M&G TALKS ROADSHOW 2022

Strategie di investimento in primo piano

M&G Investments

Marzo 2022

Comunicazione di Marketing.
Ad uso esclusivo di investitori professionali.

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Rischi connessi a questo fondo

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbe diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell’investimento. Non vi è alcuna garanzia che l’obiettivo del fondo verrà realizzato ed è possibile che non si riesca a recuperare l’importo iniziale investito. Il fondo può essere esposto a valute diverse. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore dell'investimento. Il fondo detiene un basso numero di investimenti, pertanto la perdita di valore di una singola posizione può avere un impatto maggiore di quello che si produrrebbe in un portafoglio più diversificato. Investire nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore a causa di diversi fattori, inclusi i più elevati rischi politici, fiscali, economici, normativi, di cambio e di liquidità. Potrebbe essere difficile acquistare, vendere, custodire o valutare investimenti in tali Paesi. I titoli convertibili sono soggetti ai rischi associati alle obbligazioni e alle azioni societarie, oltre che ai rischi specifici dell'asset class. Il loro valore può variare in misura significativa in base alle condizioni economiche e dei tassi d'interesse, all'affidabilità creditizia dell'emittente e alla performance delle azioni societarie sottostanti. Inoltre, gli emittenti di titoli convertibili potrebbero non rispettare gli obblighi di pagamento con conseguente declassamento del rating. Le obbligazioni convertibili potrebbero essere anche più difficili da vendere rispetto alle azioni sottostanti. In circostanze eccezionali che impediscono una valutazione equa degli asset o ne impongono la vendita a un prezzo fortemente scontato per generare liquidità, l'attività del fondo potrebbe essere momentaneamente sospesa per tutelare gli interessi di tutti gli investitori. Il fondo può subire delle perdite se una controparte con cui effettua operazioni non è più disposta a rimborsare gli importi dovuti al fondo stesso o non è più in grado di farlo. Con riferimento a eventuali performance riportate, si noti che non sono indicative dei risultati futuri. Le opinioni espresse in questa presentazione non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni.

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Rischi connessi a questo fondo

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbero diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo del fondo verrà realizzato ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito. Il fondo può essere esposto a varie valute. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore del vostro investimento. L'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore riconducibile, tra gli altri fattori, a rischi economici, valutari, di liquidità e regolamentari. Potrebbero sorgere delle difficoltà di acquisto, vendita, custodia o valutazione degli investimenti in tali paesi. Il fondo può investire in azioni A cinesi. Gli investimenti in attività della Cinese sono soggetti a condizioni politiche, normative ed economiche mutevoli, che possono creare difficoltà nella vendita o nell'ottenimento del relativo reddito. Inoltre, tali investimenti avvengono tramite i sistemi Stock Connect, che possono essere più sensibili al rischio di compensazione, regolamento e controparte. Questi fattori potrebbero determinare una perdita a carico del fondo. In circostanze eccezionali in cui non sia possibile valutare equamente le attività, ovvero sia necessario venderle a un importo ampiamente scontato al fine di raccogliere liquidità, potremmo sospendere temporaneamente il fondo nel miglior interesse di tutti gli investitori. Il fondo potrebbe perdere denaro, laddove una controparte con cui operi non voglia oppure non possa rimborsare il denaro dovuto al fondo. I rischi operativi derivanti da errori nelle operazioni, nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione finanziaria, tra gli altri, possono influire anche sul valore dei vostri investimenti. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Rischi connessi a questo fondo

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbero diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell’investimento. Non vi è alcuna garanzia che l’obiettivo del fondo verrà realizzato ed è possibile che non si riesca a recuperare l’importo iniziale investito. Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati dai tassi d'interesse, dall'inflazione e dai rating del credito. Può capitare che gli emittenti obbligazionari non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale. Tutti questi eventi possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo. Il fondo è esposto a diverse valute. L'uso dei derivati è finalizzato a minimizzare l’impatto delle variazioni dei tassi di cambio, anche se non sempre riesce a eliminarlo. Investire nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore a causa di diversi fattori, inclusi i più elevati rischi politici, fiscali, economici, normativi, di cambio e di liquidità. Potrebbe essere difficile acquistare, vendere, custodire o valutare investimenti in tali Paesi. Il fondo può fare uso di derivati per trarre vantaggio da un atteso aumento o calo di valore di un asset. Tuttavia, se il valore dell'asset varia in maniera diversa da quella prevista, subirà una perdita. Il ricorso ai derivati può essere consistente e superare il valore del patrimonio del fondo (leva), situazione che amplifica l'entità delle perdite e dei guadagni determinando oscillazioni più ampie del valore del fondo. In circostanze eccezionali che impediscono una valutazione equa degli asset o ne impongono la vendita a un prezzo fortemente scontato per generare liquidità, l'attività del fondo potrebbe essere momentaneamente sospesa per tutelare gli interessi di tutti gli investitori. Il fondo può subire delle perdite se una controparte con cui effettua operazioni non è più disposta a rimborsare gli importi dovuti al fondo stesso o non è più in grado di farlo. Il valore degli investimenti può essere influenzato anche dai rischi operativi derivanti, fra l'altro, da errori a livello di transazioni, valutazioni, contabilità e rendicontazione finanziaria.Maggiori dettagli sui fattori di rischio connessi al fondo sono disponibili nel relativo Prospetto. Con riferimento a eventuali performance riportate, si noti che non sono indicative dei risultati futuri

Inoltre, è importante notare che:
per questo fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Rischi connessi a questo fondo

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbero diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo del fondo verrà realizzato ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito. Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati dai tassi d'interesse, dall'inflazione e dai rating del credito. Può capitare che gli emittenti obbligazionari non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale. Tutti questi eventi possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo. Le obbligazioni high yield comportano normalmente un rischio maggiore che gli emittenti dei titoli non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale. Il fondo può fare uso di derivati per trarre vantaggio da un atteso aumento o calo di valore di un asset. Tuttavia, se il valore dell'asset varia in maniera diversa da quella prevista, subirà una perdita. Il ricorso ai derivati può essere consistente e superare il valore del patrimonio del fondo (leva), situazione che amplifica l'entità delle perdite e dei guadagni determinando oscillazioni più ampie del valore del fondo. Investire nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore a causa di diversi fattori, inclusi i più elevati rischi politici, fiscali, economici, normativi, di cambio e di liquidità. Potrebbe essere difficile acquistare, vendere, custodire o valutare investimenti in tali Paesi. Il fondo è esposto a diverse valute. L'uso dei derivati è finalizzato a minimizzare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio, anche se non sempre riesce a eliminarlo. In circostanze eccezionali che impediscono una valutazione equa degli asset o ne impongono la vendita a un prezzo fortemente scontato per generare liquidità, l'attività del fondo potrebbe essere momentaneamente sospesa per tutelare gli interessi di tutti gli investitori. Il fondo può subire delle perdite se una controparte con cui effettua operazioni non è più disposta a rimborsare gli importi dovuti al fondo stesso o non è più in grado di farlo. Il valore degli investimenti può essere influenzato anche dai rischi operativi derivanti, fra l'altro, da errori a livello di transazioni, valutazioni, contabilità e rendicontazione finanziaria. Maggiori dettagli sui fattori di rischio connessi al fondo sono disponibili nel relativo Prospetto
Si noti che le performance passate eventualmente riportate non sono indicative dei risultati futuri.

Inoltre, è importante notare che:
per questo Fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

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

Rischi connessi a questo fondo

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbero diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo del fondo verrà realizzato ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito. Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati dai tassi d'interesse, dall'inflazione e dai rating del credito. Può capitare che gli emittenti obbligazionari non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale. Tutti questi eventi possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo. Le obbligazioni high yield comportano normalmente un rischio maggiore che gli emittenti dei titoli non siano in grado di corrispondere gli interessi o di rimborsare il capitale. Il fondo può fare uso di derivati per trarre vantaggio da un atteso aumento o calo di valore di un asset. Tuttavia, se il valore dell'asset varia in maniera diversa da quella prevista, subirà una perdita. Il ricorso ai derivati può essere consistente e superare il valore del patrimonio del fondo (leva), situazione che amplifica l'entità delle perdite e dei guadagni determinando oscillazioni più ampie del valore del fondo. Investire nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore a causa di diversi fattori, inclusi i più elevati rischi politici, fiscali, economici, normativi, di cambio e di liquidità. Potrebbe essere difficile acquistare, vendere, custodire o valutare investimenti in tali Paesi. Il fondo è esposto a diverse valute. L'uso dei derivati è finalizzato a minimizzare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio, anche se non sempre riesce a eliminarlo. In circostanze eccezionali che impediscono una valutazione equa degli asset o ne impongono la vendita a un prezzo fortemente scontato per generare liquidità, l'attività del fondo potrebbe essere momentaneamente sospesa per tutelare gli interessi di tutti gli investitori.
Il fondo può subire delle perdite se una controparte con cui effettua operazioni non è più disposta a rimborsare gli importi dovuti al fondo stesso o non è più in grado di farlo. Il valore degli investimenti può essere influenzato anche dai rischi operativi derivanti, fra l'altro, da errori a livello di transazioni, valutazioni, contabilità e rendicontazione finanziaria. Maggiori dettagli sui fattori di rischio connessi al fondo sono disponibili nel relativo Prospetto. Si noti che le performance passate eventualmente riportate non sono indicative dei risultati futuri.

Inoltre, è importante notare che:
per questo fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Rischi connessi a questo fondo:

Il valore e il reddito delle attività del fondo potrebbero salire come scendere. Questo farà sì che il valore del vostro investimento aumenti o diminuisca. Non c'è garanzia che il fondo raggiunga il suo obiettivo e potreste recuperare meno di quanto avete investito inizialmente.

Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati dai tassi d'interesse, dall'inflazione e dal rating del credito. È possibile che gli emittenti di obbligazioni non paghino gli interessi o restituiscano il capitale. Tutti questi eventi possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo.

Le obbligazioni ad alto rendimento di solito comportano un rischio maggiore che gli emittenti di obbligazioni possano non essere in grado di pagare gli interessi o restituire il capitale.

Il fondo può essere esposto a diverse valute. I movimenti dei tassi di cambio delle valute possono influenzare negativamente il valore del vostro investimento.

Il fondo può utilizzare i derivati per trarre profitto da un aumento o un calo previsto del valore di un'attività. Se il valore dell'attività varia in modo imprevisto, il fondo subirà una perdita. L'uso di derivati da parte del fondo può essere esteso e superare il valore delle sue attività (leva finanziaria). Ciò ha l'effetto di ingrandire l'entità delle perdite e dei guadagni, con conseguenti maggiori fluttuazioni del valore del fondo.

Investire nei mercati emergenti comporta un maggior rischio di perdita a causa di maggiori rischi politici, fiscali, economici, di cambio, di liquidità e normativi, oltre ad altri fattori. Ci possono essere difficoltà nell'acquistare, vendere, custodire o valutare gli investimenti in tali paesi.

In circostanze eccezionali in cui le attività non possono essere valutate equamente, o devono essere vendute con un forte sconto per raccogliere liquidità, possiamo sospendere temporaneamente le attivita' del fondo nell' interesse di tutti gli investitori.

Il fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con cui fa affari non vuole o non è in grado di rimborsare il denaro dovuto al fondo.

I rischi operativi derivanti da errori nelle transazioni, nella valutazione, nella contabilità e nel reporting finanziario, oltre ad altri rischi operativi, possono influenzare il valore dei vostri investimenti. Ulteriori dettagli sui rischi che si applicano al fondo si possono trovare nel Prospetto del fondo

Laddove viene mostrato un riferimento o un'indicazione della performance passata, si prega di notare che la performance passata non è una guida per la performance futura.

Le opinioni espresse in questo documento non devono essere prese come raccomandazione, consiglio o previsione.

È anche importante notare che

Il fondo permette un ampio uso di derivati

Il fondo può investire più del 35% in titoli emessi da uno o più dei governi elencati nel prospetto del fondo. Tale esposizione può essere combinata con l'uso di derivati nel perseguimento dell'obiettivo del fondo. Attualmente si prevede che l'esposizione del fondo a tali titoli possa superare il 35% nei governi di Germania, Giappone, Regno Unito e Stati Uniti, sebbene questi possano variare tra quelli elencati nel prospetto.

