



Juan Nevado
Co-gérant



Tony Finding
Co-gérant

« Un portefeuille composé de multiples classes d'actifs et véritablement sans aucune contrainte constitue le moyen le plus efficace de régulièrement générer des performances positives tout au long du cycle de marché. »

Principales caractéristiques

au 31.03.15

Date de lancement :
3 décembre 2009

Encours du fonds (milliards d'euros) :
1,9

Secteur :
Morningstar Allocation EUR Flexible - International

Part A en euros

ISIN : GB00B56H1S45

Frais de gestion annuels : 1,75 %

Frais courants :** 1,94 %



Les Globes de la Gestion 2012
Meilleur Espoir Flexibles

Meilleur espoir Flexibles

★★★★★
Morningstar Rating™

Philosophie de gestion

Le fonds M&G Dynamic Allocation Fund investit sans aucune contrainte géographique dans une gamme diversifiée d'actifs tels que les actions, les obligations et les devises.

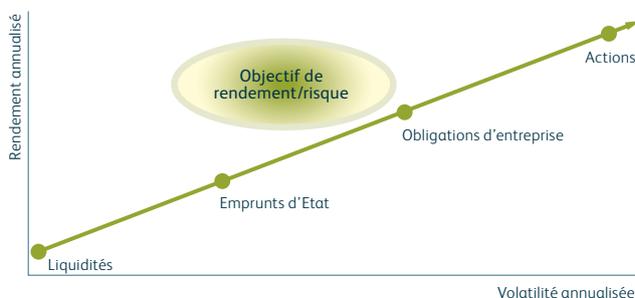
Les gérants disposent d'une grande flexibilité pour établir leur allocation d'actifs, laquelle représente la principale source de performance.

Les gérants évaluent l'environnement macro-économique et cherchent à identifier des cas où le comportement des investisseurs a eu pour conséquence de faire s'écarter certains actifs de leur valeur fondamentale à long terme.

Principaux points forts du fonds

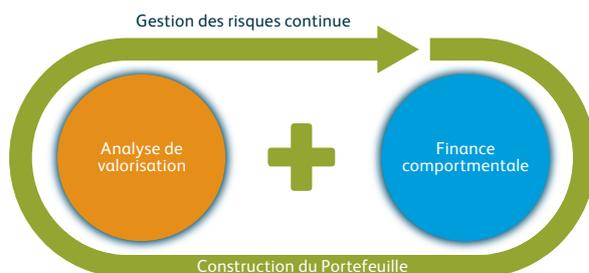
- Sur un horizon à moyen terme, le fonds vise à générer une performance entre 5 % et 10 % par an, avec une volatilité comprise entre 5 % et 12 % par an*. Cet objectif n'est pas garanti et peut être révisé à l'avenir.
- Un fonds d'allocation d'actifs réactif et global qui investit dans toutes les classes d'actifs et recourt aux instruments de couverture pour délivrer son objectif de performance.
- Une approche innovante et originale qui s'appuie sur certains aspects de la finance comportementale, mise au point et gérée par M&G depuis plus de dix ans.

Profil rendement/risque attendu sur le long terme



Les gérants estiment qu'une gestion diversifiée permet d'offrir un profil rendement/risque plus favorable qu'une exposition à une seule classe d'actifs sur le long terme.

Processus de gestion



Les gérants ne font pas de perspectives. Leur analyse est guidée par les valorisations et la finance comportementale.

Performances au 31.03.15

	YTD 2015	2014	2013	2012	Cumulées depuis lancement
M&G Dynamic Allocation Fund €A	+8,5%	+9,8%	+6,5%	+9,5%	+50,1%
Morningstar Allocation EUR Flexible - International	+6,7%	+5,2%	+5,5%	+8,1%	+37,2%

Les performances dans le tableau sont calculées au 31.03.15, par Morningstar, Inc., univers paneuropéen, sur la base des dividendes nets réinvestis exprimés en euros et font référence à l'acquisition de parts A en euros de valeur liquidative à valeur liquidative.

Date de lancement du fonds : 03.12.09.

