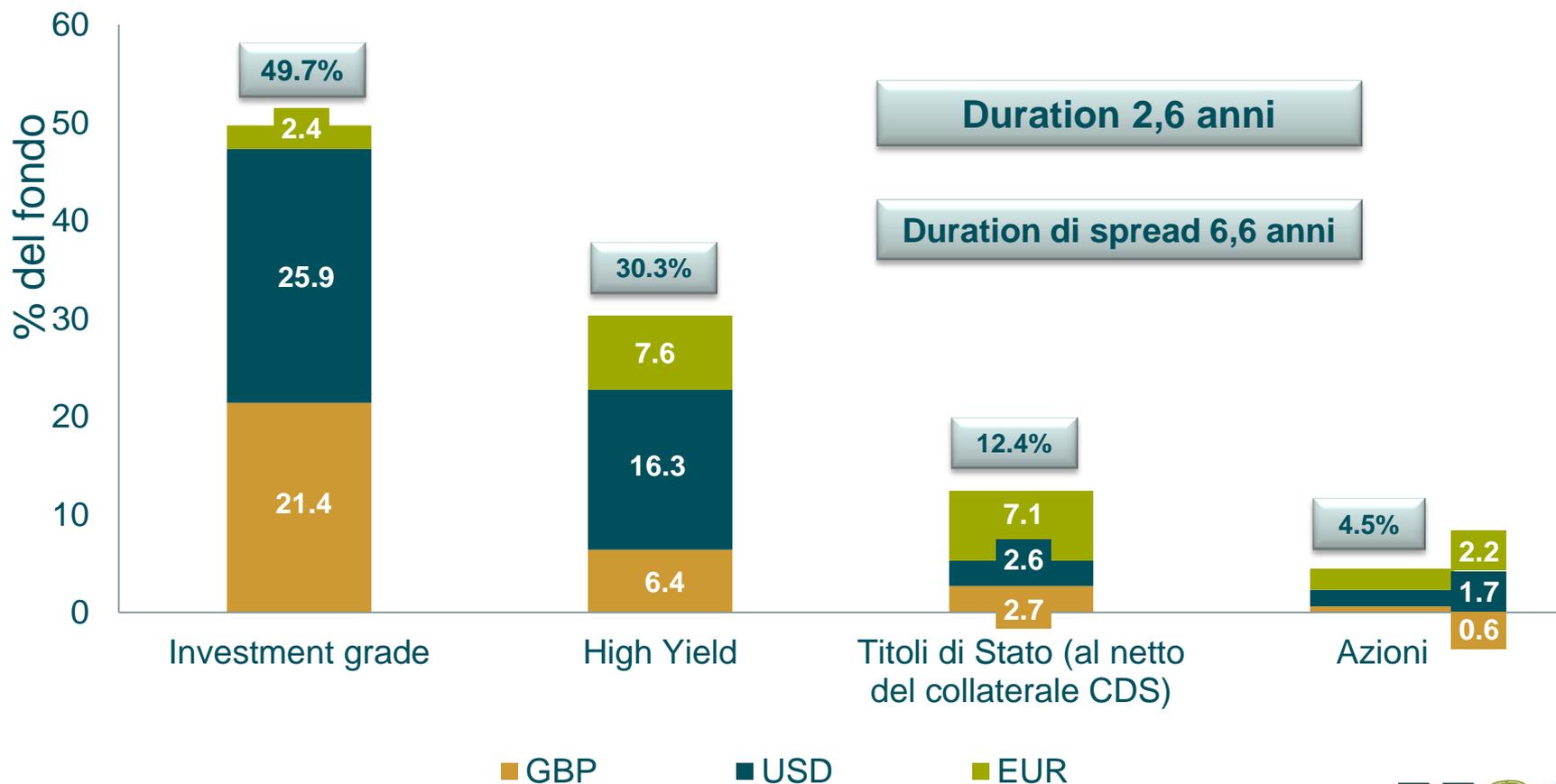
### Gestione attiva della duration



# Allocazione del patrimonio

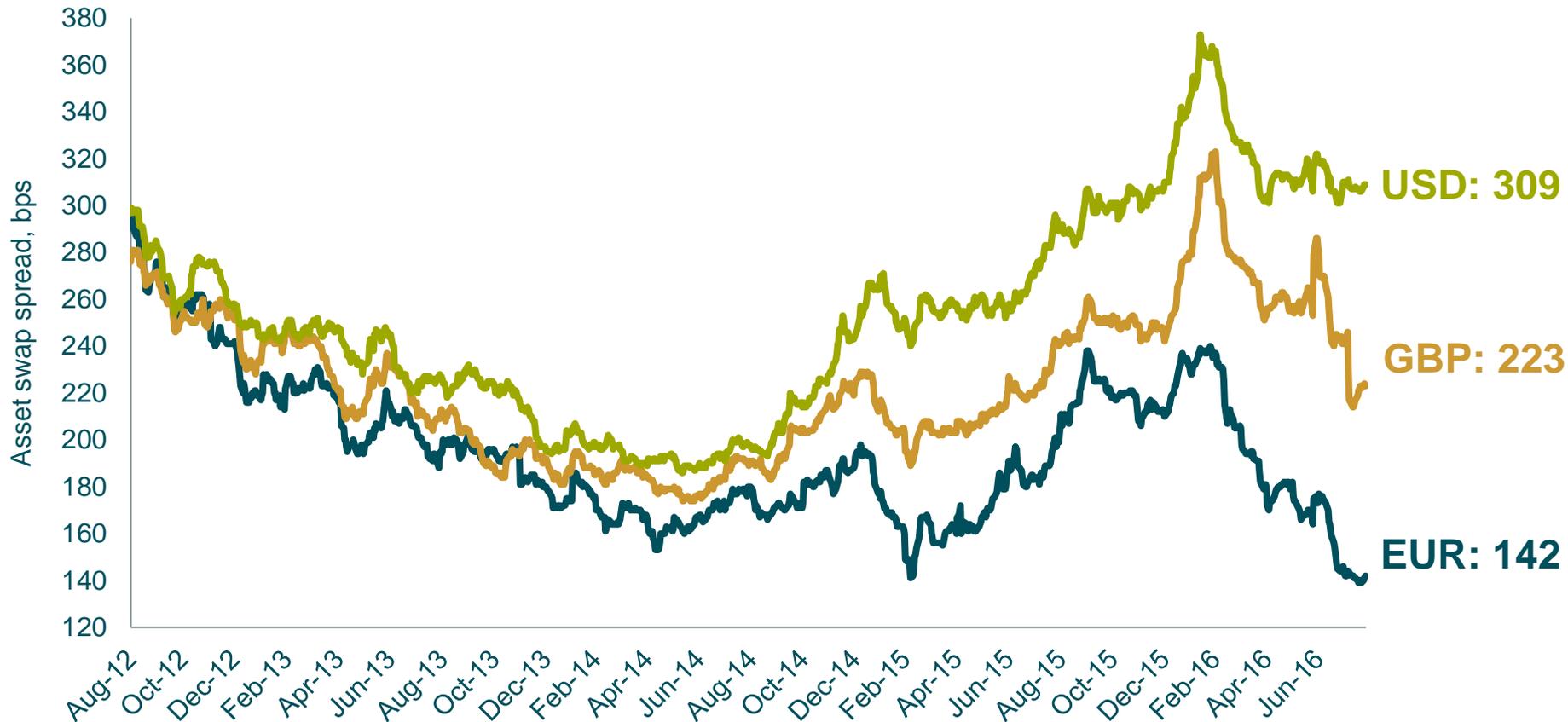
## M&G Optimal Income Fund

### Esposizione per valuta e asset class (%)



# Le valutazioni del credito restano appetibili

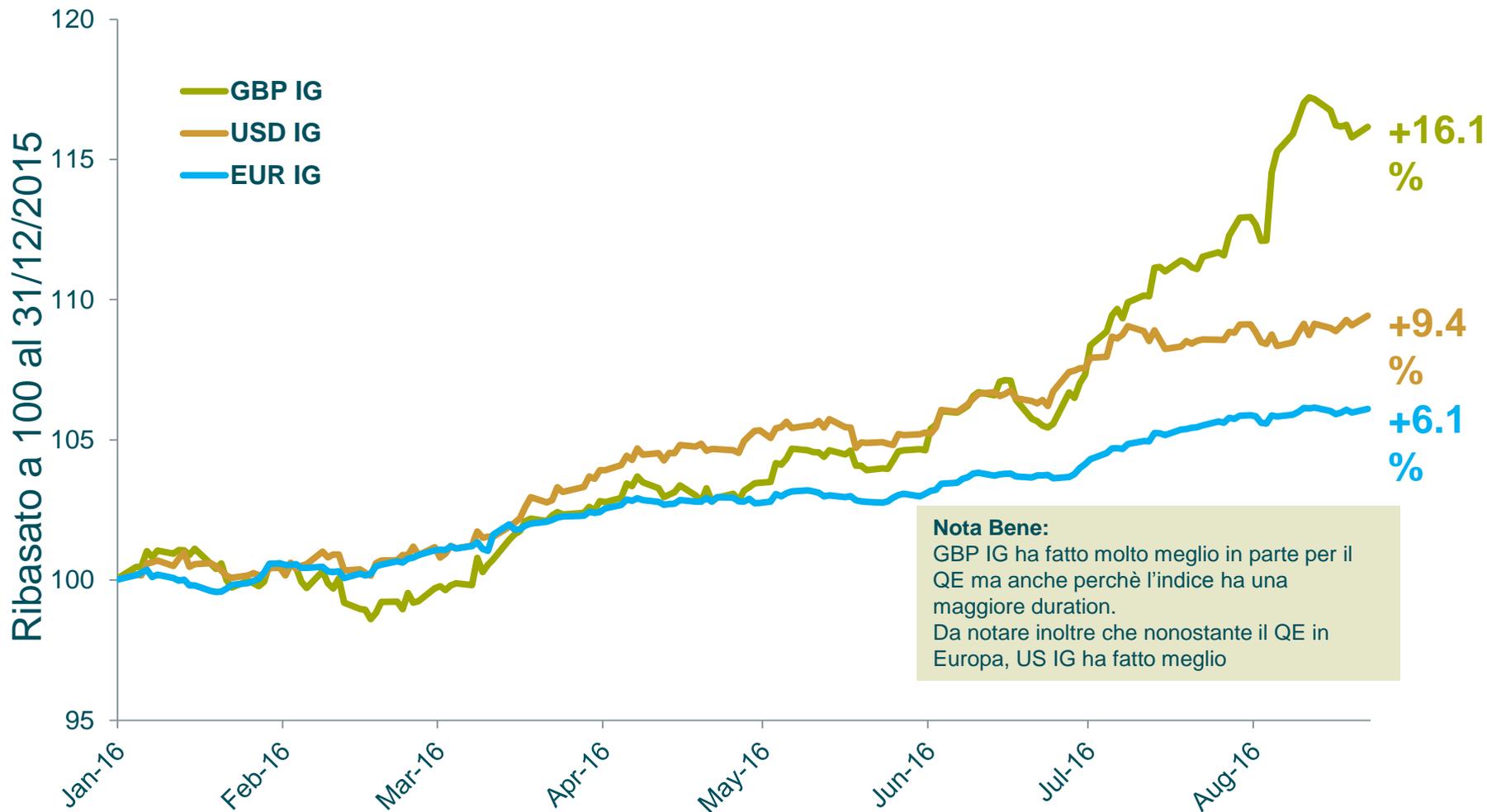
## Societari BBB +10 anni



***Il segmento lungo del credito in USD appare relativamente attraente***

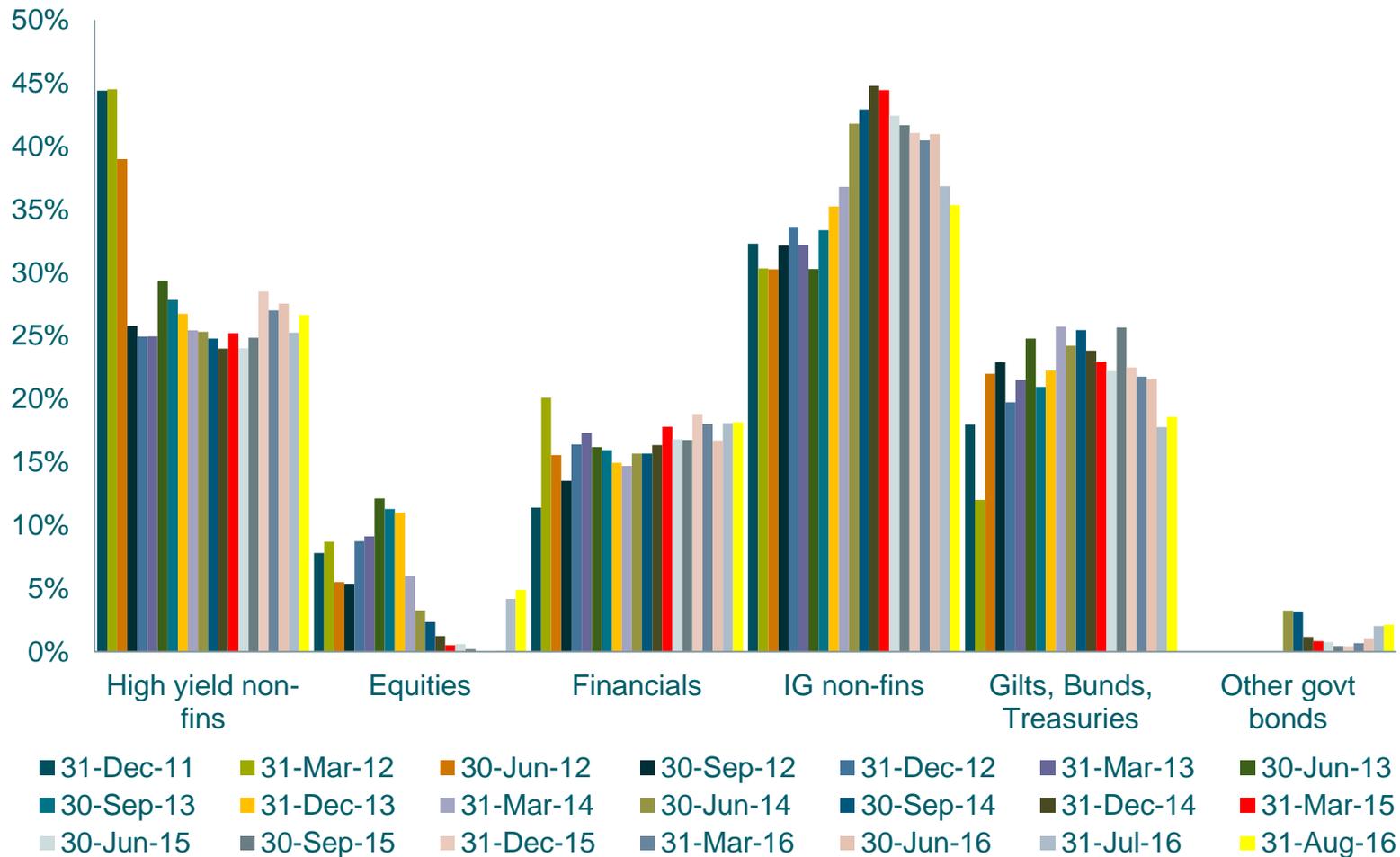
# Investment Grade

## YTD performance



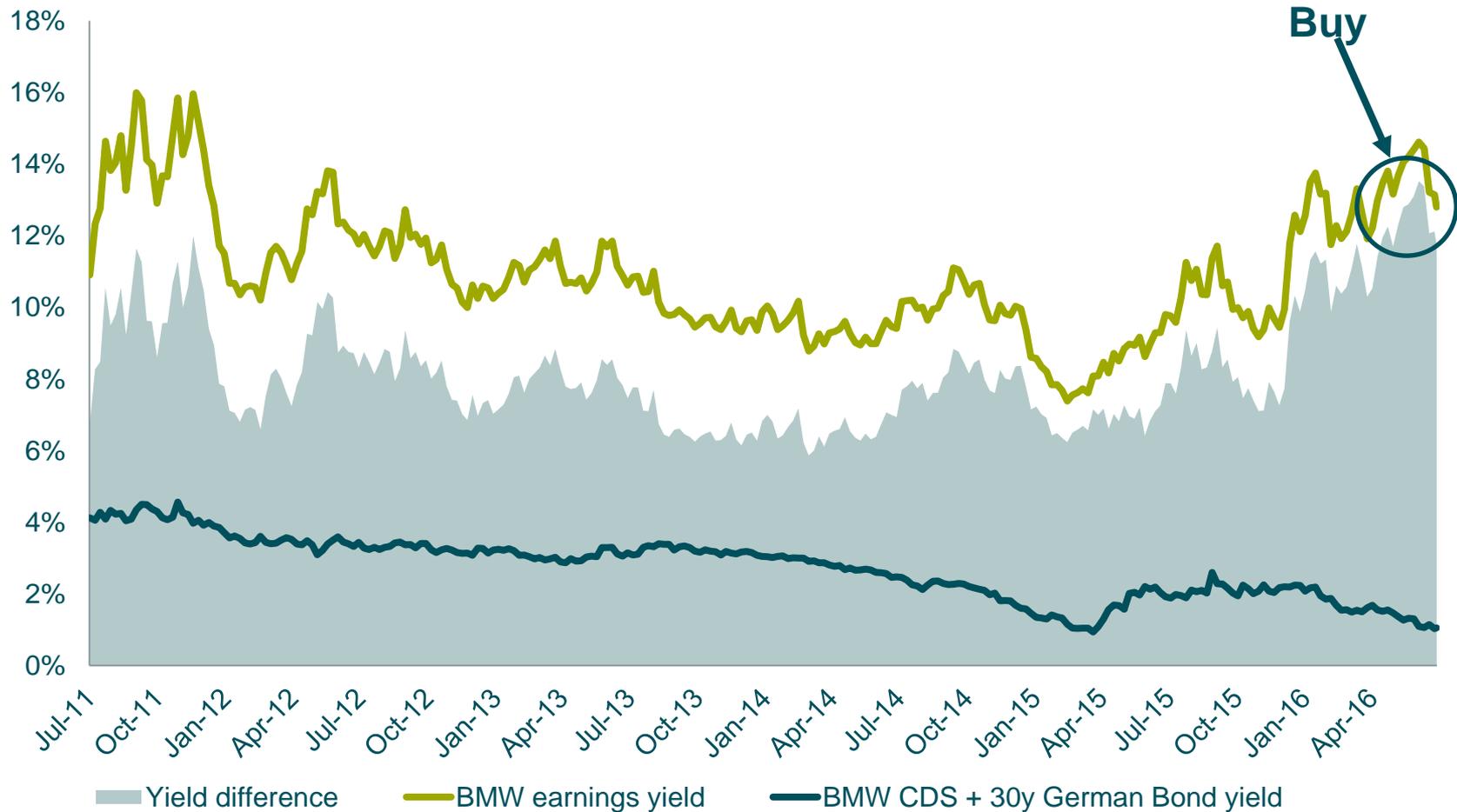
# Ripartizione degli asset inclusi CDS

## M&G Optimal Income Fund



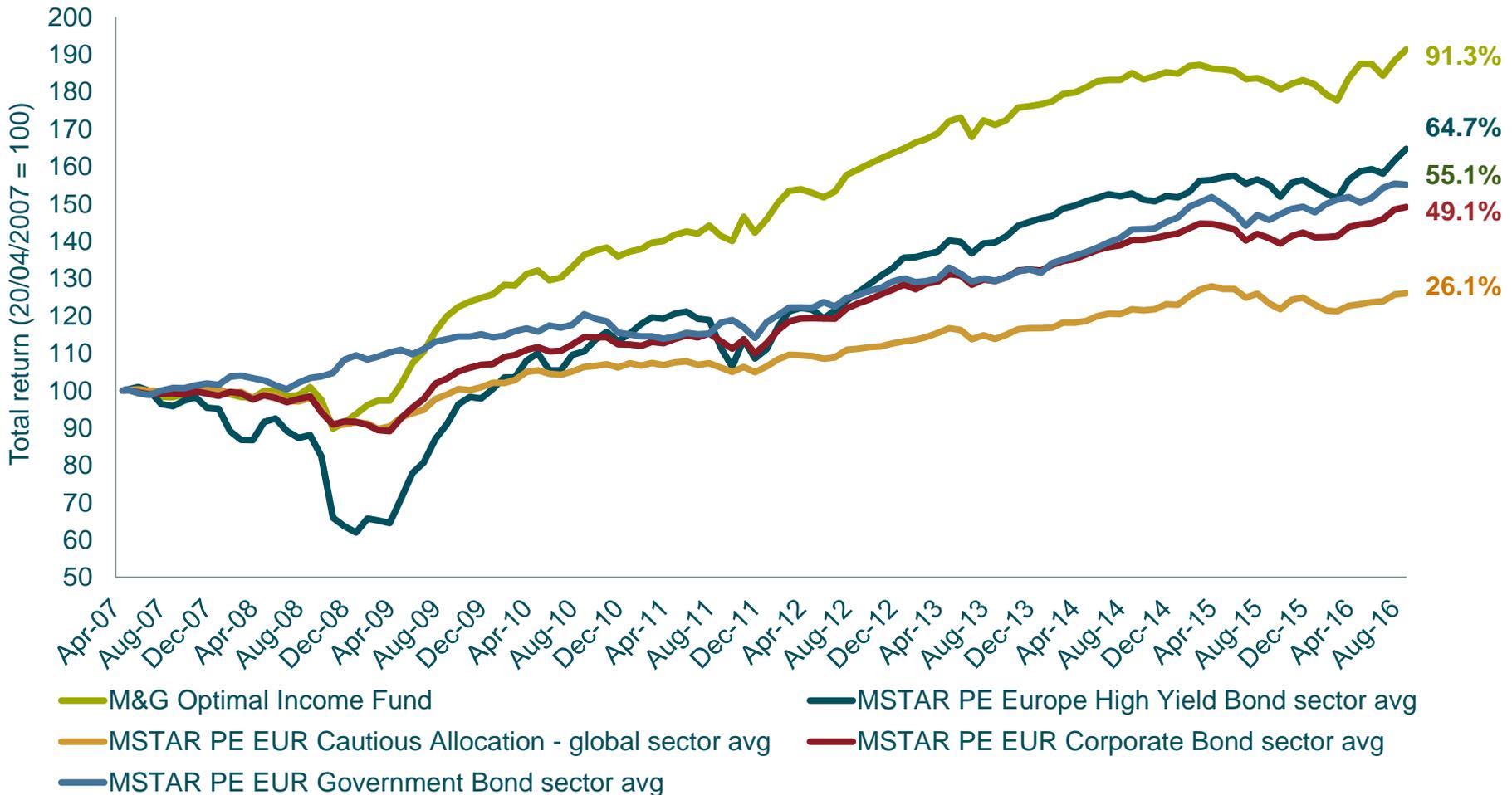
# M&G Optimal Income Fund

## Azione BMW: esempio di "relative value"



# M&G Optimal Income Fund

Il gestore cerca di sovraperformare le medie di categoria nel ciclo economico



# Come potrebbe performare il fondo nei prossimi 12 mesi?

Performance totale in diversi scenari di tasso/spread, sulla base del posizionamento attuale