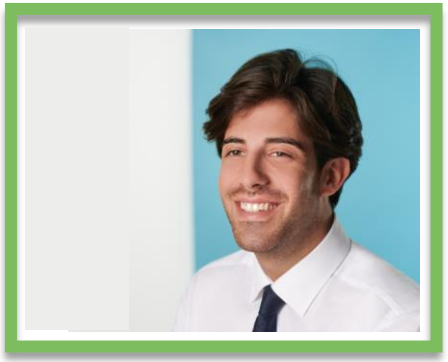
M&G Investments Advisory Team

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

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

Raffaela Aprea
- Senior Sales Manager
- raffaela.aprea@mandg.com
- *+39 347 0067677*

Ludovico Manfredonia
- Sales Manager
- l*udovico.manfredonia*@mandg.com
- +39 347 2772224



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

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

Fonte: M&G.

Inquadra il **QR code,** scarica la **presentazione** e accedi ai documenti dell’evento!

Performance Fondi M&G al 03.03.2022

Azionario	YTD	2021%	2020%	2019%	2018%	2017%	2016%	Volatilità
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	-1,2	22,3	-6,3	36,7	-1,7			14,5
M&G (Lux) Global Maxima Fund	-5,2	32,5	9,1					21,6
M&G (Lux) Positive Impact Fund	-11,2	20,2	11,9	34,6				17,1
M&G (Lux) Global Dividend Fund	1,2	32,4	3,6	24,1	-8,6	8,4	19,3	17,9

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

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

Fonte: M&G, 28 Febbraio 2022.

Tensioni geopolitiche, inflazione e politiche delle Banche Centrali

M&G Investments

Marzo 2022

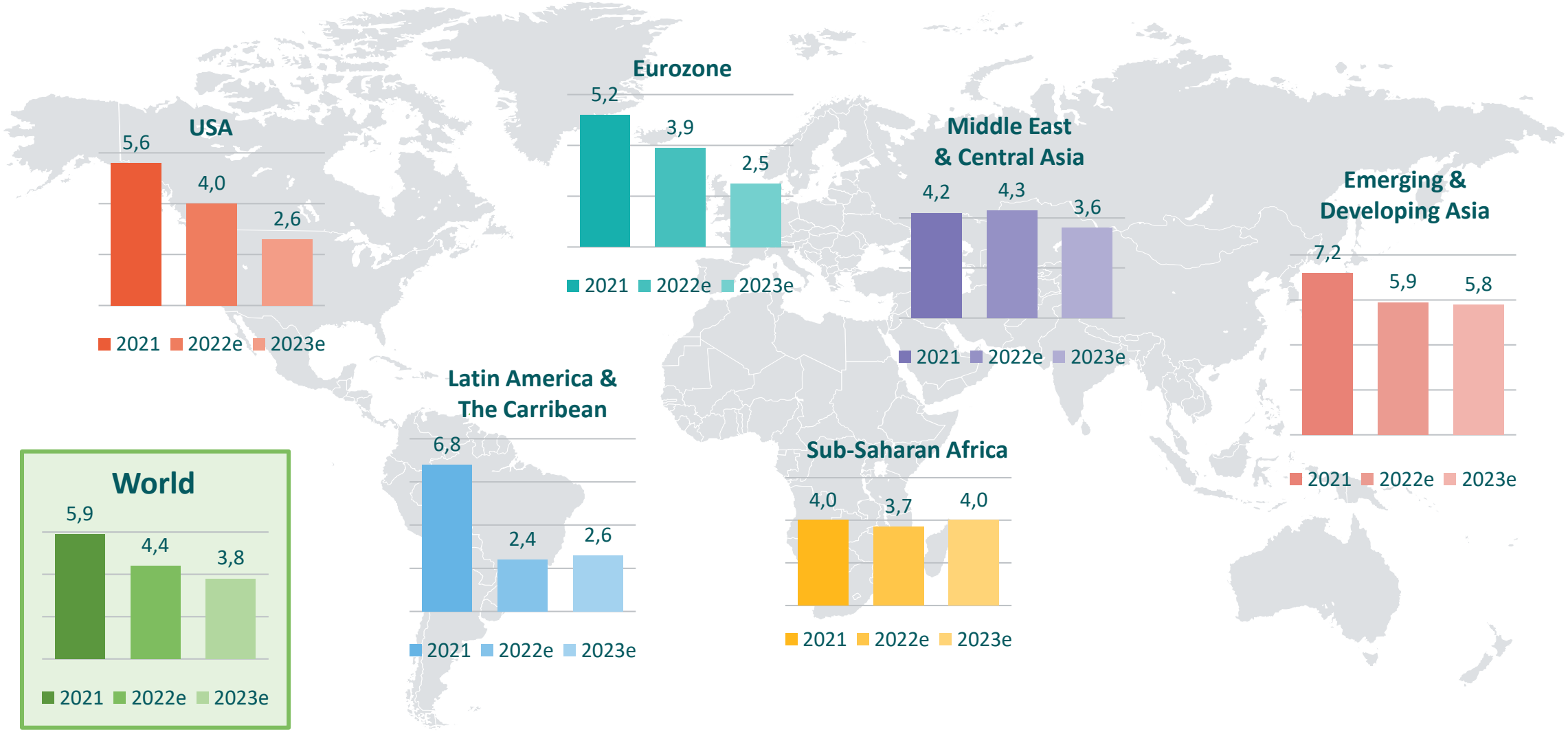
Comunicazione di Marketing.
Ad uso esclusivo di investitori professionali.

Manuel Pozzi

Investment Director

Stime di crescita

Crescita PIL reale e crescita in proiezioni (%)



Fonte: IMF (World Economic Outlook), 25 January 2022.

Possibili rischi

Inflazione

Banche Centrali

Supply chain

Guerra !

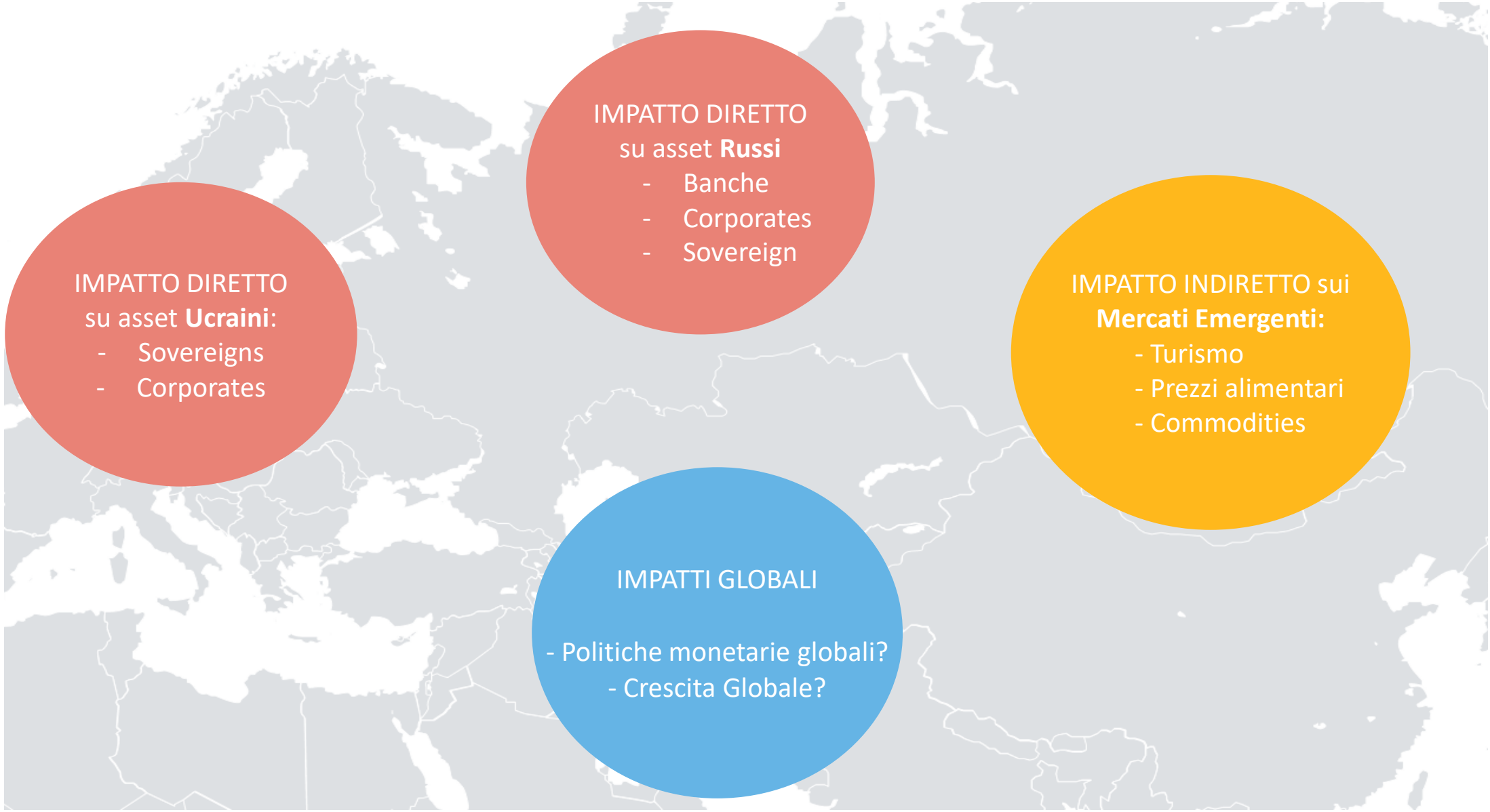
Nuove Varianti Covid

Rischi in Cina

Tensioni Geopolitiche

Fonte: M&G, February 2022. Picture sources: From unknown authors, licensed under CC BY, CC BY-NC-ND, CC BY-SA, CC BY-SA-NC and CC BY-NC.

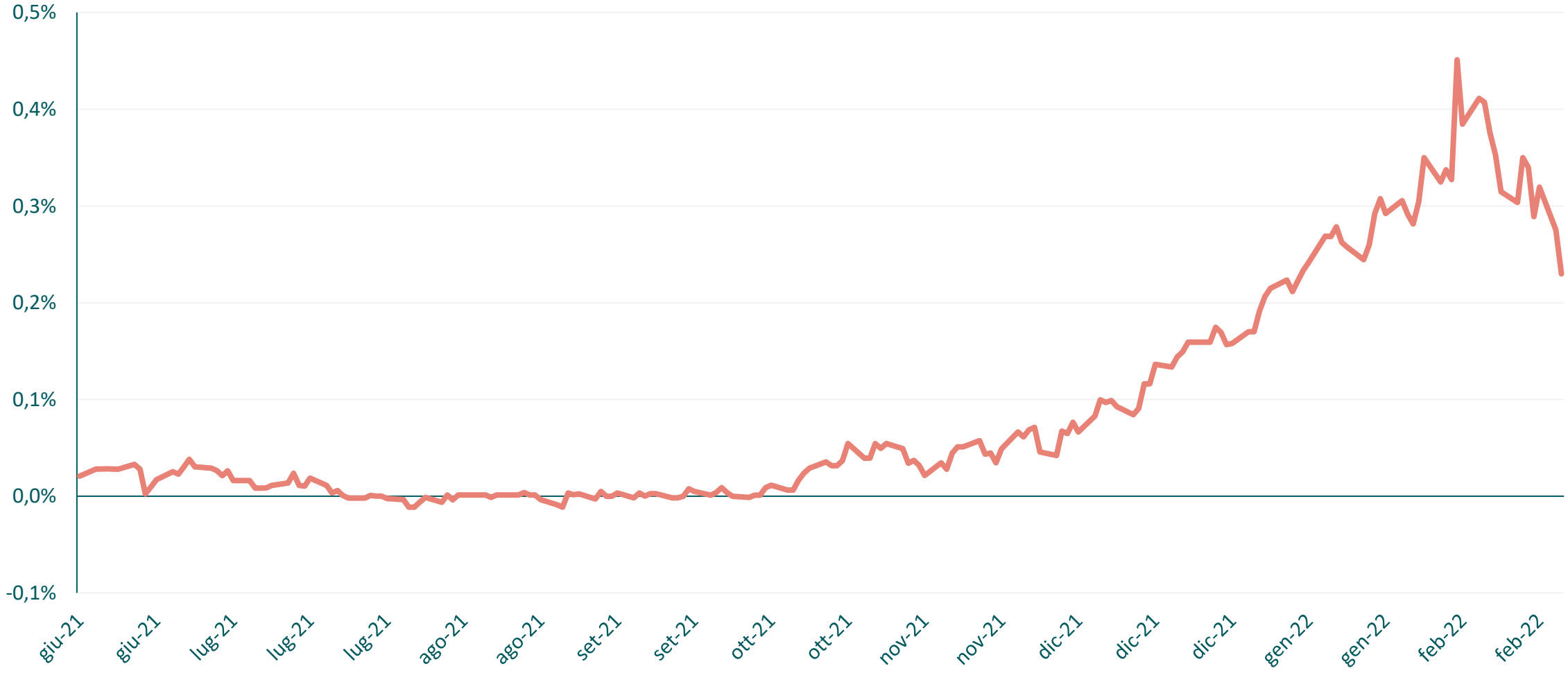
Crisi Ucraina-Russia - impatti economici e sul mercato del capitale



Fonte: M&G, 2021. Le informazioni sono soggette a modifiche e non sono una garanzia di risultati futuri.