Allocation d'actifs nette

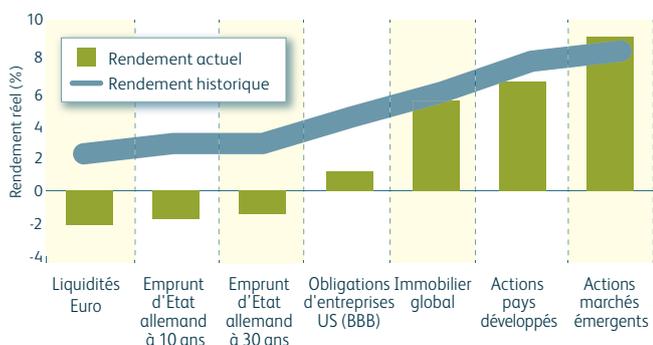
Classe d'actifs	Flexibilité du fonds	Niveau neutre	Au 31.03.15
Actions	20 % – 60 %	40 %	+46,8 %
Obligations/ Monétaire	20 % – 80 %	50 %	+49,7 % ¹
Autres ²	0 % – 20 %	10 %	+3,6 %
Devises	Le fonds sera exposé au minimum à 30% à l'Euro		+76,8 % en Euro

Les indications sur la flexibilité du fonds présentées ci-dessus représentent des indications internes et peuvent être amenées à changer.

¹ Dont 36,7 % en monétaire.

² Inclut les obligations convertibles et des titres liés à l'immobilier.

Rendement réel des principales classes d'actifs par rapport à leur rendement historique



Le rendement réel des actions est défini par le ratio cours/bénéfice inversé, en utilisant les données prévisionnelles du consensus.

Source : M&G Investment Management Ltd. au 14.04.15

Le fonds peut investir plus de 35 % de l'actif du portefeuille dans des titres émis par un ou plusieurs des États indiqués dans le prospectus du fonds. Pour ce faire, et de manière à atteindre son objectif, le fonds peut recourir à l'utilisation d'instruments dérivés. Il est actuellement prévu que l'exposition du fonds à de tels titres puisse excéder 35 % dans le cas des emprunts d'État émis par l'Australie, l'Autriche, la Belgique, le Canada, le Danemark, la Finlande, la France, l'Allemagne, l'Italie, le Japon, les Pays-Bas, la Nouvelle-Zélande, Singapour, la Suède, la Suisse, le Royaume-Uni, les États-Unis. Ces derniers sont susceptibles de varier, mais en fonction uniquement de ceux énumérés dans le prospectus. Le fonds peut recourir de manière significative aux produits dérivés.

Notre cadre de valorisation nous indique que :

- Certains marchés actions offrent toujours de meilleurs potentiels de performance, mais il est important de rester concentré sur les secteurs et les régions qui offrent une rémunération attractive pour différents niveaux de risque pris, comme l'Europe ou le Royaume-Uni.
- Sur les marchés émergents, certaines valorisations sont certes très attrayantes, mais les fondamentaux demeurent plus volatils.
- Après la performance solide des emprunts d'Etat refuges sur les douzes derniers mois, les obligations d'Etat moins traditionnelles et plus rémunératrices semblent plus intéressantes.

Nous contacter

✉ **M&G International Investments Ltd.**
6, rue Lamennais
75008 Paris
France

☎ **+33 (0)1 71 70 30 20**

🌐 **www.mandg.fr**

🌐 **www.mandg.be**

M&G
INVESTMENTS

*Les chiffres relatifs à la performance potentielle sont annualisés et exprimés nets de frais (les revenus plus l'appréciation du capital) et sont calculés sur une période de 3 à 5 ans. Les chiffres relatifs à la volatilité potentielle sont calculés mensuellement. **Les frais courants sont calculés sur la base des frais pour l'année se terminant le 30.09.14. La valeur des investissements en bourse peut fluctuer et ainsi faire baisser ou augmenter la valeur liquidative des fonds. Les investisseurs peuvent donc ne pas récupérer leur placement d'origine. **Ce document est destiné à l'usage des professionnels uniquement, sa distribution est interdite à toute autre personne ou entité, qui ne devrait pas s'appuyer sur les informations qu'il contient.** Source des principales caractéristiques sauf mention contraire : M&G Statistics, au 31.03.15. Notations pour la part A en euro au 31.03.15. Une notation ne constitue pas une recommandation d'achat, de vente ou de maintien de quelque investissement que ce soit. Ces informations ne constituent ni une offre ni une demande d'achat de parts de l'un des Fonds mentionnés dans le présent document. Les achats de parts d'un Fonds doivent s'appuyer sur le Prospectus en vigueur. Les Statuts, le Prospectus, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), les Rapports Annuels et Intérimaires et les États Financiers des Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Gérant : M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, R.-U., ou de la succursale française, M&G International Investments Limited, ou auprès de l'agent de centralisation français du Fonds : RBC Dexia Investors Services Bank France. Avant toute souscription, vous devez lire le Prospectus, qui contient les risques d'investissement associés à ces fonds. Ce document financier promotionnel est publié par M&G International Investments Ltd. Siège social : Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority au Royaume-Uni. Enregistré en Angleterre sous le matricule n° 4134655. La Société a également une succursale en France, au 6 rue Lamennais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n° 499 832 400. **APR 15 / 43011**