		Credit spreads		
		-1.0%	No change	+1.0%
Government bond yields	-1.0%	+13.5%	+6.2%	+0.0%
	No change	+10.3%	+3.0%	-3.2%
	+1.0%	+7.8%	+0.5%	-5.7%

**Sottopesati di rischio di tasso di interesse e sovrappesati di rischio di credito**

*A soli fini illustrativi. Questa tabella non intende fornire previsioni relative a performance, rendimenti e spread futuri. Analisi di portafoglio basata su un periodo di detenzione di un anno, ipotizzando un portafoglio statico e variazioni parallele delle curve di rendimento; esclude qualsiasi esposizione all'azionario. L'analisi ipotizza inoltre che le fluttuazioni dei tassi e/o differenziali siano shock isolati.*

# X-TEAM M&G

---

## **M&G Global Floating Rate High Yield Fund:**

**Il fondo HY per trarre vantaggio dal rischio di rialzo  
dei tassi di interesse**

# M&G Global Floating Rate High Yield Fund

Accesso al mercato High Yield a tasso variabile per gli investitori privati



Beneficiare del potenziale rialzo dei tassi d'interesse



Selezione delle obbligazioni effettuata da una casa d'investimento tra le più affidabili



# M&G Global Floating Rate High Yield Fund

## Idee innovative per generazione di income

Data di lancio:	Settembre 2014
Gestore:	James Tomlins
Vice Gestore:	Stefan Isaacs
Classi di azioni:	USD EUR hedged
Patrimonio:	€708.1 milioni
YTM lordo:	4,8%
Settore:	Morningstar Global High Yield
ISIN Classe Euro AH acc	GB00BMP3SF82
ISIN Classe USD A acc	GB00BMP3S584



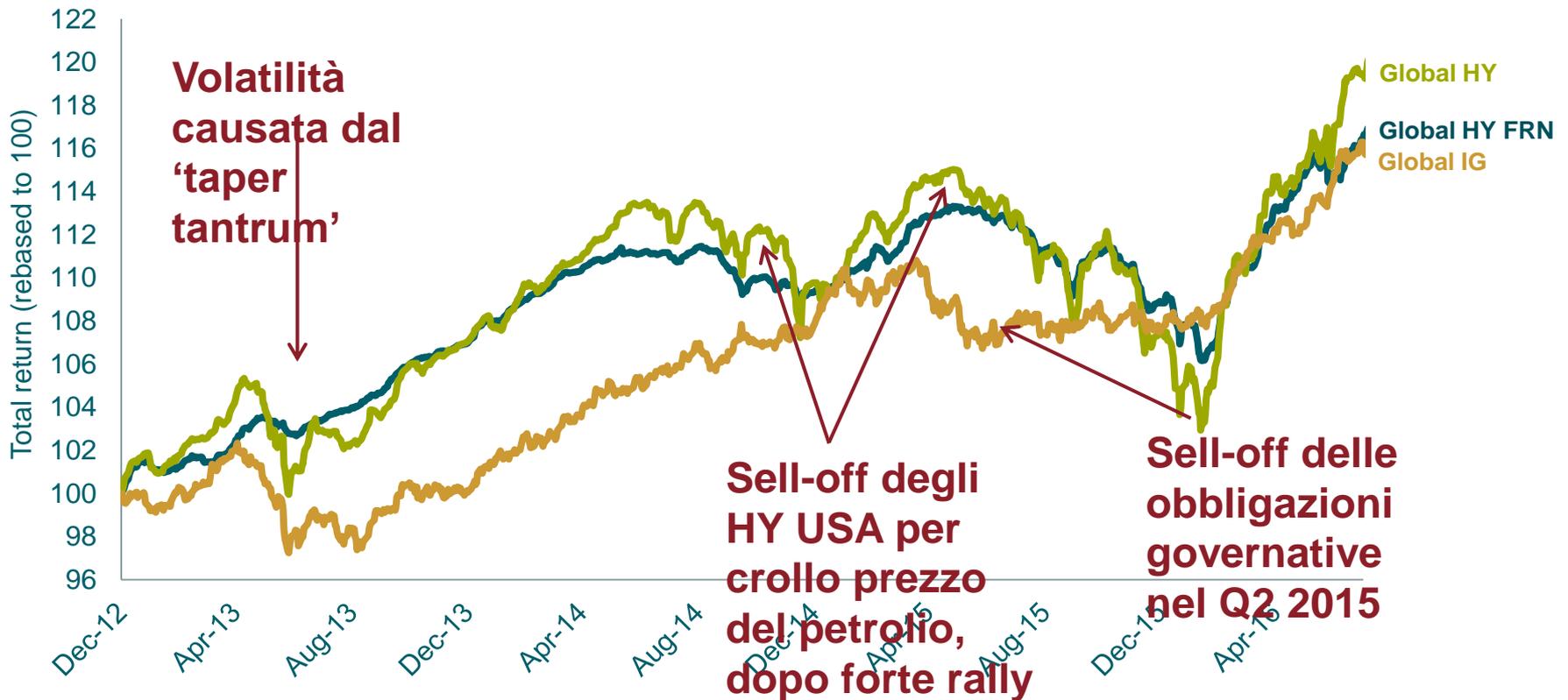
# Valutazioni – spread dei mercati high yield USA ed europeo



# Confronto tra le classi di attività a reddito fisso

## M&G Global Floating Rate High Yield Fund

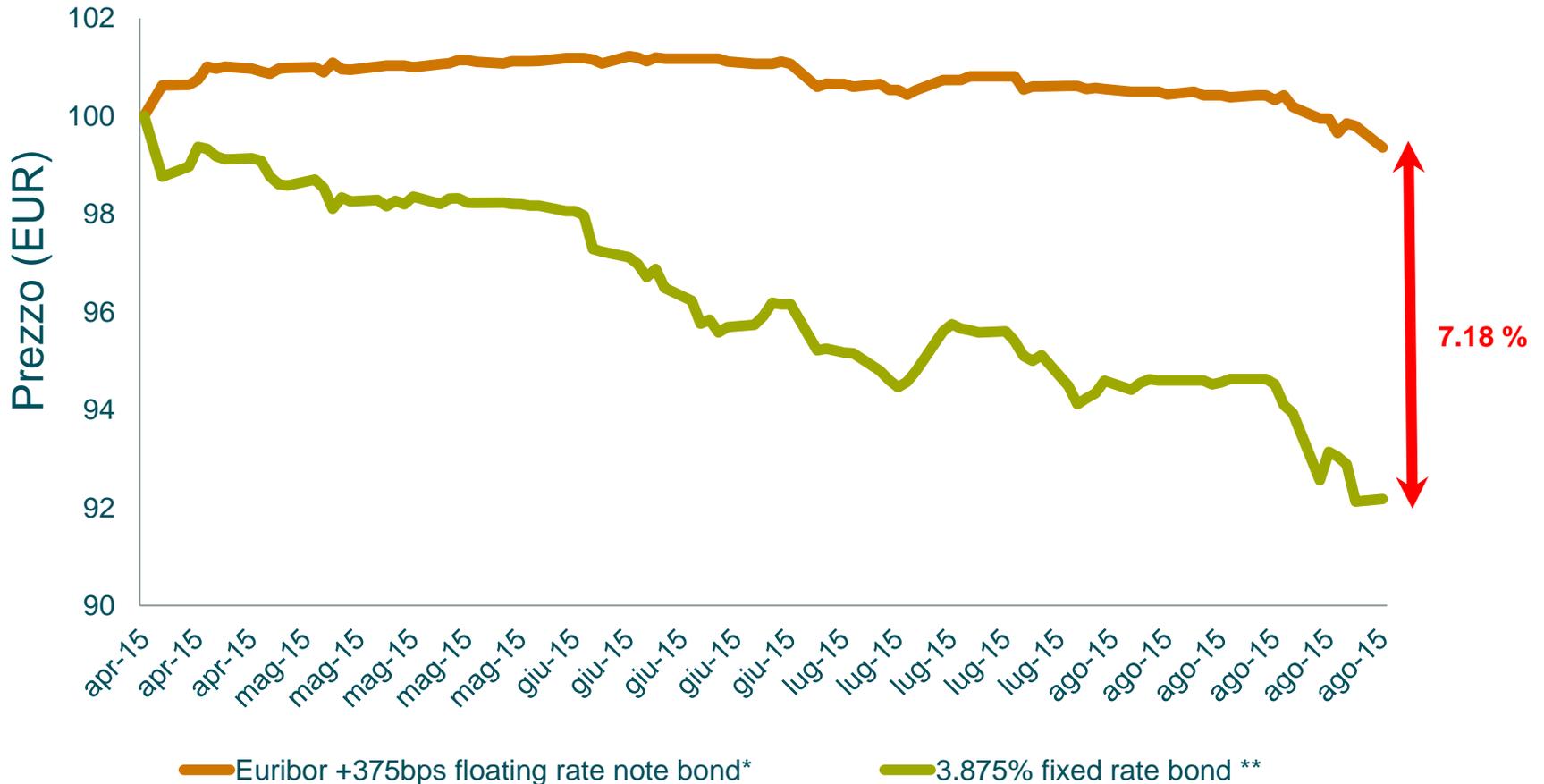
### Performance del global IG, global HY and global HY FRN