È ancora probabile che le banche centrali aumentino i tassi, ma a un ritmo più lento

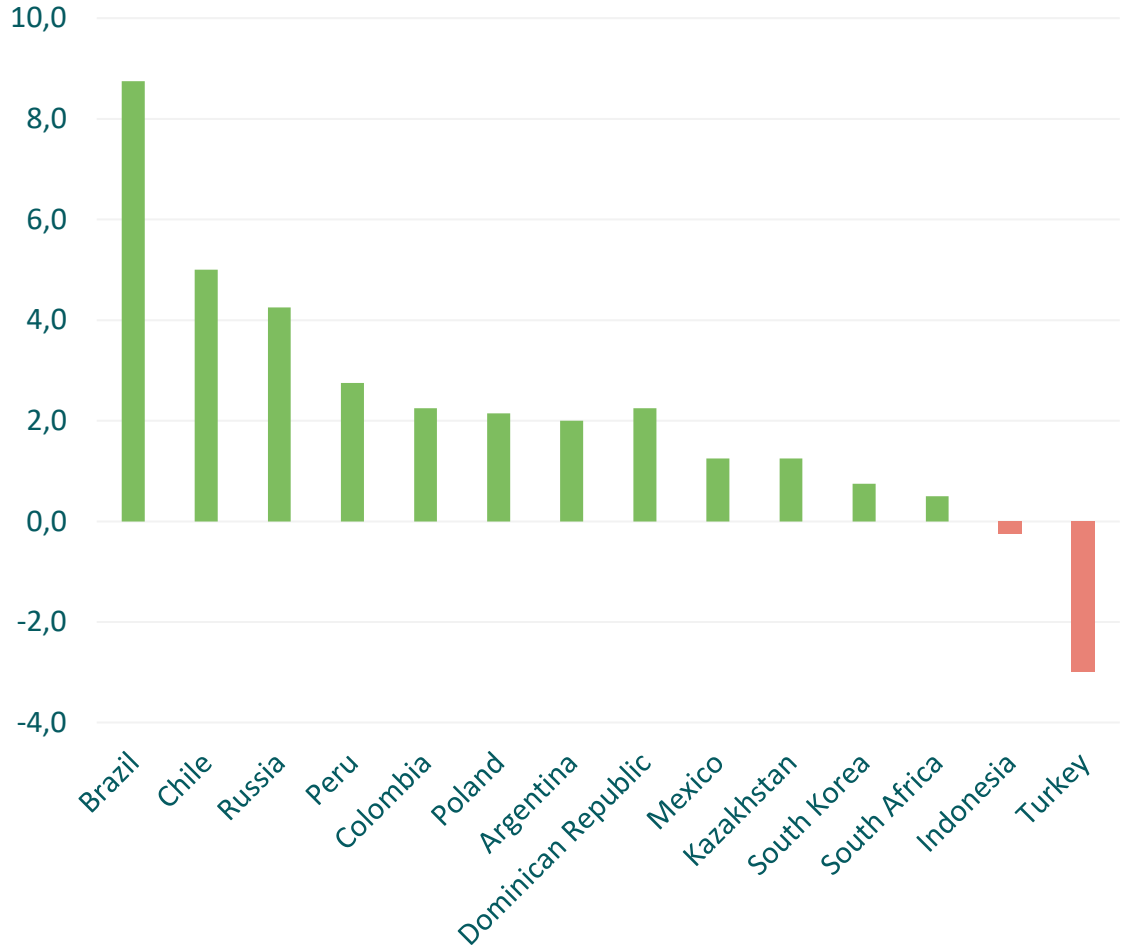
Tassi Fed impliciti alla prossima riunione del FOMC



Fonte: M&G, Bloomberg, 01 March 2022

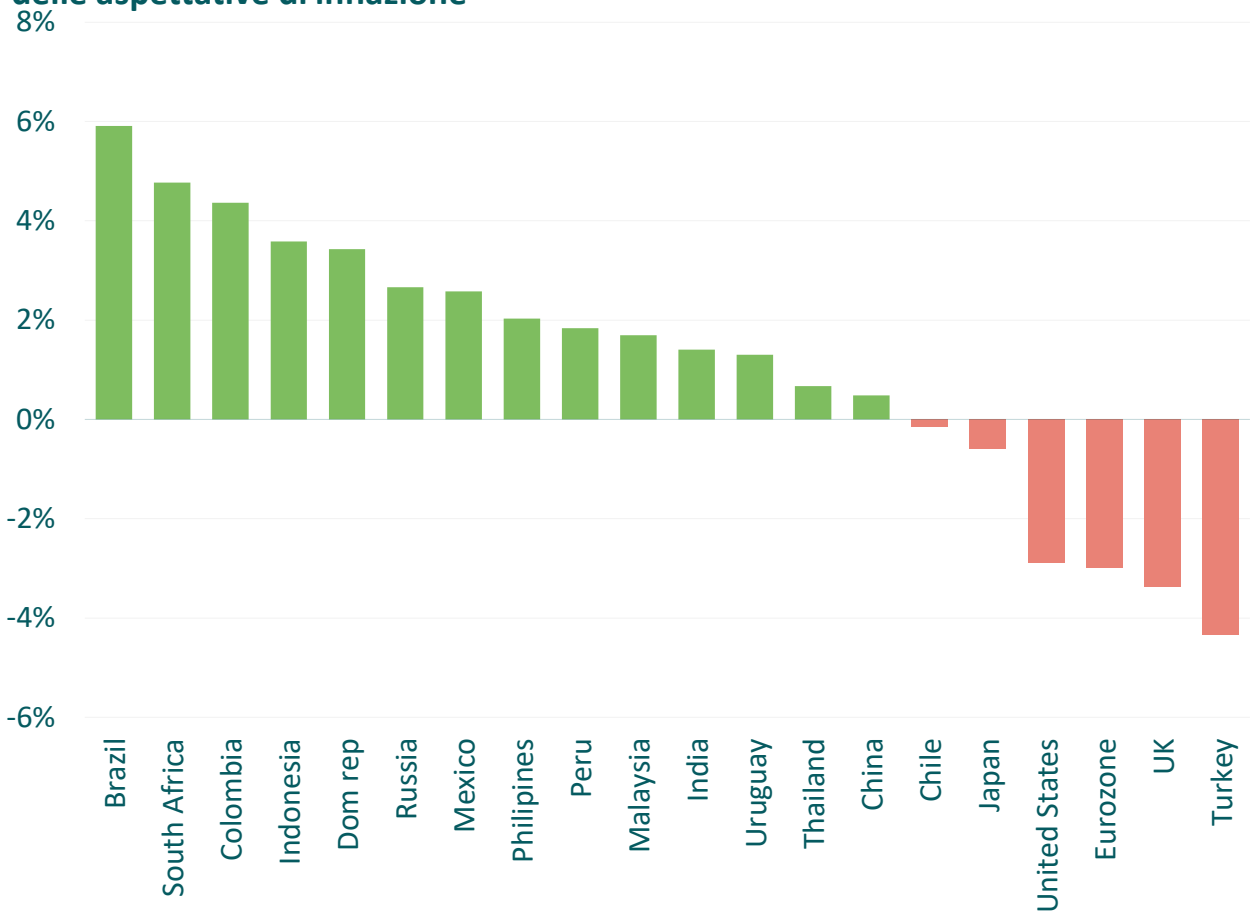
La maggior parte delle Banche Centrali sta rialzando i tassi, i tassi reali dei mercati emergenti rimarranno elevati rispetto ai mercati sviluppati

Banche Centrali - Rate change su un anno



Fonte: Bloomberg, 31 January 2022.

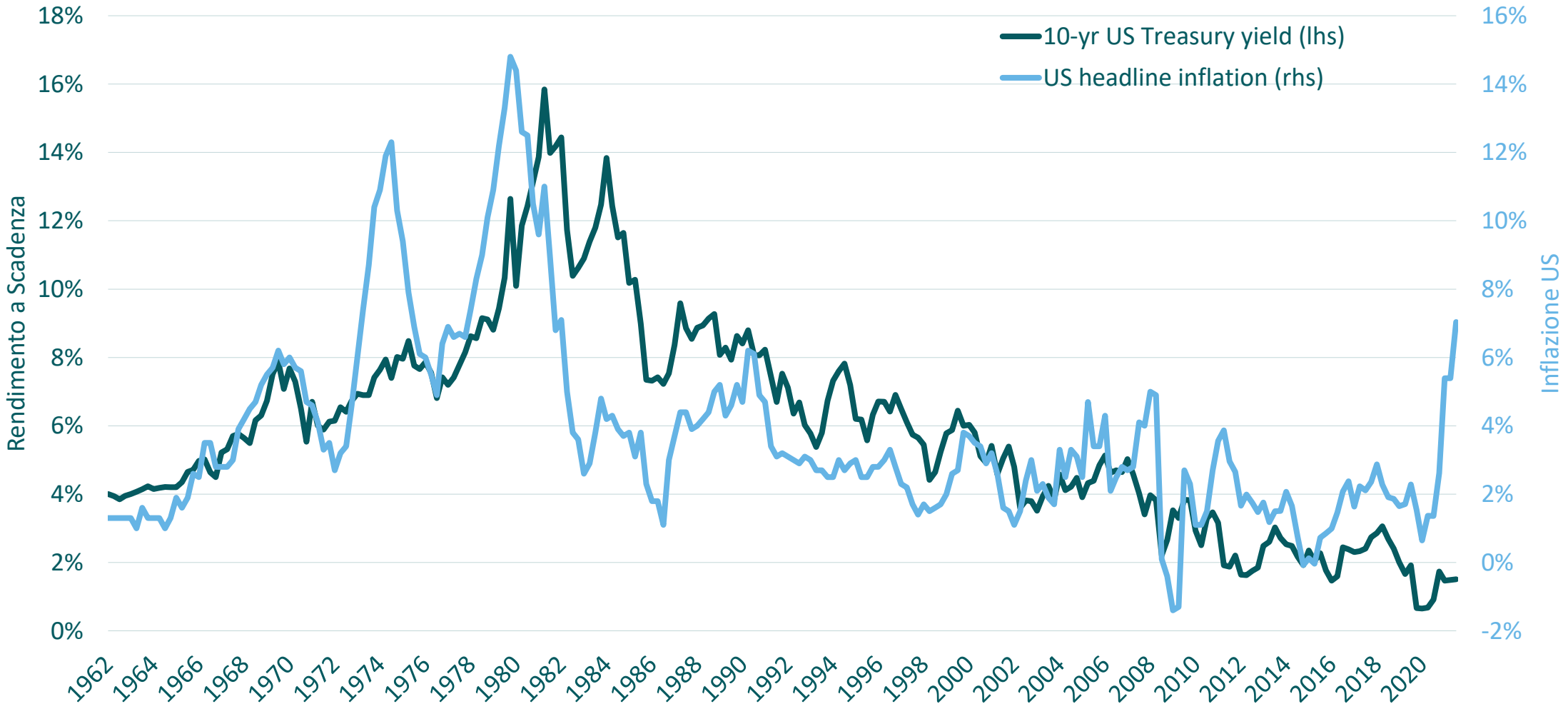
Rendimento Reale: 10 anni Rendimento governativo al netto delle aspettative di inflazione



Fonte: Bloomberg, 8 Feb 2022. 10 year bonds or closest available maturity.

Cosa determina il rischio dei Titoli di Stato?

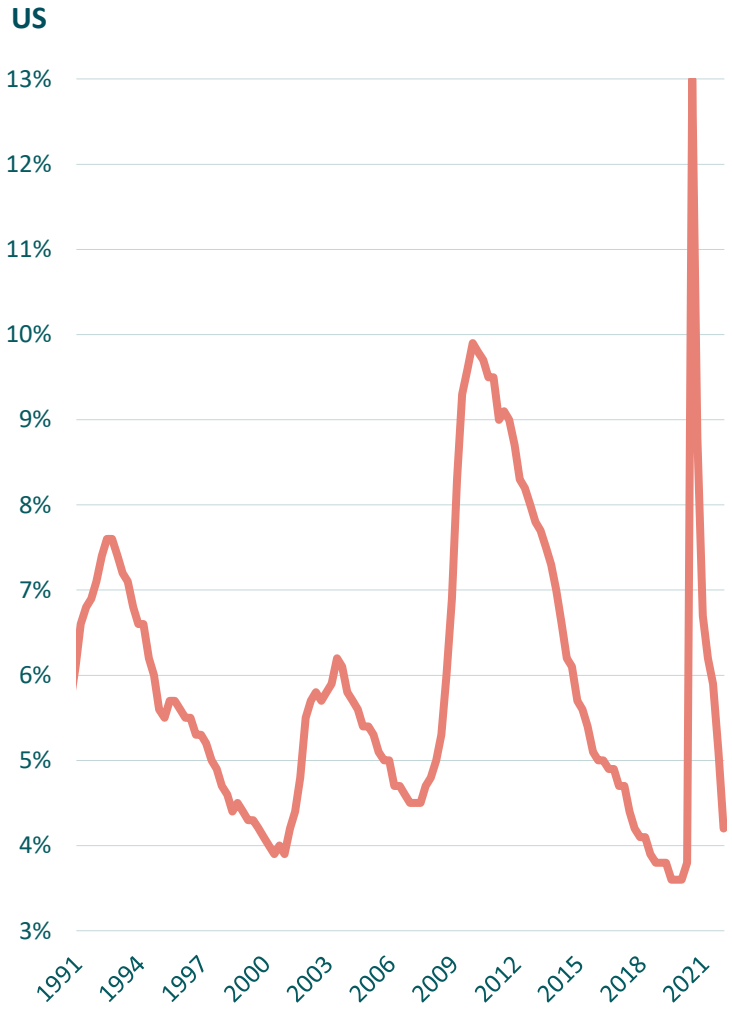
Rendimento Titoli di Stato vs Inflazione

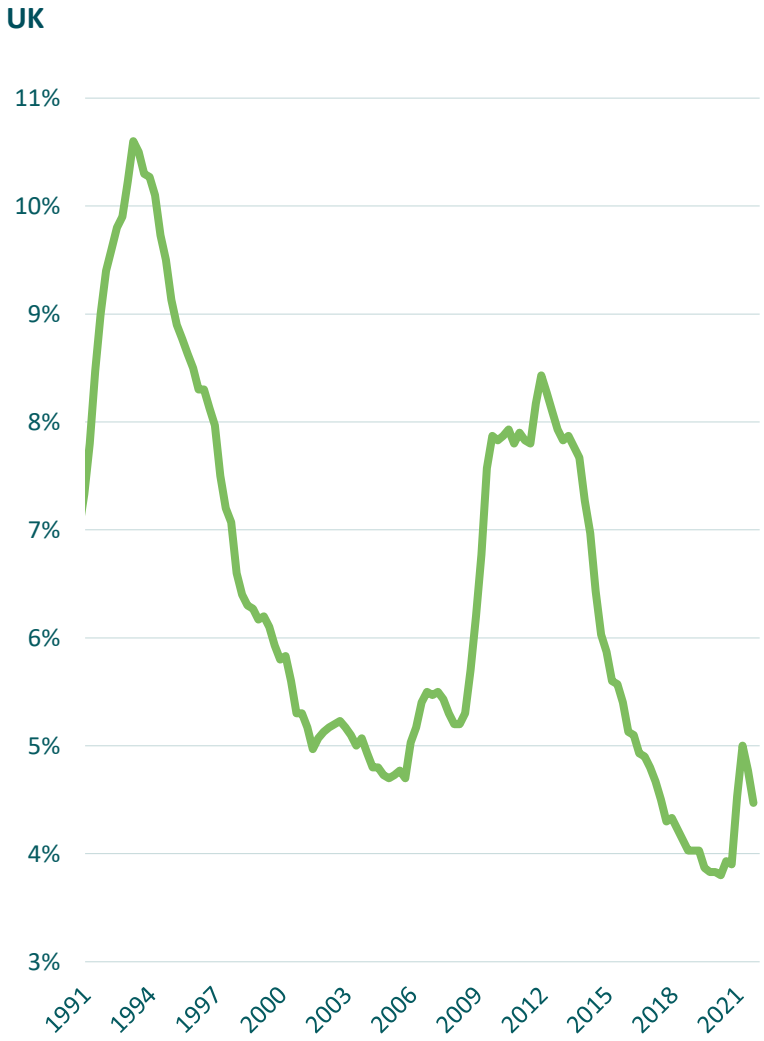


Fonte: M&G, Bloomberg, 31 December 2021

Tasso di disoccupazione nel tempo

US, UK ed Eurozona

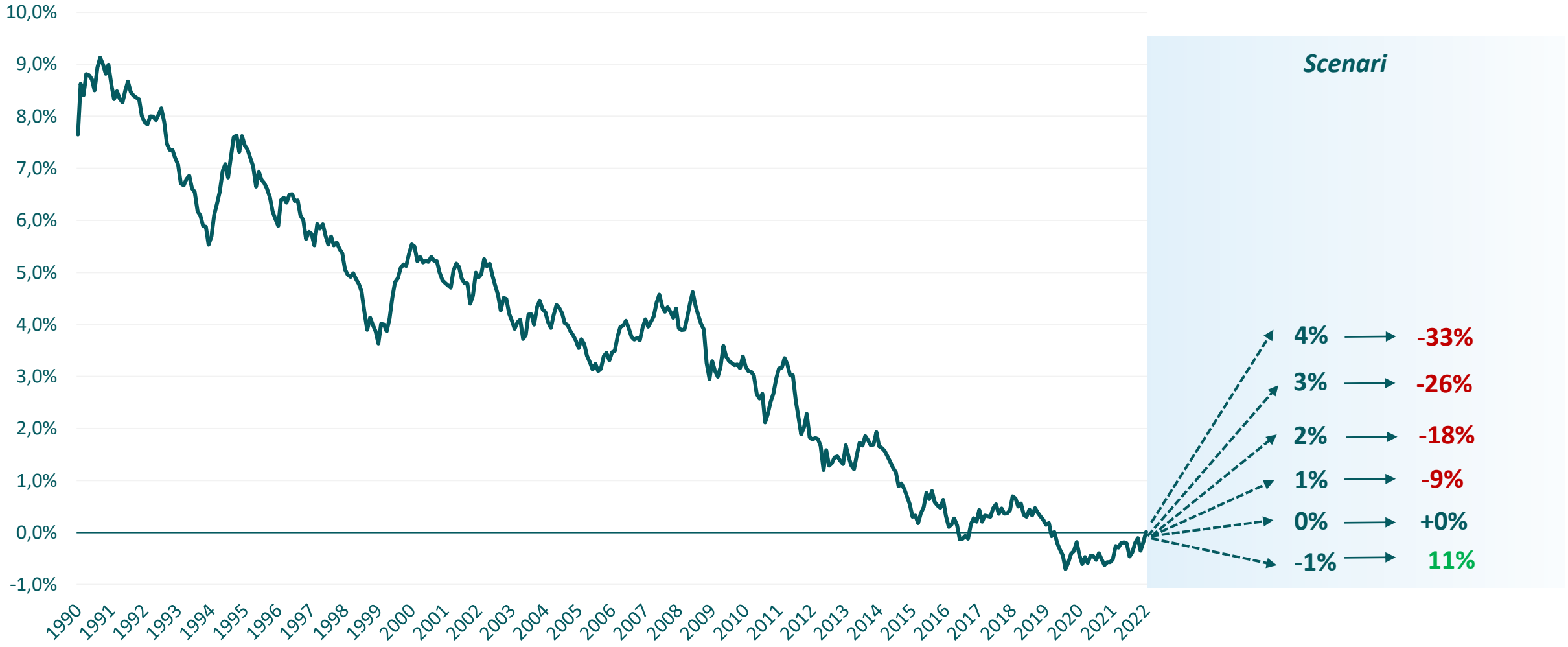




Fonte: Bloomberg, 31 December 2021 (latest data available)

Rischio-Rendimento Bund a 10 anni

10y Bund Scenari

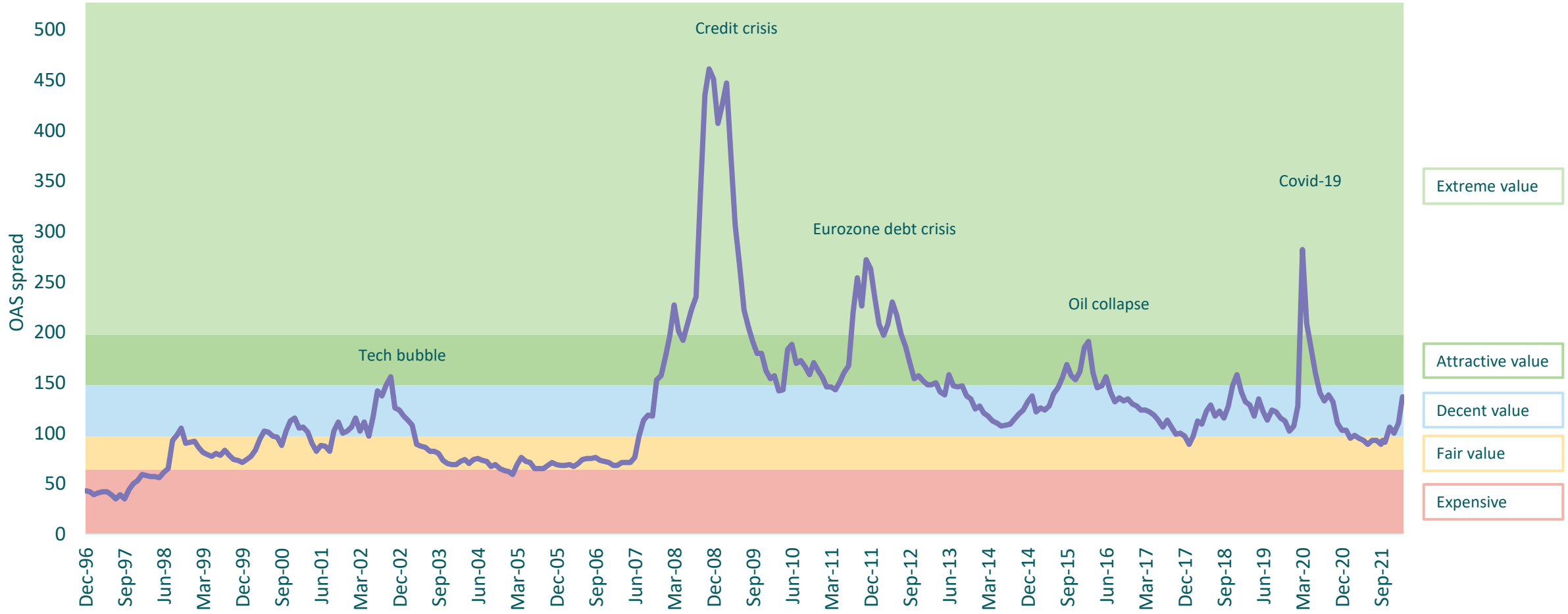


Fonte: Bloomberg, 31 January 2022. Information is subject to change and not a guarantee of future results.