***Il settore High yield FRN ha conseguito una minore volatilità mentre generava income***

# Perché tasso variabile anziché tasso fisso?

In grado di fornire una protezione in un contesto di tassi di interesse in rialzo



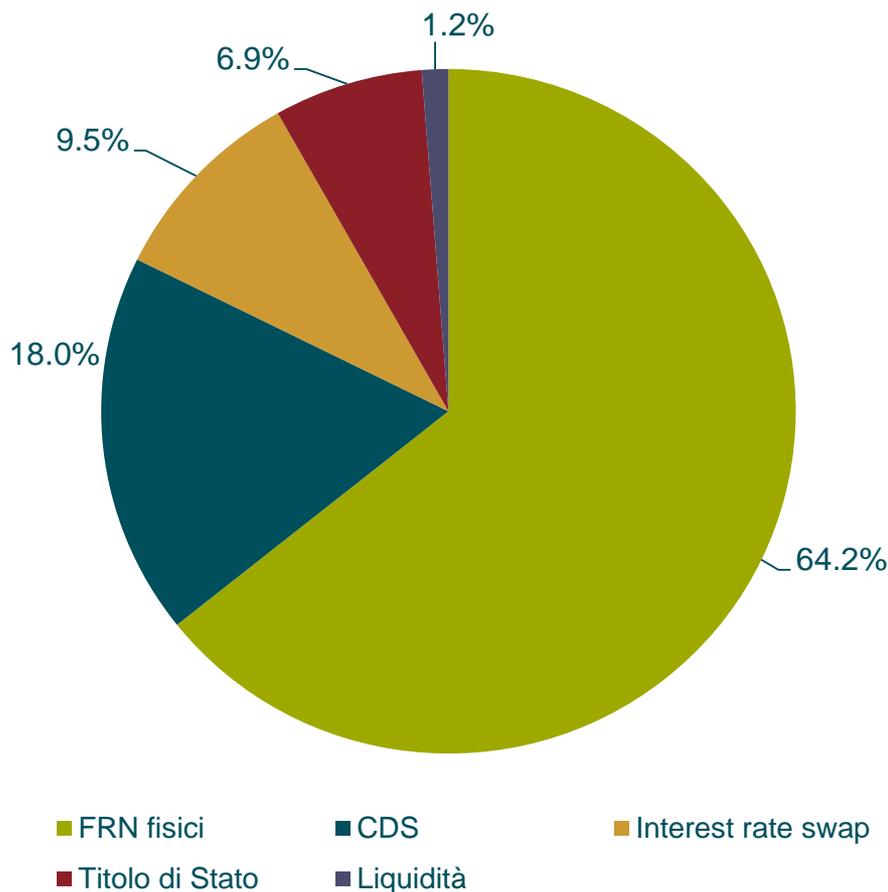
**Il bond a tasso variabile è stato sostanzialmente immune al movimento nel mercato dei bund**



# Posizionamento del fondo

## M&G Global Floating Rate High Yield Fund

### Asset allocation



YTM (lordo):

4.8%

Spread duration:

2.9 years

Duration:

0.18 years

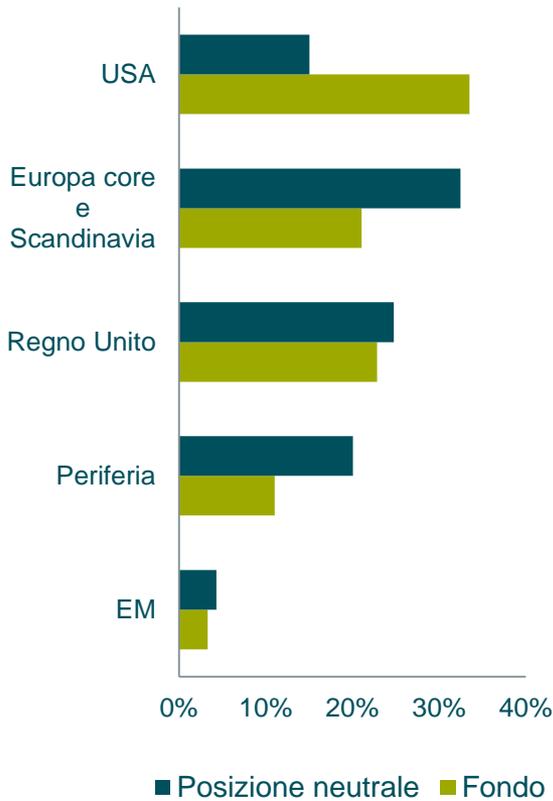
### Prime 10 partecipazioni: al netto del collaterale CDS

	Ticker	
1	CDX NA HY Index	15,2
2	Ardagh Packaging	3,4
3	CEMEX	3,3
4	Matter	3,3
5	Reynolds	3,3
6	Tenet Healthcare	3,1
7	Encore Capital Group	3,0
8	Lindorff Finance	2,9
9	Iglo Foods	2,8
10	Arrow Global Group	2,7