Global IG Corporate Bond Index

Credit spreads nel tempo

Cosa ci dicono le esperienze passate sugli spread delle obbligazioni societarie



La performance passata non è garanzia di risultati futuri

Fonte: Bloomberg, ICE Bank of America indices, 28 February 2022

M&G (Lux) Optimal Income Fund

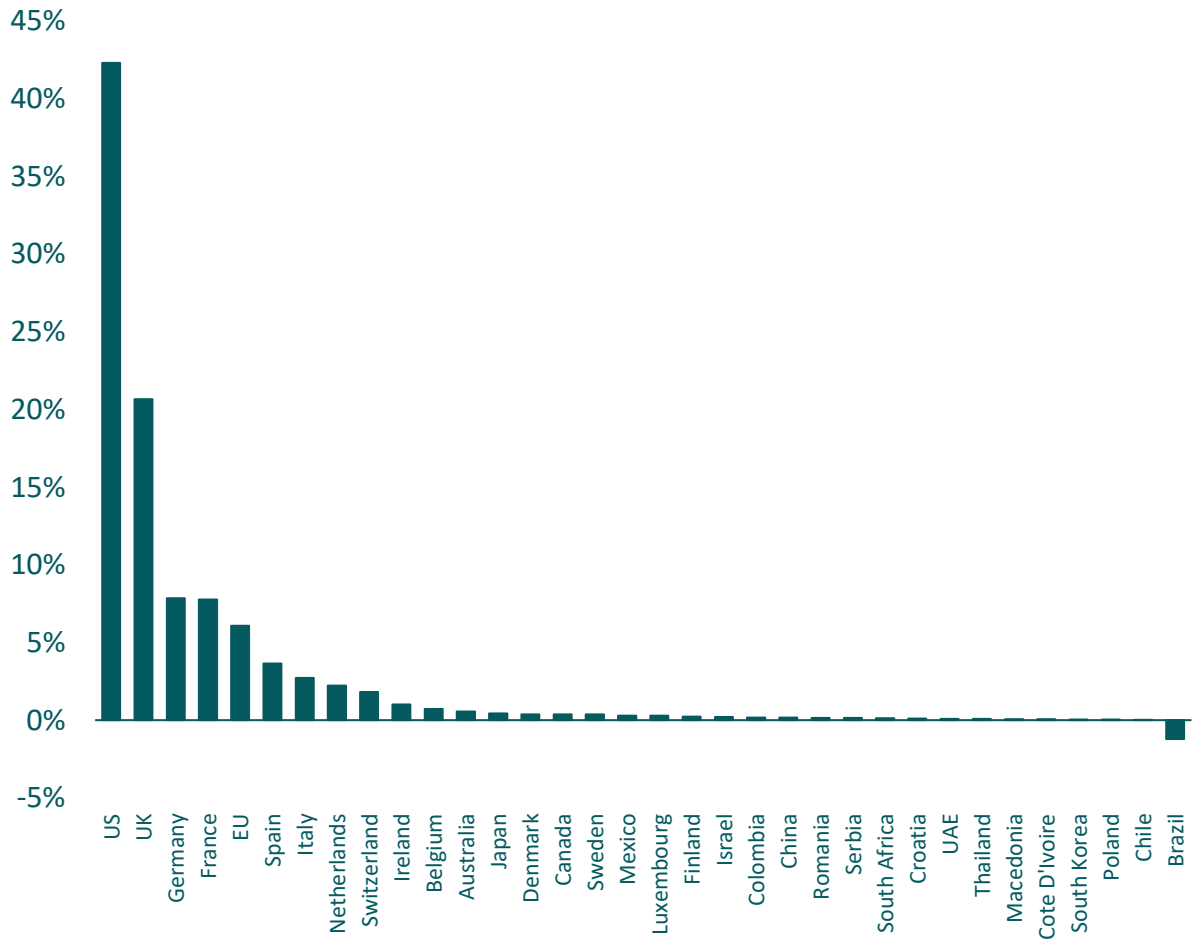
Comunicazione di Marketing.

Ad uso esclusivo di investitori professionali.

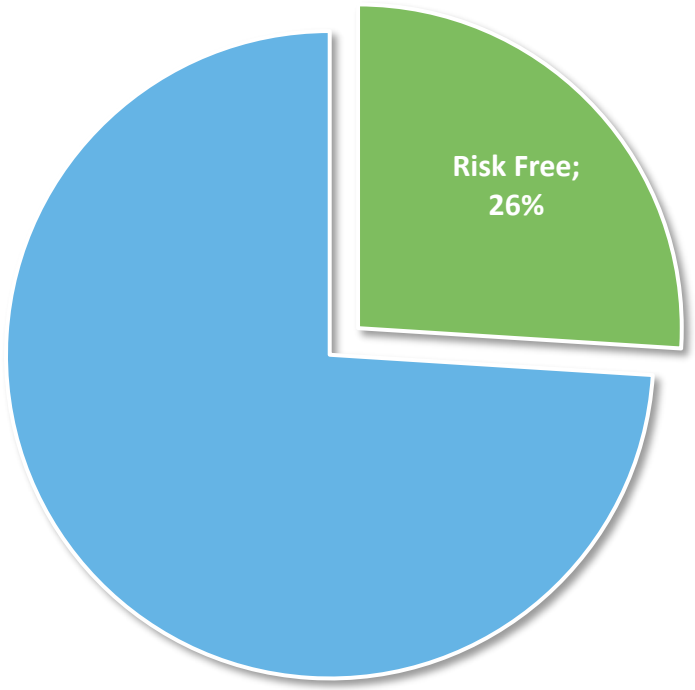
Non abbiamo alcuna esposizione diretta alla Russia o all'Ucraina

Abbiamo liquidità in portafoglio per intercettare opportunità

Nessuna esposizione alla Russia/Ucraina e esposizione limitata ad EM



Esposizione Risk Free

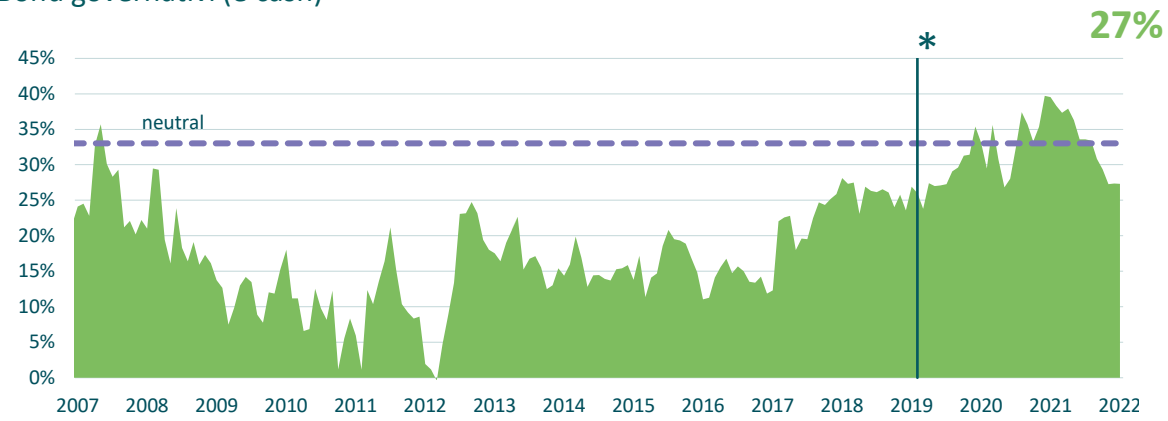


Fonte: M&G, 24 February 2022

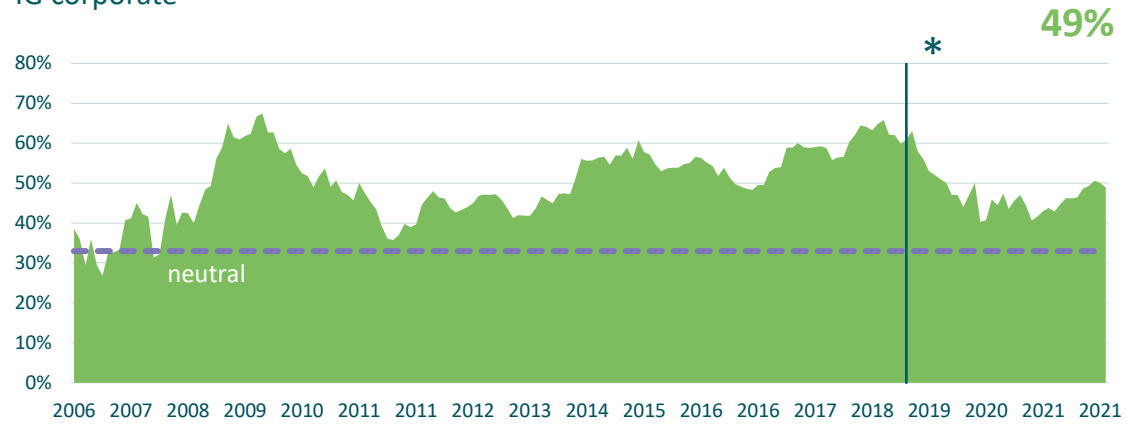
Asset allocation nel tempo

M&G (Lux) Optimal Income Fund

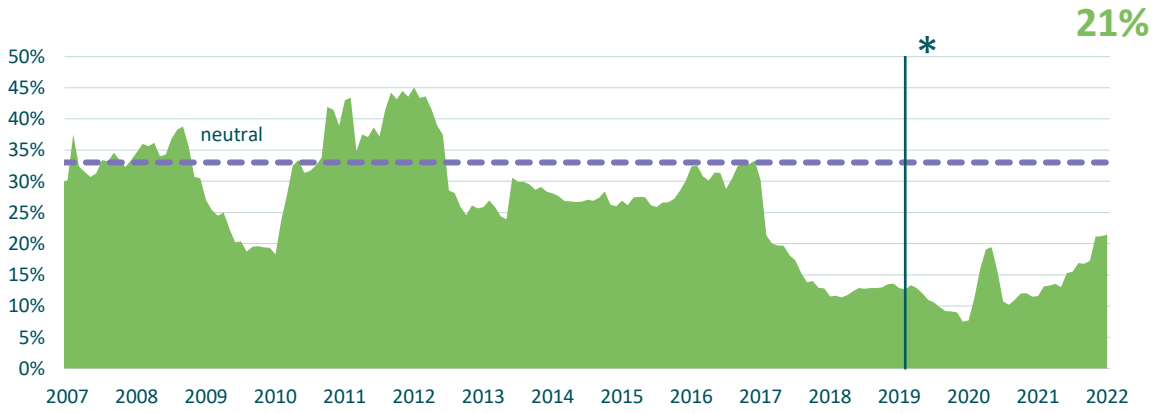
Bond governativi (e cash)