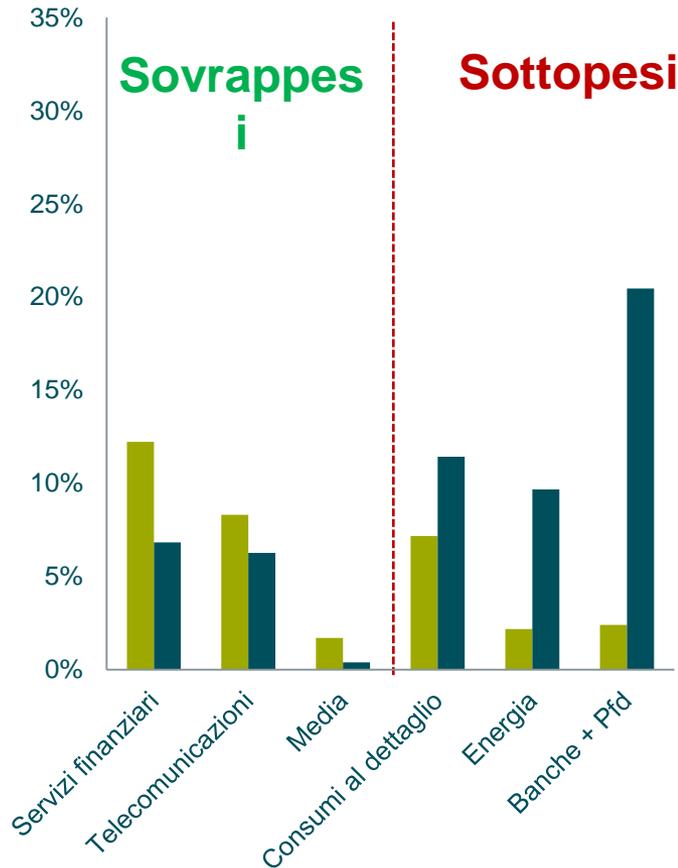
# Posizionamento del fondo

## M&G Global Floating Rate High Yield Fund

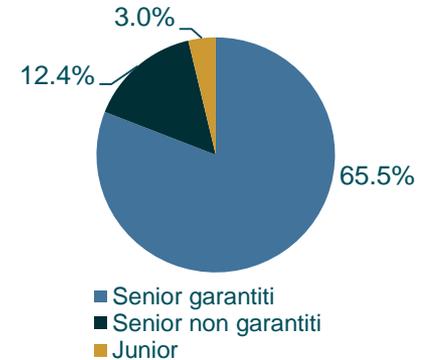
### Per regione



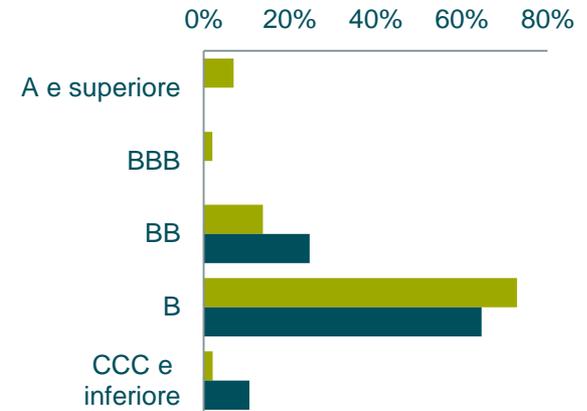
### Per settore



### Per livello finanziario



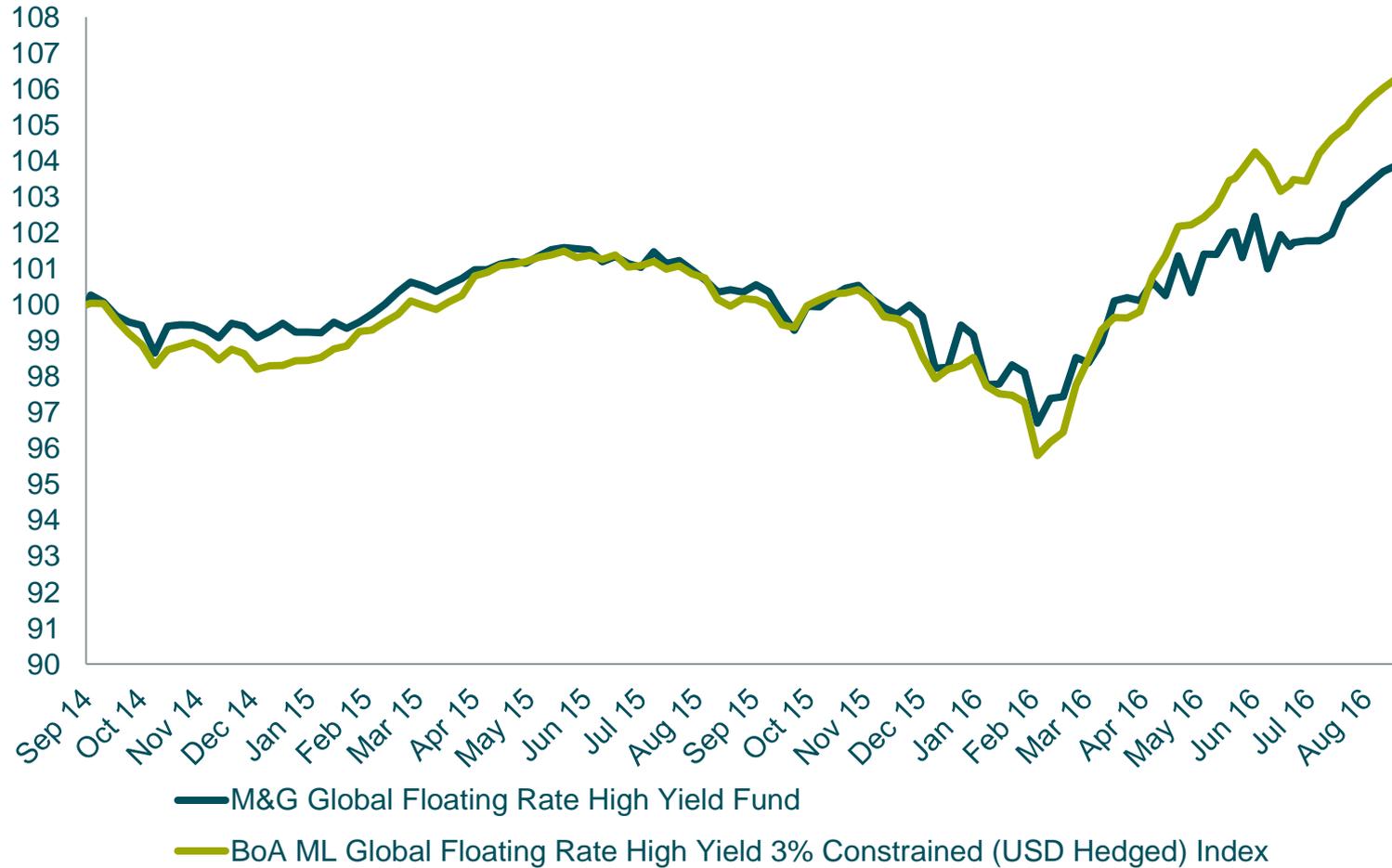
### Per rating\*



Fonte: M&G, 31 Agosto 2016. \*Include posizioni derivate. Si prega di notare che i dati relativi al portafoglio sono basati su fonti interne, non sono certificati e potrebbero differire dalle informazioni indicate nella Review mensile del fondo.

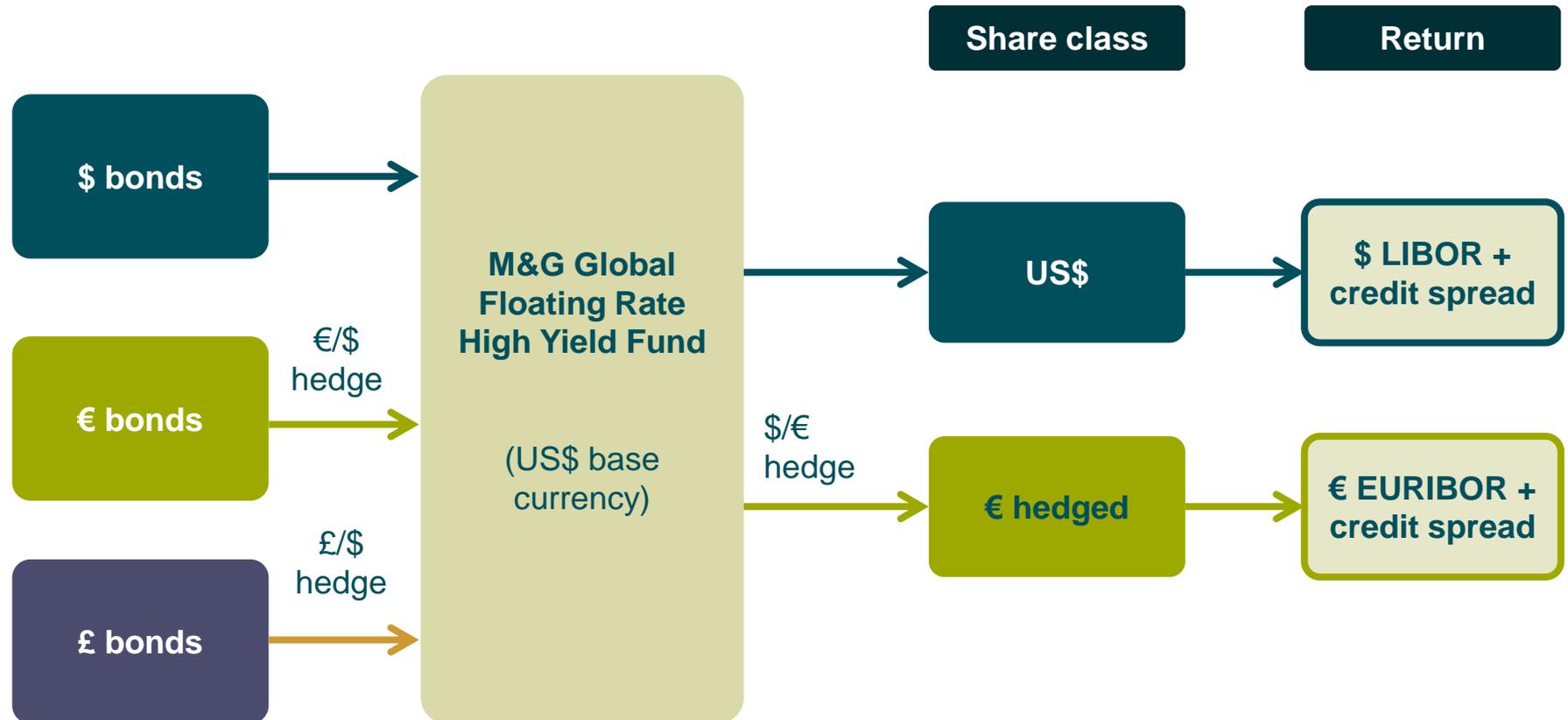
# Performance dal lancio

## M&G Global Floating Rate High Yield Fund



# Classi disponibili

## M&G Global Floating Rate High Yield Fund



# X-TEAM M&G

---

## M&G Prudent Allocation Fund:

La finanza comportamentale per gestire la volatilità e accrescere il capitale

# M&G Prudent Allocation Fund

Pensato per investitori alla ricerca di una gestione prudente per la crescita del capitale



Approccio innovativo basato su un quadro di riferimento valutativo associato a elementi di finanza comportamentale



Un fondo multi-asset dalla strategia diversificata, in grado di investire in tutte asset class a livello globale



# M&G Prudent Allocation Fund

## Informazioni principali



Juan Nevado

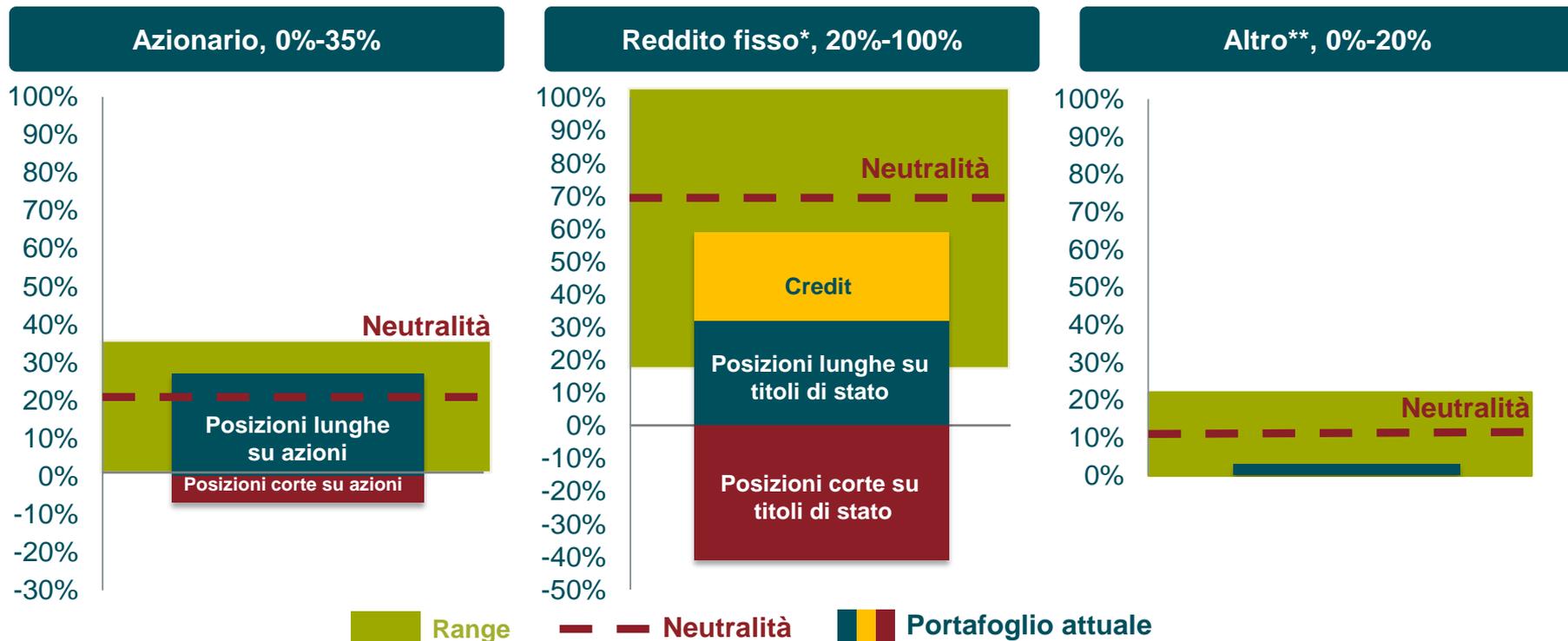
Data di lancio:	Aprile 2015
Co-gestori del fondo:	Juan Nevado, Craig Moran
Patrimonio:	€330 milioni
Settore:	Morningstar EUR Cautious Allocation
Valuta:	Fondo denominato in euro
ISIN	GB00B56D9Q63 classe Eur C Acc

## Biografia:

È entrato a far parte di Prudential Portfolio Managers nel 1988 ed è membro del team Multi Asset di M&G, con oltre 20 anni di esperienza negli investimenti. Nel gennaio 2011 Juan è stato nominato co-manager del M&G Dynamic Allocation Fund e di M&G Episode Allocation Fund. Nel aprile 2015, è stato nominato co-gestore del M&G Prudent Allocation Fund dal suo lancio. Nel novembre 2013, è stato anche nominato vice gestore del M&G Income Allocation Fund dal momento del suo lancio. Ha una laurea in economia presso la London School of Economics e un master in economia presso l'Università di Warwick.

# M&G Prudent Allocation Fund

## Proposta e posizionamento del fondo



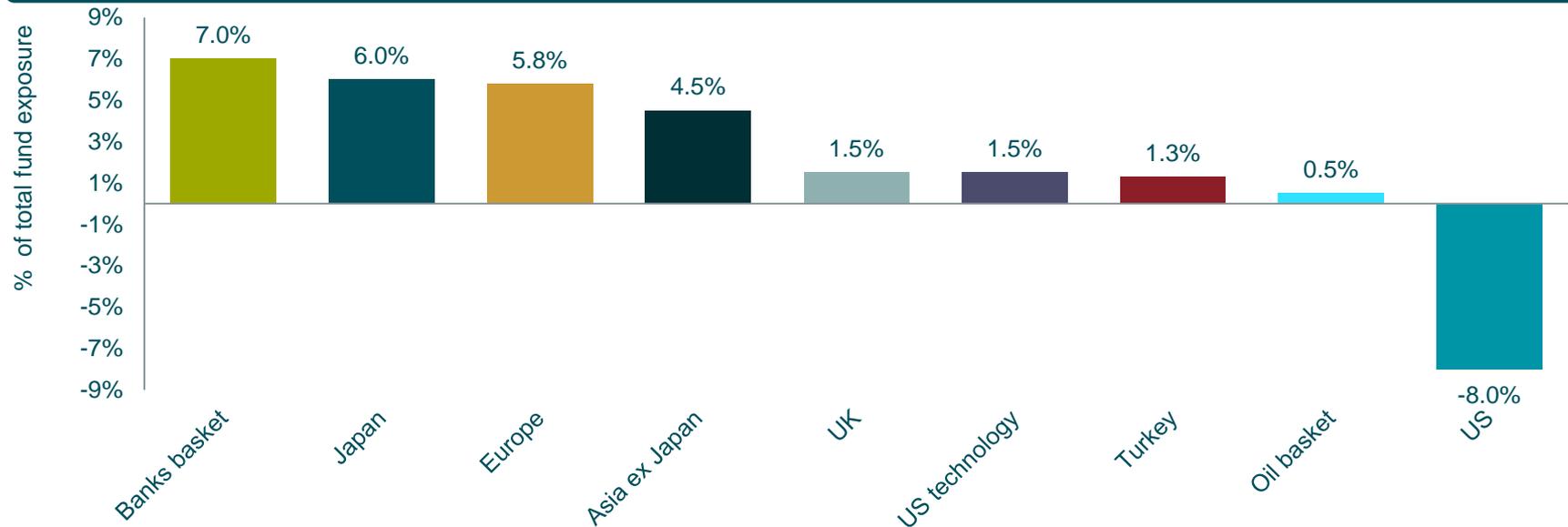
Fonte: M&G, 30 aprile 2016. \*Please note that fixed income includes long and short government and corporate bond positions - long FI (32%); long credit (27%); short FI (-41%). \*\*Other includes real estate-based securities and convertibles. † Allocation ranges are internal limits only

# Esposizione azionarie attuale

## Posizioni lunghe e di relative value

### M&G PRUDENT ALLOCATION FUND

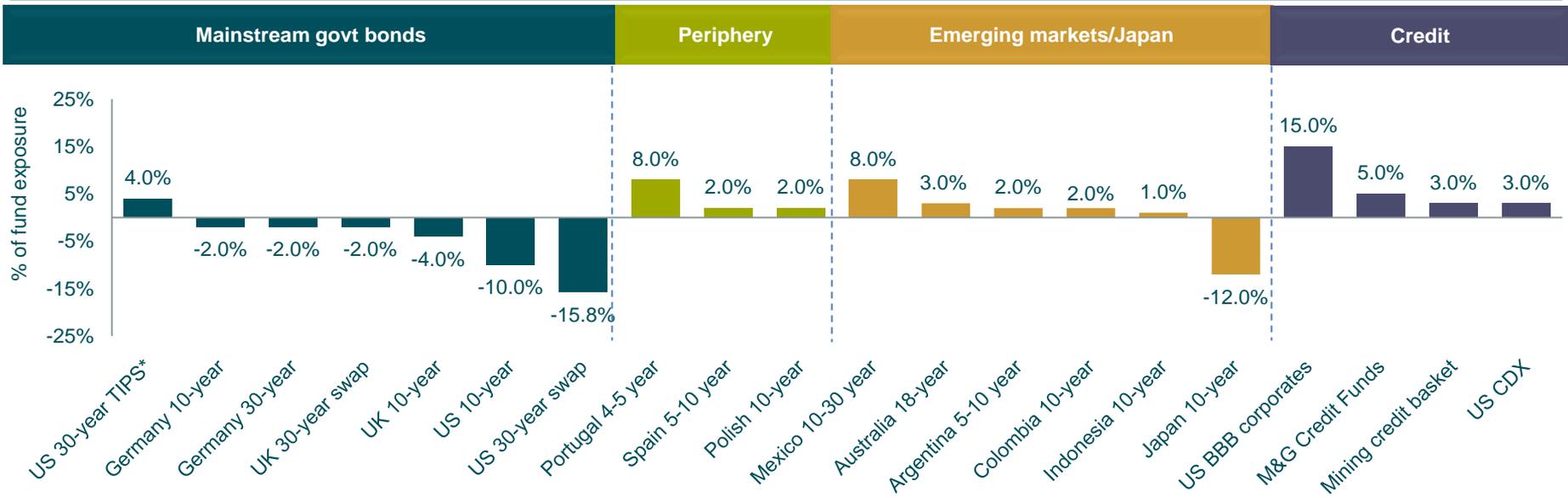
Esposizione azionaria, 20% rispetto a neutralità pari a 20%



# Esposizione obbligazionaria attuale

## Cerchiamo di estrarre valore anche da posizioni di relative value

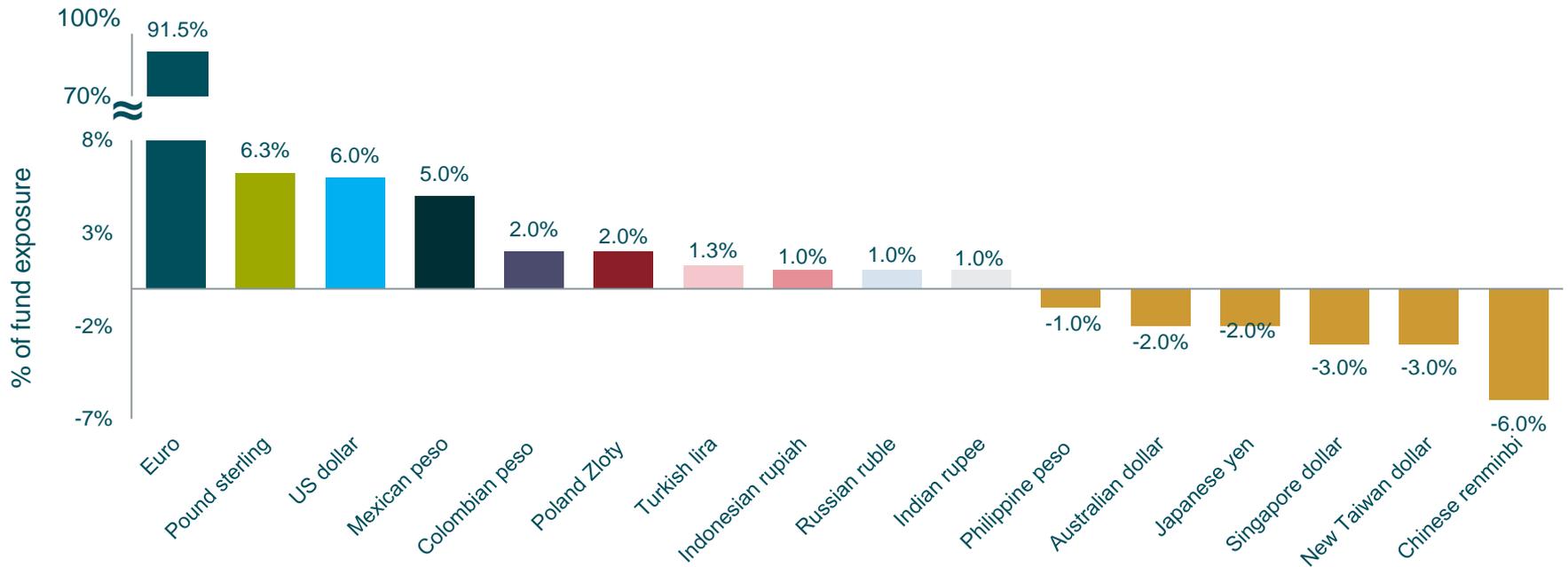
**M&G PRUDENT ALLOCATION FUND**  
 Net fixed interest exposure, 10.3% / Gross fixed interest exposure, 105.8% / Fixed income duration, -1.40 years



# Gestione valutaria attiva

## Ulteriore fonte di performance

### M&G PRUDENT ALLOCATION FUND Esposizione valutaria



# Attribuzione del risultato

## M&G Dynamic Allocation Fund e M&G Prudent Allocation Fund

Performance	2016, da inizio anno (%)	2015 (%)	2014 (%)	2013 (%)	2012 (%)	2011 (%)	2010 (%)	Dal lancio	
								Annualizzata (%)	Cumulativa (%)
M&G Dynamic Allocation Fund	2.9	2.0	9.8	6.5	9.5	-0.5	7.7	5.7	45.3
M&G Prudent Allocation Fund	4.5	N/A	-	-	-	-	-	-	-