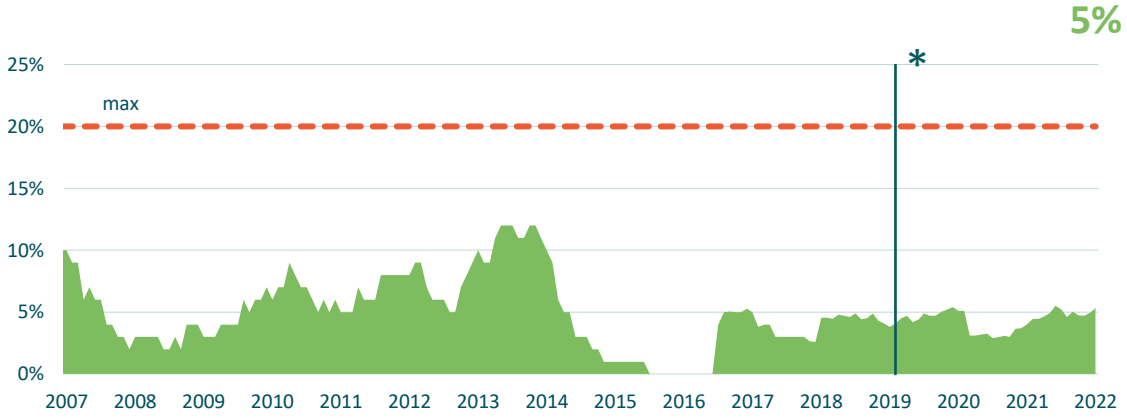
IG corporate



HY corporate



Azionario



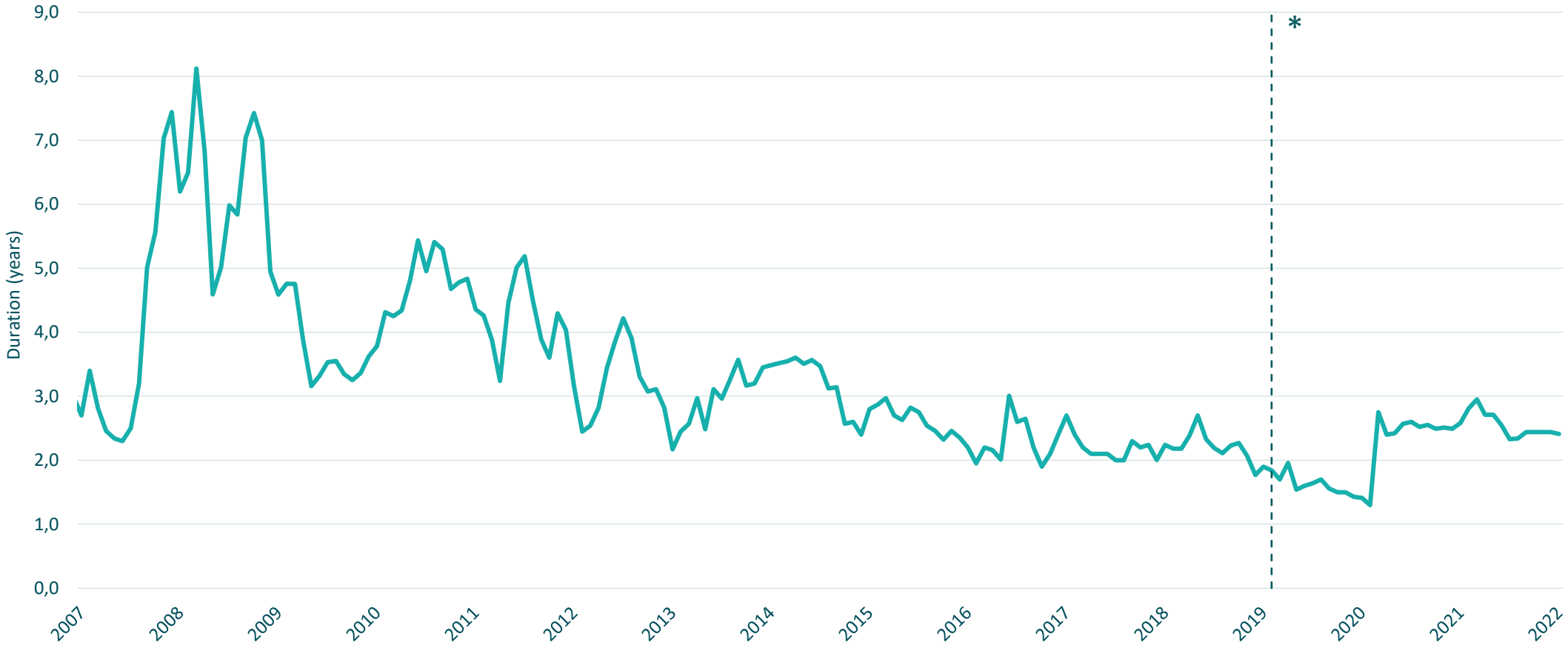
L'8 marzo 2019, le attività non in sterline del M&G Optimal Income Fund, un OEIC autorizzato nel Regno Unito, sono confluite nel M&G (Lux) Optimal Income Fund, una SICAV autorizzata in Lussemburgo, lanciata il 5 settembre 2018. *I dati precedenti all'8 marzo 2019 si riferiscono all'OEIC.

Nota: i dati del portafoglio si basano su fonti interne, non sono sottoposti a revisione contabile e possono differire dalle informazioni riportate nel Monthly Fund Review. Le informazioni sono soggette a modifiche e non costituiscono una garanzia di risultati futuri.

Fonte: M&G, 31 Gennaio 2022

Duration nel tempo

M&G (Lux) Optimal Income Fund



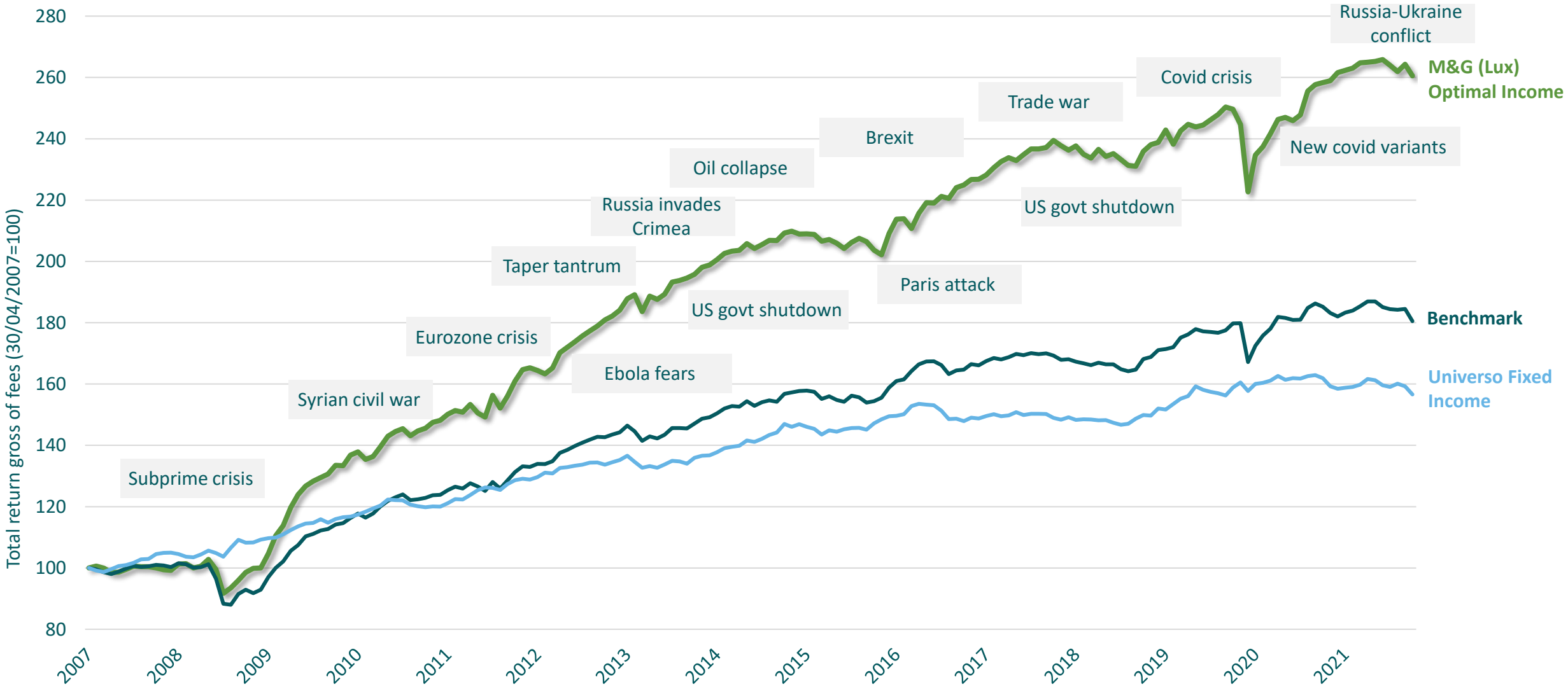
On 8 March 2019, the non-sterling assets of the M&G Optimal Income Fund, a UK-authorised OEIC, merged in the M&G (Lux) Optimal Income Fund, a Luxembourg authorised SICAV, which launched on 5 September 2018. *Data prior to the 8 March 2019 refers to the OEIC.

Please note: Portfolio data is based on internal sources, is unaudited and may differ from information as shown in the Monthly Fund Review. Information is subject to change and is not a guarantee of future results.

Fonte: M&G, 31 January 2022

Solido Track Record nel tempo

M&G (Lux) Optimal Income Fund



Fonte: Morningstar, Inc., Morningstar wider universe, 31 January 2022.
*Index = 1/3 Bloomberg Global Agg Corporate Index EUR Hedged; 1/3 Bloomberg Global High Yield Index EUR Hedged; and 1/3 Bloomberg Global Treasury Index EUR Hedged
**Typical Fixed Income universe = Bloomberg Global Aggregate Index EUR Hedged

Performance in Euro

M&G (Lux) Optimal Income Fund

	Yr to MRQ** %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %	2013 %	2012 %
M&G (Lux) Optimal Income Fund	1.2	1.2	1.4	6.8	-4.0	4.3	7.0	-1.6	4.7	7.2	13.0
Benchmark*	-0.9	-0.9	4.9	7.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Morningstar EUR Cautious Allocation - Global Sector	3.9	3.9	1.8	7.7	-4.8	2.4	2.4	1.0	6.1	3.5	7.5

	YTD %	1 Month %	3 Months %	6 Months %	1 Year %	3 Years %	5 Years %	10 years %
M&G (Lux) Optimal Income Fund	-1.5	-1.5	-1.6	-2.3	-0.5	1.9	1.5	3.4
Benchmark*	-2.2	-2.2	-2.1	-3.4	-2.6	2.4	N/A	N/A
Morningstar EUR Cautious Allocation - Global Sector	-2.0	-2.0	-1.4	-1.4	1.7	3.0	1.6	2.6

Past performance is not a guide to future performance

The benchmark is a comparator used solely to measure the fund's performance and reflects the scope of the fund's investment policy but does not constrain portfolio construction. The fund is actively managed. The fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents. The benchmark is not an ESG benchmark and is not consistent with the ESG Criteria.

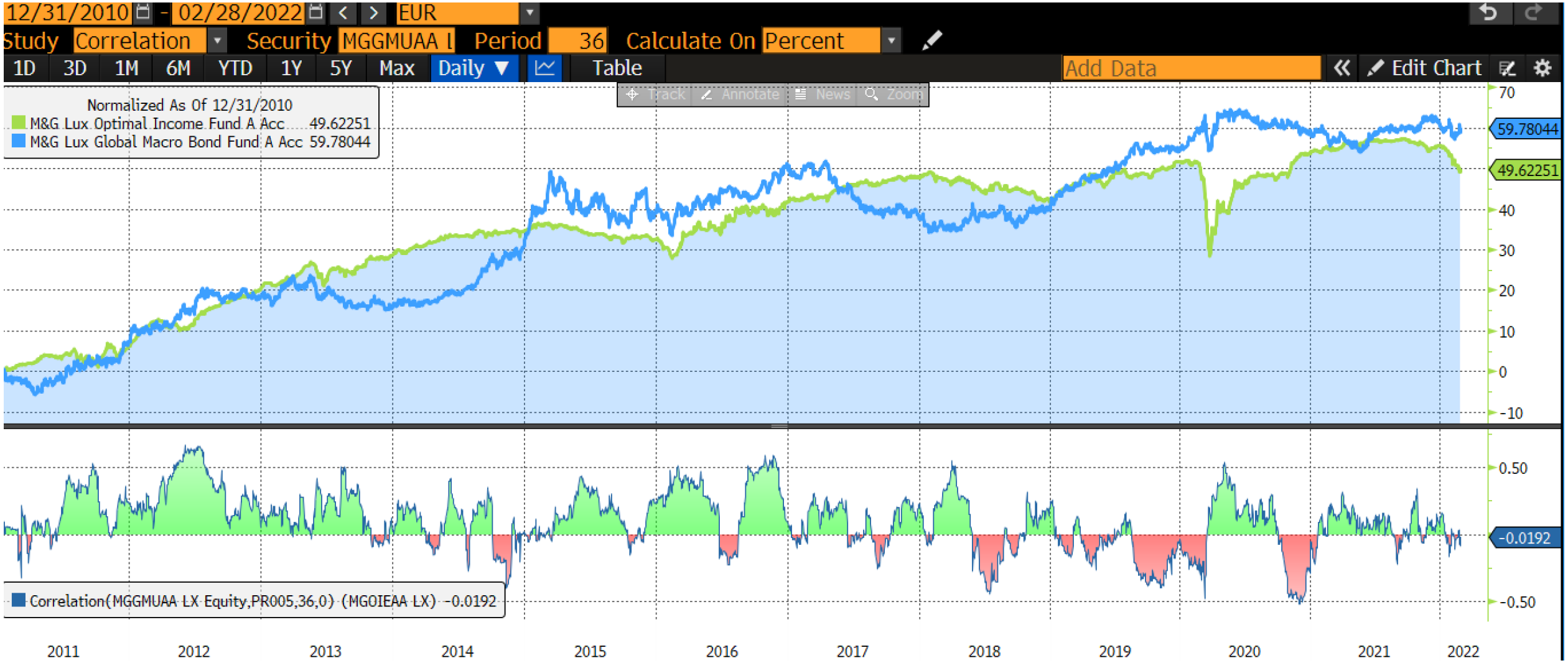
*1/3 Bloomberg Global Agg Corporate Index EUR Hedged; 1/3 Bloomberg Global High Yield Index EUR Hedged; and 1/3 Bloomberg Global Treasury Index EUR Hedged. The composite index was introduced as the fund's benchmark on 7 September 2018.

The M&G (Lux) Optimal Income Fund is a highly flexible bond fund with the ability to invest across all the major bond sectors – government, corporate and high yield. Performance of these sectors have been included for comparison purposes to illustrate the advantages of a flexible approach.

Fonte: Morningstar, Inc., Morningstar wider universe, 31 Gennaio 2022, Euro A share class, income reinvested, price to price, net of all fees. Fund performance prior to 5 September 2018 is that of the Euro A-H share class of the M&G Optimal Income Fund (which launched on 20 April 2007), and which merged into this fund on 8 March 2019. Tax rates and charges may differ. **Year to date at most recent quarter.