### M&G Dynamic Allocation Fund

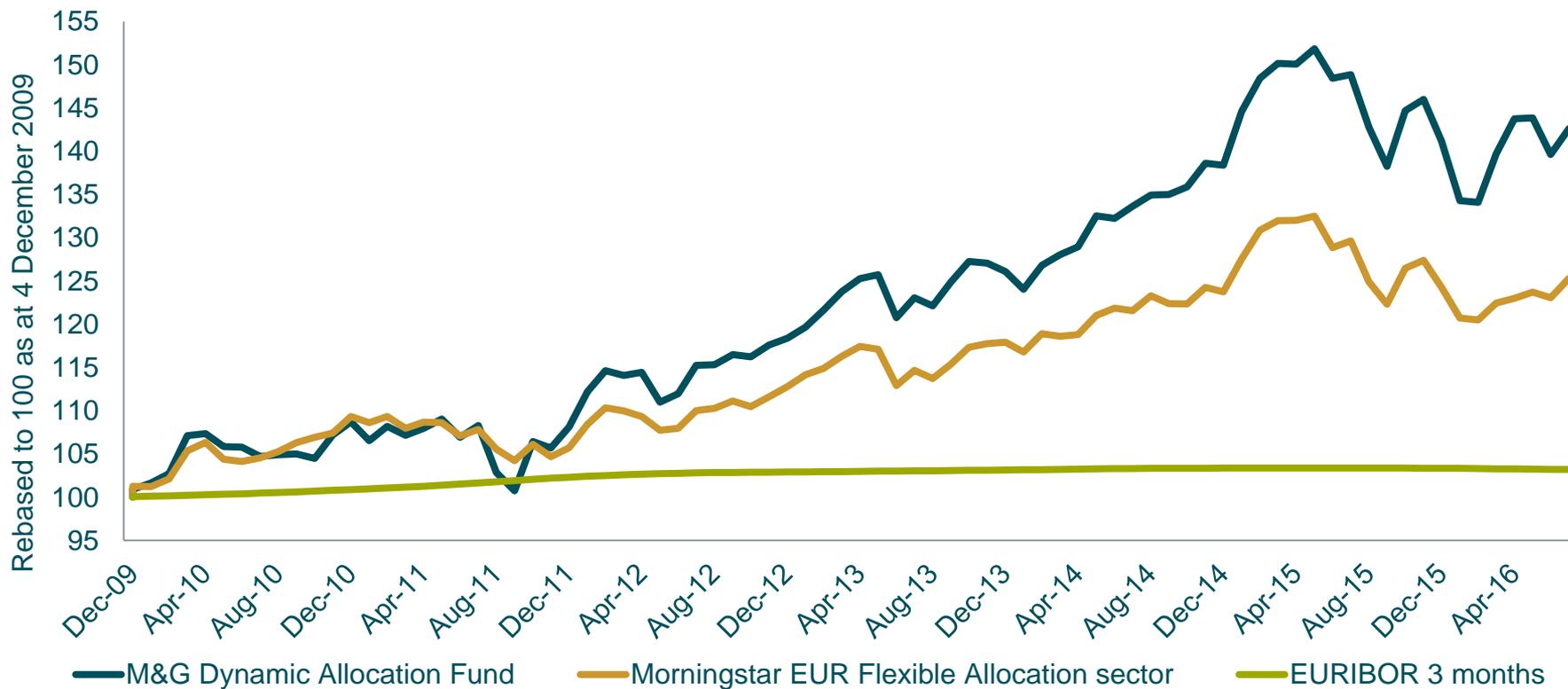
Performance mensili (%)	Gen.	Feb.	Mar.	Apr.	Mag.	Giu.	Lug.	Ago.	Set.	Ott.	Nov.	Dic.
2010	0.7	1.1	4.3	0.2	-1.4	-0.1	-1.0	0.2	0.1	-0.5	2.6	1.4
2011	-2.0	1.6	-1.0	0.8	1.0	-2.0	1.3	-5.0	-2.1	5.7	-0.7	2.3
2012	3.8	2.2	-0.5	0.3	-3.0	0.9	2.9	0.0	1.0	-0.2	1.2	0.7
2013	1.1	1.7	1.8	1.2	0.4	-3.9	1.9	-0.8	2.3	1.9	-0.1	-0.8
2014	-1.6	2.4	1.0	0.7	0.9	-0.2	1.1	1.0	0.1	0.6	2.0	-0.2
2015	4.5	2.6	1.2	-0.1	1.2	-2.3	0.3	-4.1	-3.1	4.7	0.9	-3.3
2016	-4.9	-0.2	4.2	2.9	0.1	-3.0	2.2	1.9				



# Performance dal lancio

## M&G Dynamic Allocation Fund

### Performance vs settore Paneuropeo



M&G Prudent Allocation è stato lanciato ad Aprile 2015, il gestore Juan Nevado è anche il portfolio manager di Dynamic Allocation, strategia con profilo rischio/rendimento più elevato rispetto a M&G Prudent Allocation



---

# M&G Pan European Dividend Fund:

Crescita dei dividendi e prezzo delle azioni  
vanno di pari passo

# M&G Pan European Dividend Fund

I dividendi rappresentano la componente dominante dei rendimenti delle azioni



Le aziende capaci di distribuire dividendi crescenti, storicamente performano meglio del mercato



Il gestore, Phil Cliff, vanta un notevole track-record nella gestione di fondi azionari paneuropei



# M&G Pan European Dividend Fund

## Informazioni principali

Gestore:	Phil Cliff
Vice gestore:	Sam Ford
Inizio mandato del gestore:	Dal 2 Aprile 2012
Dimensioni del fondo:	€99 milioni
Indice comparativo:	MSCI Europe Index
Obiettivo di distribuzione:	Aumentare i dividendi nel lungo termine
Obiettivo di Performance:	Total return (combinazione di income e crescita del capitale)
ISIN	GB00B39R4J97 classe Eur C Acc

### Biografia:

È entrato in M&G nel gennaio 2012. è gestore del Fondo M&G Pan European Dividend Fund da Aprile 2012 e di M&G Dividen Fund dal luglio 2013. Phil è stato in precedenza capo della Azionario Europeo in Occam Asset Management. Prima di questo, ha gestito il Fondo Pan European Accelerando Fund e European Select Fund at Threadneedle, dove aveva un rating Citywire AA



Phil Cliff

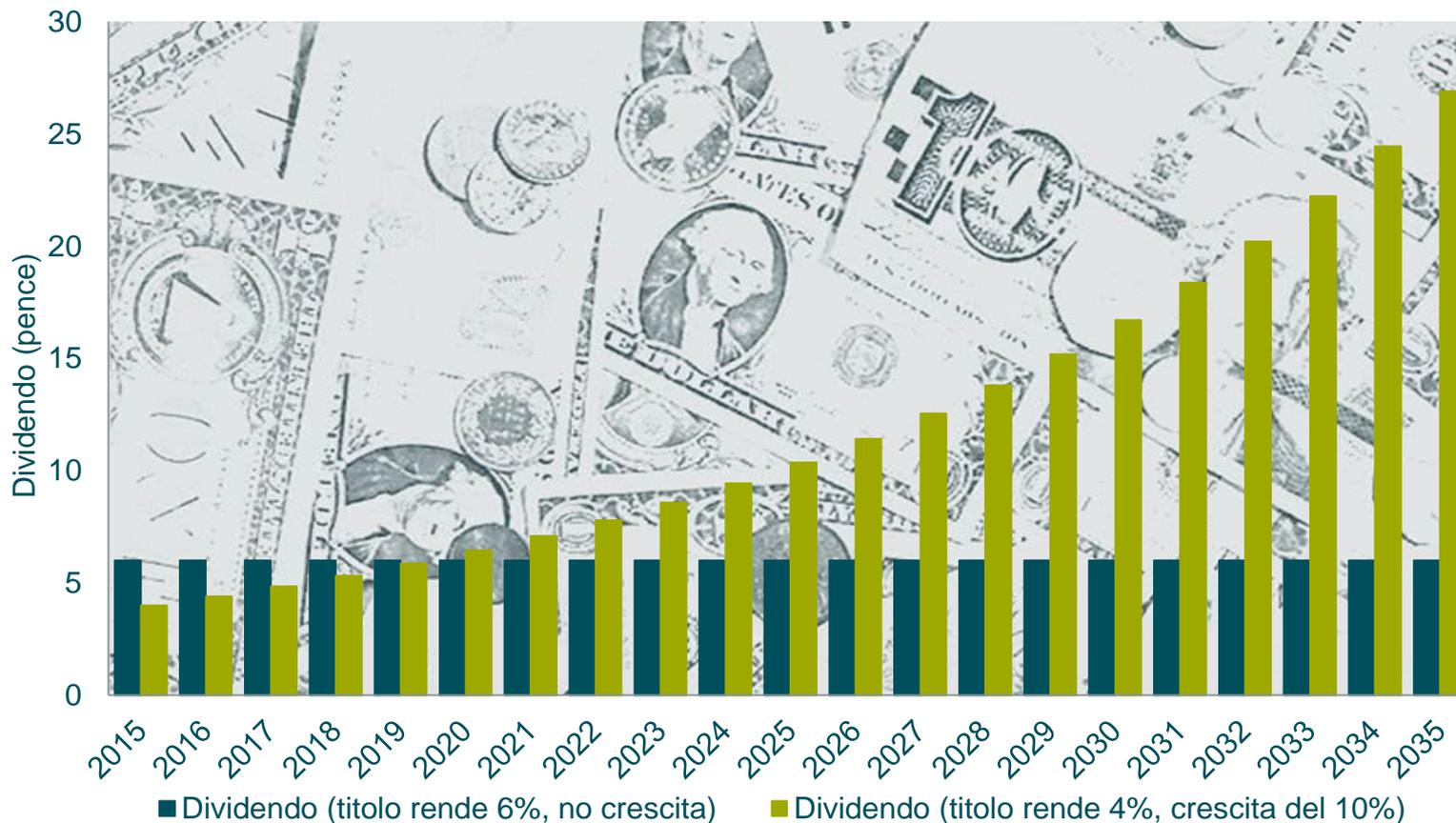


Morningstar Rating™



# Dividend investing – La nostra filosofia

## Attenzione focalizzata sulla crescita dei dividendi

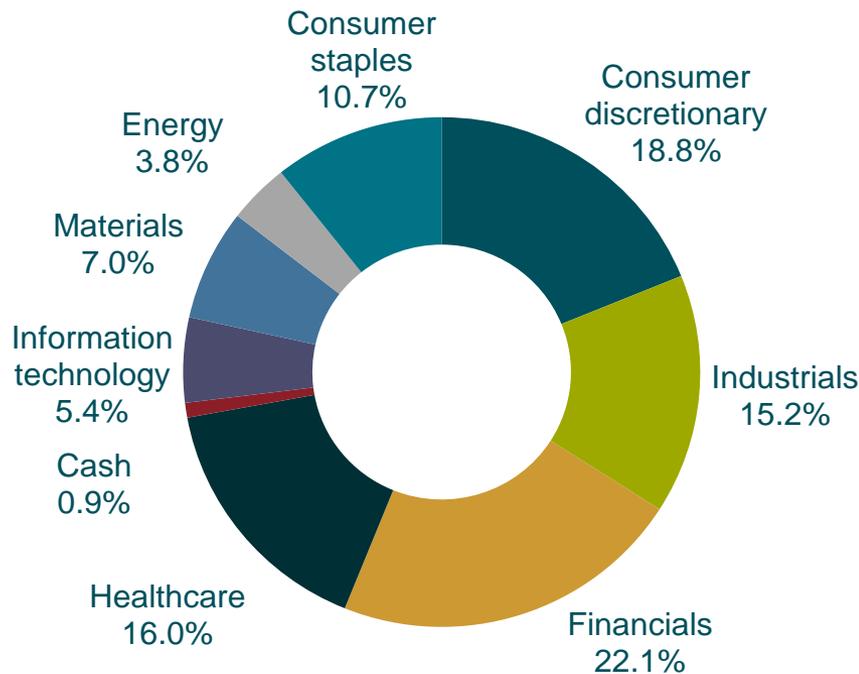


### *L'efficacia dell'accumulazione a lungo termine*

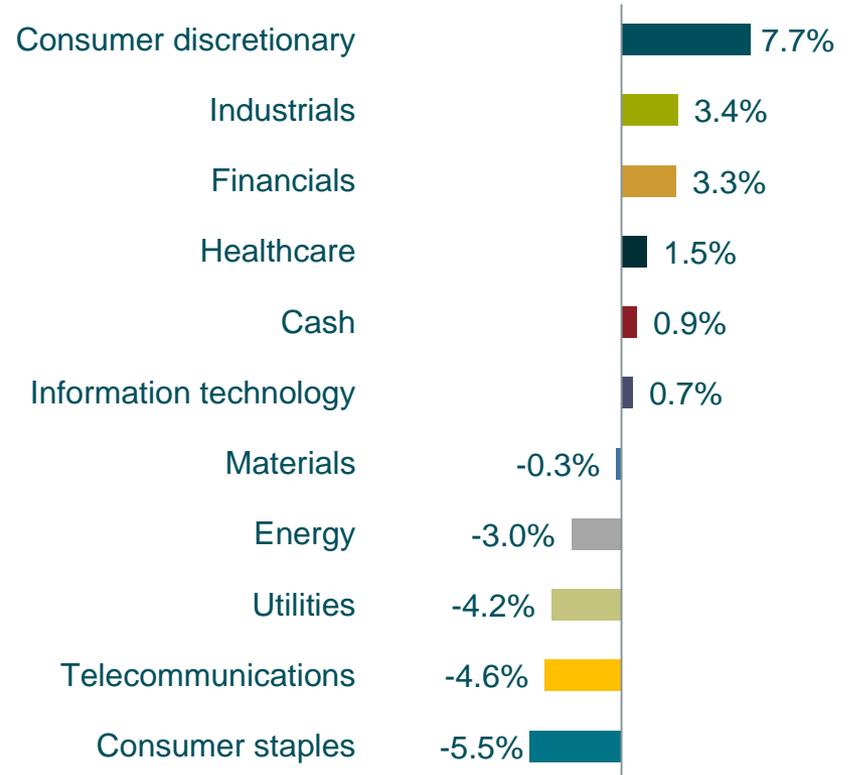
# Ripartizione settoriale

## M&G Pan European Dividend Fund

### Peso assoluto



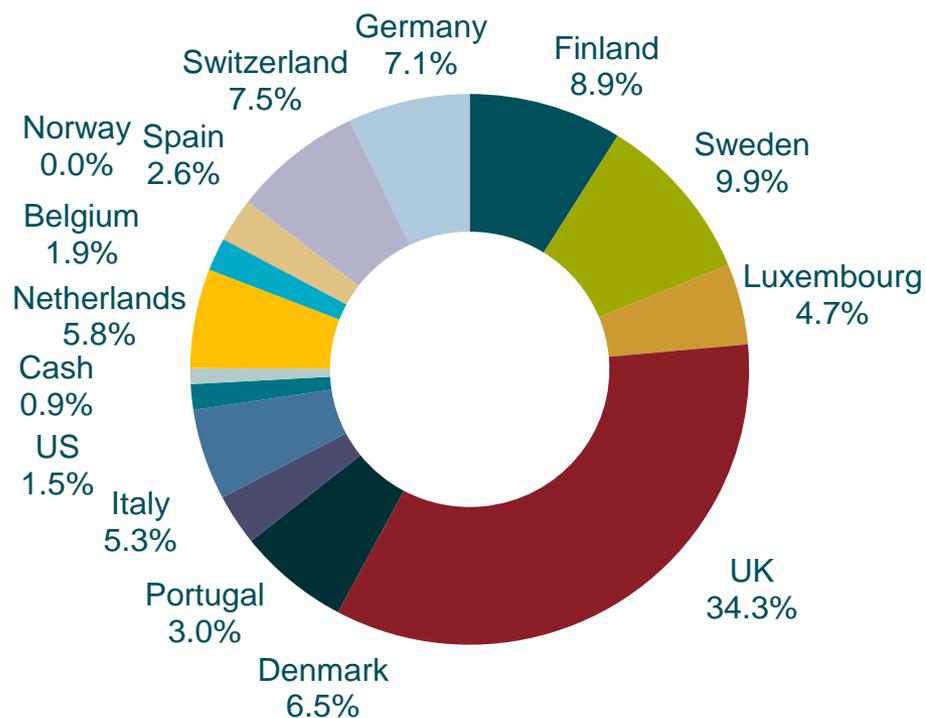
### Peso relativo\*



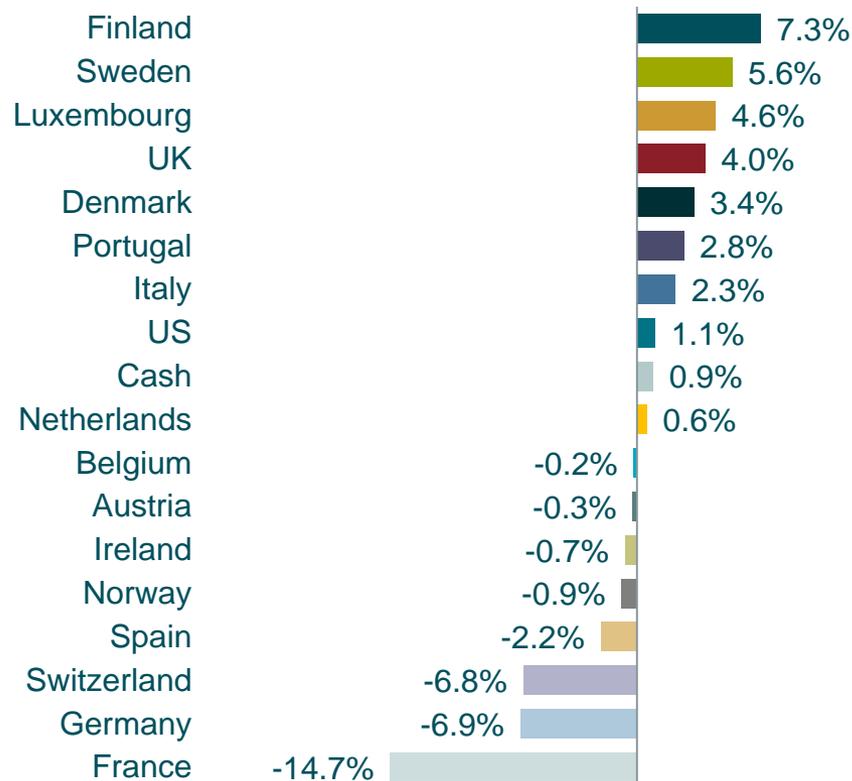
# Ripartizione geografica

## M&G Pan European Dividend Fund

### Peso assoluto



### Peso relativo\*



# Annunci di dividendo nel 2015

## M&G Pan European Dividend Fund

15%+		5-15%		<5%		Special dividend / Interest distribution
Andritz	100%	DS Smith	14%	BAT	4%	Dunelm
Nordea	44%	Aurelius	14%	Arkema	4%	Jupiter
Intesa Sanpaolo	40%	WPP	12%	Roche	3%	P2P Global Investments
Allianz	29%	SCA	11%	GlaxoSmithKline	3%	Aurelius
Essentra	19%	Infineon	11%	Sanofi	2%	Hiscox
Sampo	18%	Prudential	10%			Melrose
RELX	16%	SES	10%			
Banca IFIS	16%	Hugo Boss	8%			
Inchcape	16%	Bayer	7%			
		Hiscox	7%			
		Novartis	6%			
		Solvay	6%			
		Abertis	5%			
		Melrose	5%			
		Jupiter	5%			

***Forte crescita dei dividendi su tutto il portafoglio***



# M&G Pan European Dividend Fund

Il fondo con le migliori performance tra i suoi pari a un anno

	6 months %	1 year %	3 years % pa	5 years % pa	Manager tenure from 02 Apr 12 % pa
M&G Pan European Dividend Fund	-0.6	-12.9	6.9	8.6	9.7
MSCI Europe Index	2.9	-10.8	7.5	8.5	9.6
Morningstar Europe Equity Income Equity sector average	0.3	-11.7	5.7	7.6	8.0
Quartile ranking	3	3	2	1	1

# Perché considerare M&G per i vostri clienti?

Cerchiamo di essere il più possibile presenti per voi e per i vostri clienti ...

---

- Allocation blog: [www.allocationblog.com/italiano](http://www.allocationblog.com/italiano)
- Bond Vigilantes blog: [www.bondvigilantes.com/italiano](http://www.bondvigilantes.com/italiano)
- Twitter account: @allocation\_it @bondv\_italiano
- Webcast: Multi Asset e Fixed Income
- iView TV: [www.iviewtv.com](http://www.iviewtv.com)
- Approccio mirato: materiali di marketing dedicati (Funds in Focus)
- Campagne pubblicitarie su prodotti e marchio

# M&G Italia per Allianz

## I tuoi contatti

### Dario Carrano

Senior Sales Manager

Tel. +39 347 4402775

[dario.carrano@mandg.com](mailto:dario.carrano@mandg.com)



### Nicola Mutinelli

Sales Manager

Tel. 3346239792

[Nicola.mutinelli@mandg.com](mailto:Nicola.mutinelli@mandg.com)



### Gabriella Pulsinelli

Investment Sales Advisor

Tel. +39 02 32065580

Mob: +39 328 6494490

[gabriella.pulsinelli@mandg.com](mailto:gabriella.pulsinelli@mandg.com)



### Luigi Burdo

Investment Sales Advisor

Tel. +39 02 32065552

Mob: +39 393 2246202

[Luigi.burdo@mandg.com](mailto:Luigi.burdo@mandg.com)



#### M&G Dynamic Allocation Fund , M&G Prudent Allocation Fund, M&G Macro Episode

Il fondo può investire più del 35% del portafoglio in titoli governativi di uno o più dei Paesi elencati nel prospetto informativo. Tale esposizione può essere combinata con l'uso di strumenti derivati nel perseguimento dell'obiettivo del fondo. Attualmente si prevede che l'esposizione del fondo a questi titoli potrebbe superare il 35% per quanto riguarda le emissioni governative di Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Giappone, Italia, Nuova Zelanda, Paesi Bassi, Regno Unito, Singapore, Stati Uniti, Svezia e Svizzera, anche se sono possibili delle variazioni, in base ai soli Paesi elencati nel prospetto.

M&G Dynamic Allocation Fund , M&G Prudent Allocation Fund, M&G Macro Episode possono utilizzare in maniera anche significativa strumenti derivati

Il valore degli investimenti è destinato a oscillare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso dei prezzi dei Fondi, pertanto è possibile che non si riesca a recuperare l'importo originariamente investito. **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 l'ACD: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB. Tali documenti sono disponibili anche sul sito: [www.mandgitalia.it](http://www.mandgitalia.it). **Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto Informativo**, che illustra i rischi di investimento associati a questo fondi. Questa attività di promozione finanziaria è pubblicata da M&G International Investments Ltd. Sede legale: Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH, società autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority.

"Documento riservato ai Financial Advisors di Allianz Bank. Non destinato a clienti al dettaglio o potenziali clienti al dettaglio"