Performance e correlazione dal 31.12.2010 a oggi

M&G (Lux) Optimal Income Fund e M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

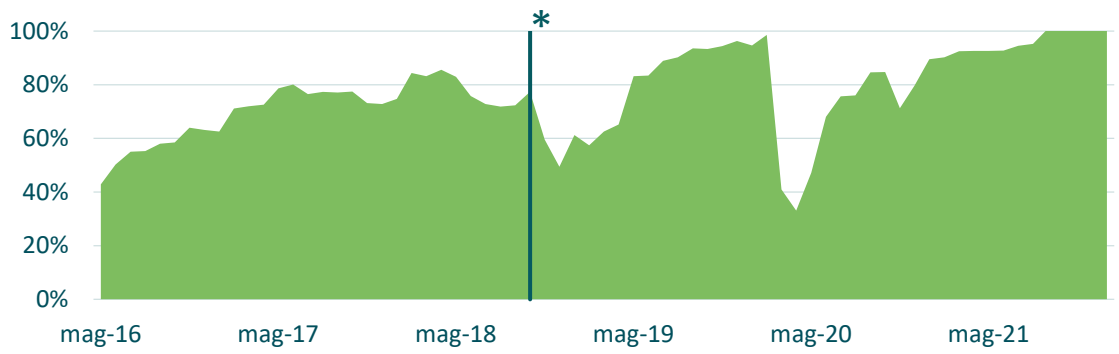


Fonte: M&G, Bloomberg, dati al 28 Febbraio 2022

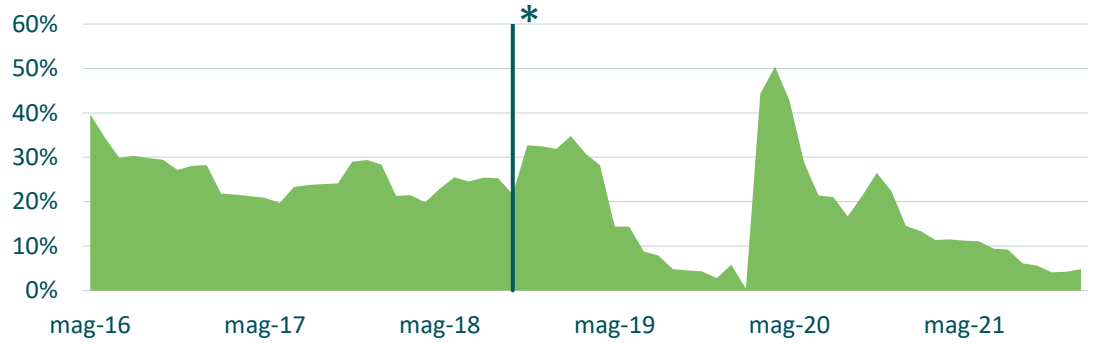
Asset allocation nel tempo

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

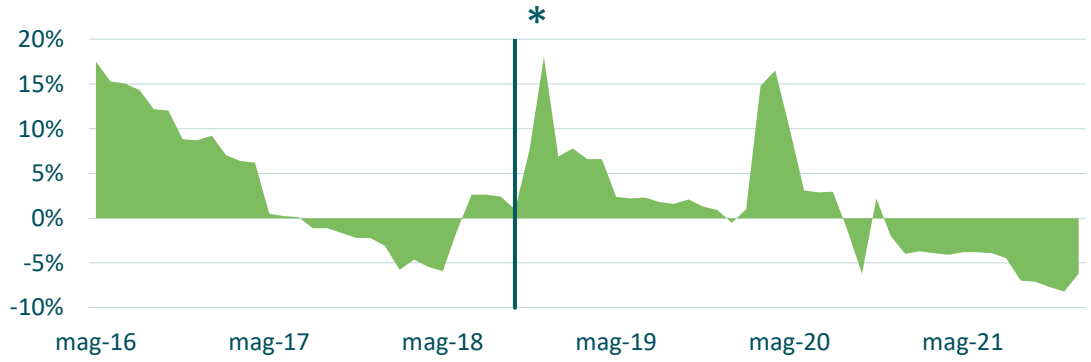
Bond governativi (e cash)



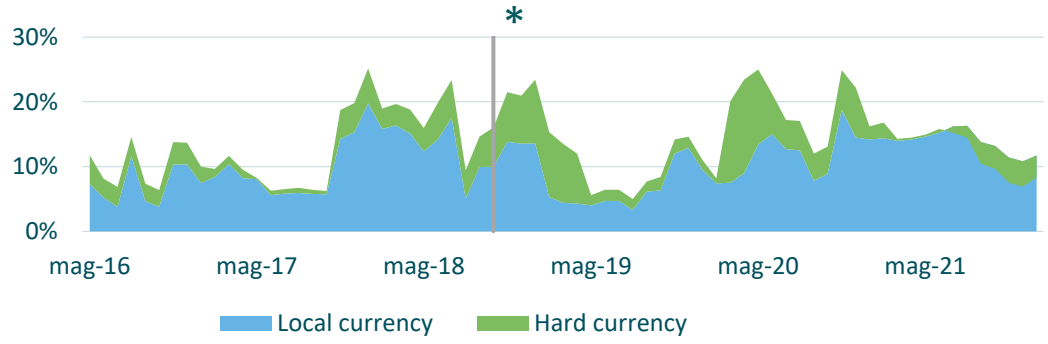
IG corporate



HY Corporate



Mercati Emergenti

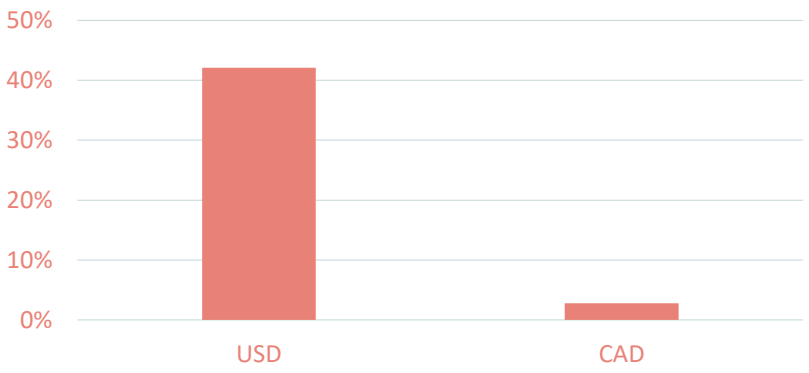


On 26 October 2018, the non-sterling assets of the M&G Global Macro Bond Fund, a UK-authorised OEIC, merged in the M&G (Lux) Global Macro Bond fund, a Luxembourg authorised SICAV, which launched on 26 October 2018. *Data prior to 26 October refers to the OEIC.
Please note: Portfolio data is based on internal sources, is unaudited and may differ from information as shown in the Monthly Fund Review. Information is subject to change and is not a guarantee of future results.
Fonte: M&G, 31 January 2022

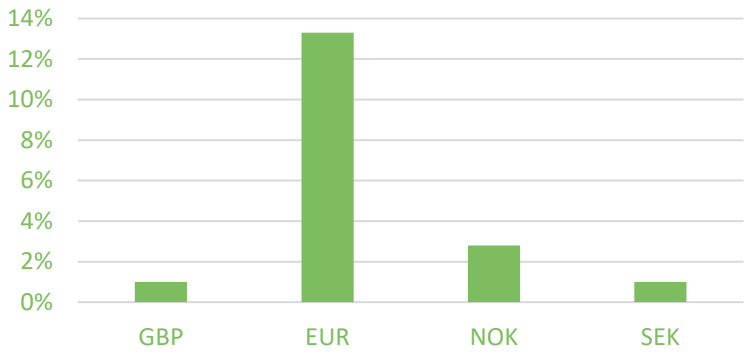
Valute per Regione

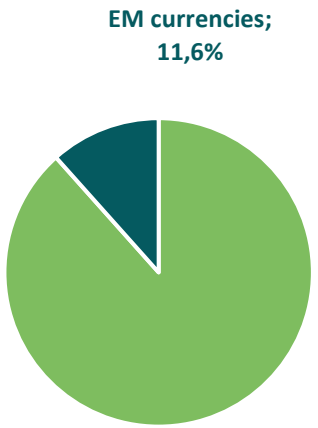
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Nord America: 44.9%

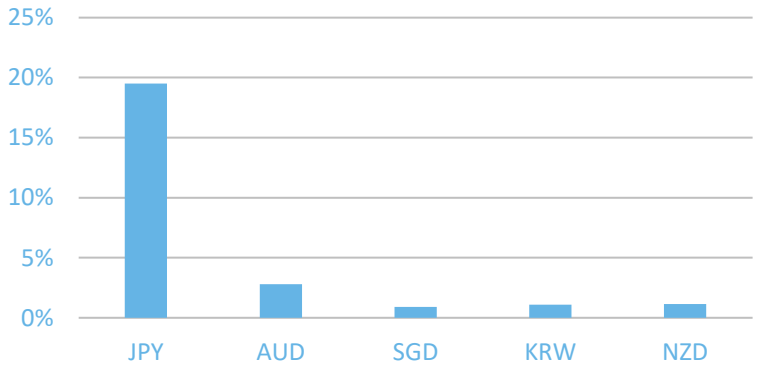


Europa: 18.1%

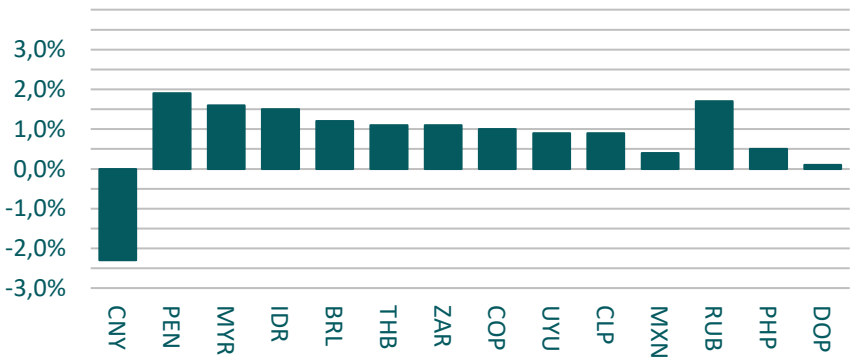




Asia e Oceania: 25.4%



Mercati Emergenti: net 11.6%

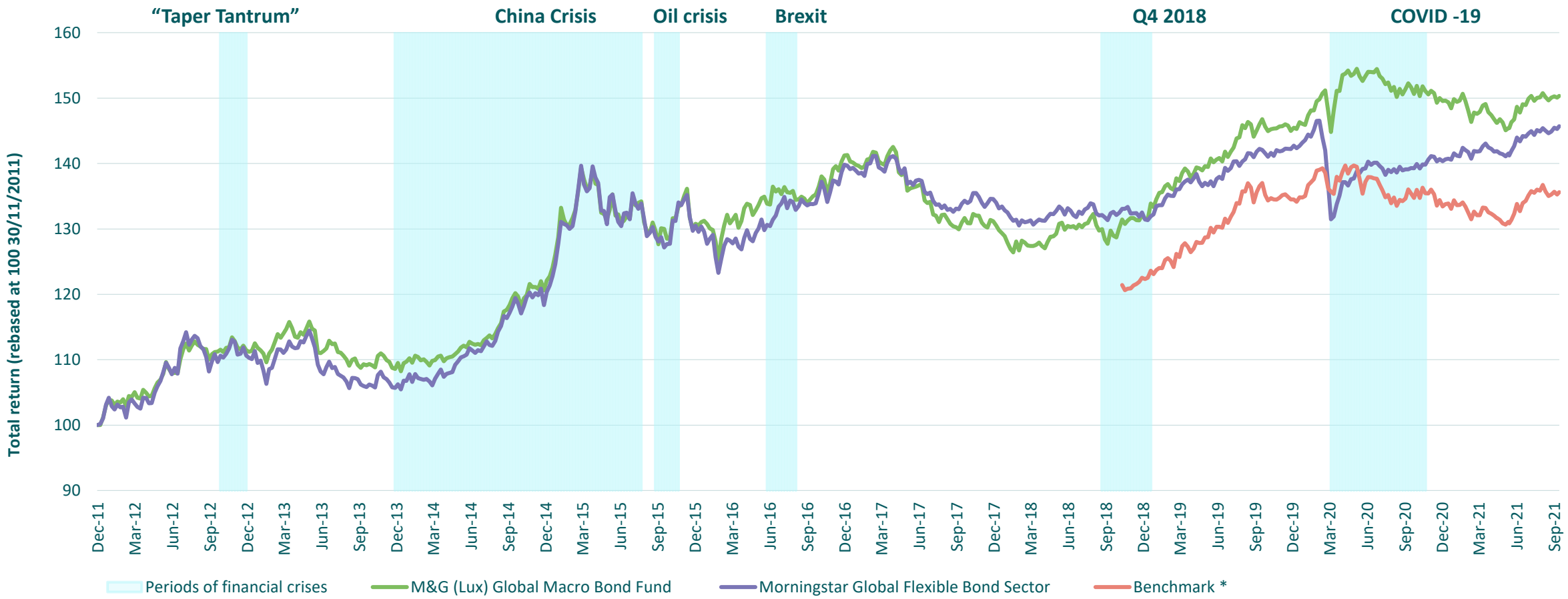


Please note, portfolio data is based on internal sources, is unaudited and may differ from information as shown in the Monthly Fund Review. Information is subject to change and is not a guarantee of future results.

Fonte: M&G, 31 Gennaio 2022

Un fondo resiliente alle flessioni del mercato

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund



Past performance is not a guide to future performance

The benchmark is a comparator against which the fund's performance can be measured. The index has been chosen as the fund's benchmark as it best reflects the scope of the fund's investment policy. The benchmark is used solely to measure the fund's performance and does not constrain the fund's portfolio construction. The fund is actively managed. The investment manager has complete freedom in choosing which investments to buy, hold and sell in the fund. The fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents.

*Bloomberg Global Aggregate Index.

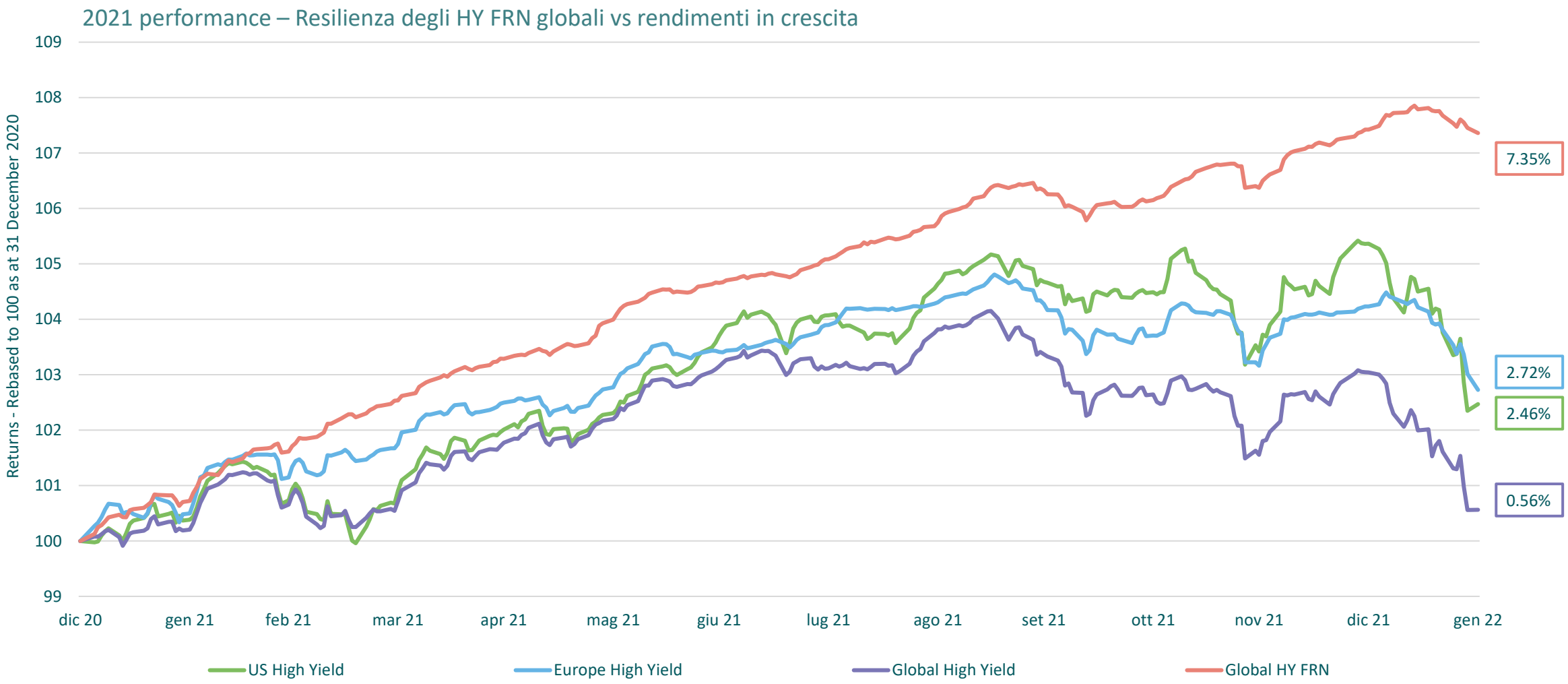
Fonte: Morningstar Inc., Wider universe database, 30 September 2021, euro A share class, gross income reinvested price-to-price basis. Fund performance prior to 26 October 2018 is that of the euro A share class of the M&G Global Macro Bond Fund, a UK-authorised OEIC, which merged into this fund on 26 October 2018. Tax rates and charges may differ. The Bloomberg Global Aggregate Index was introduced as the fund's benchmark on 26 October 2018; it is shown starting from that date.

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

Comunicazione di Marketing.

Ad uso esclusivo di investitori professionali.

Floating Rate High Yield – una forte performance

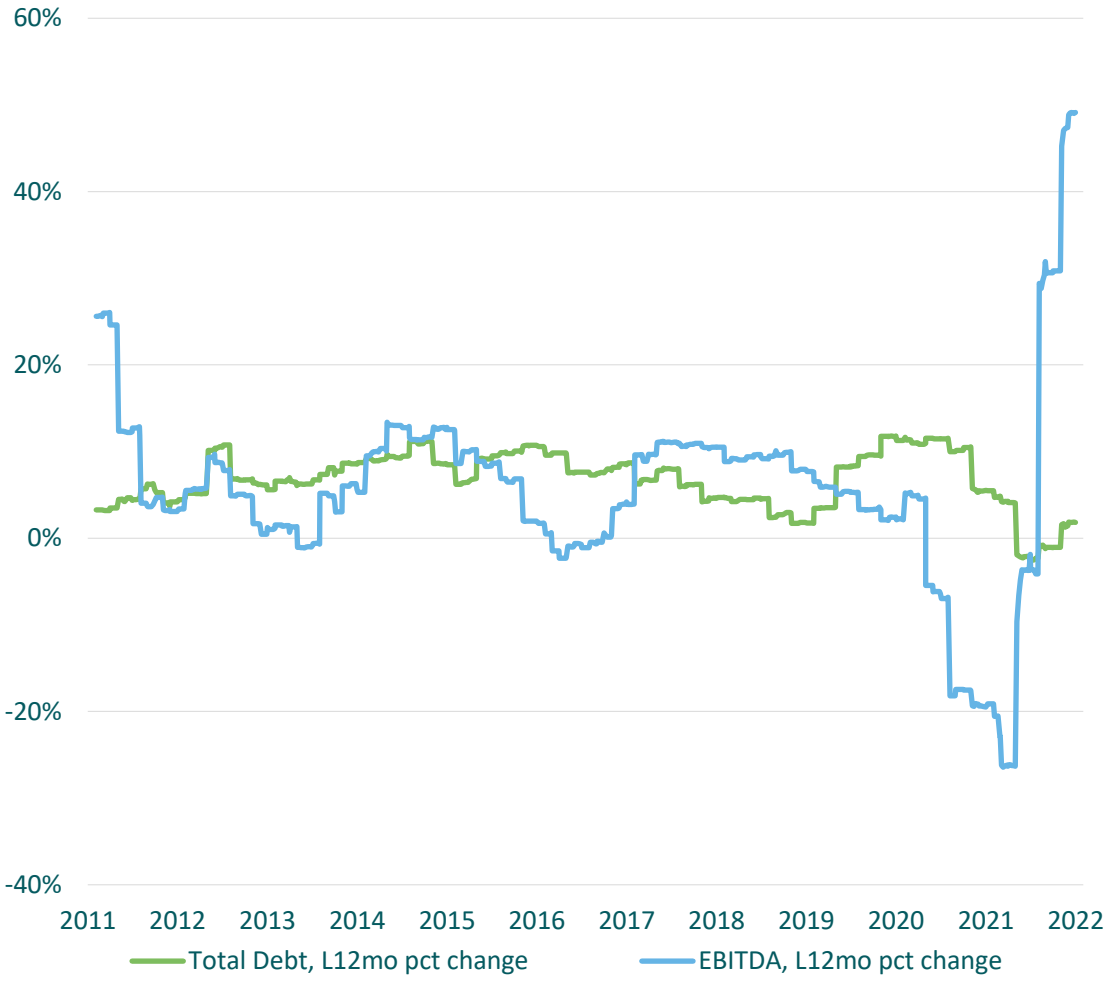


La performance passata non è una guida per i risultati futuri.

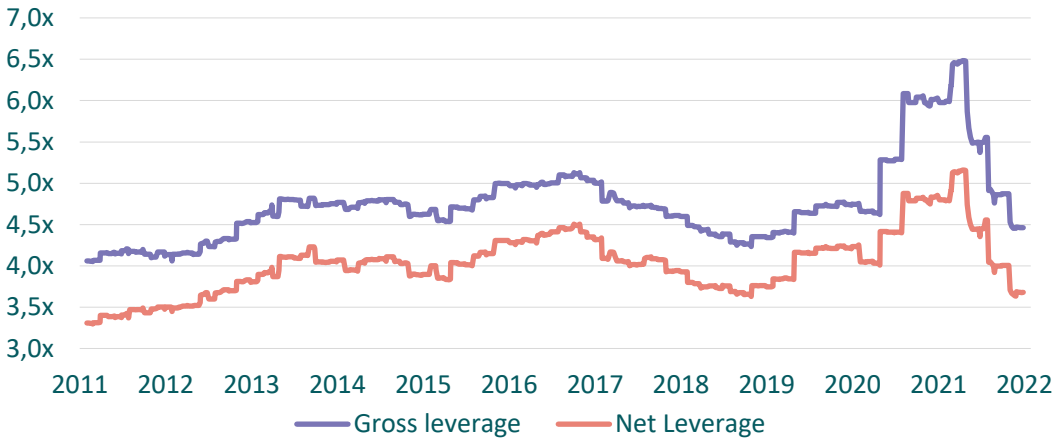
Fonte: ICE Bank of America Indices, 31 gennaio 2022. La performance dell'indice è mostrata con copertura in USD. Le informazioni sono soggette a modifiche e non costituiscono una garanzia di risultati futuri. Global HY: ICE BoA Global High Yield Index. Global HY FRN: ICE BofA Global High Yield Floating Rate Loan (3% Constrained) Index. US HY: ICE BoA US High Yield Index. Europe HY: ICE BoA European High Yield Index.

Analisi dei fondamentali del mercato HY

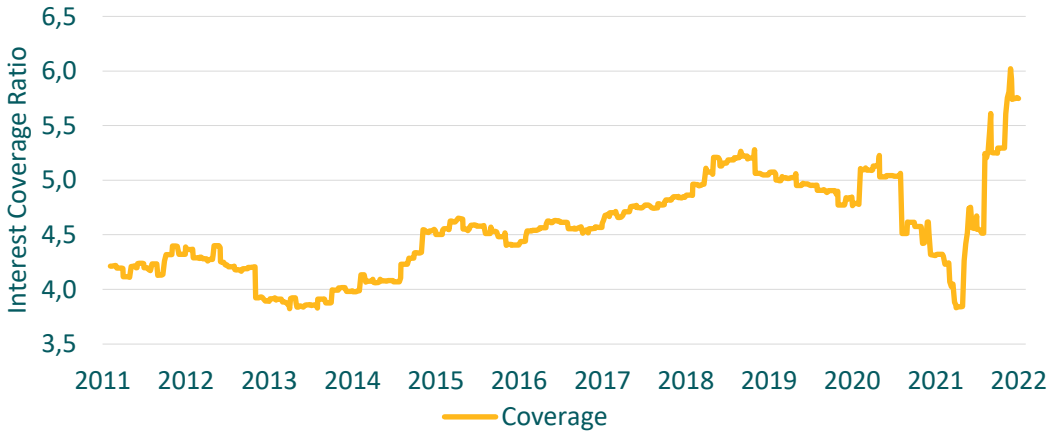
US HY Total Debt and EBITDA (L12mo % change)



US HY Gross and Net Leverage



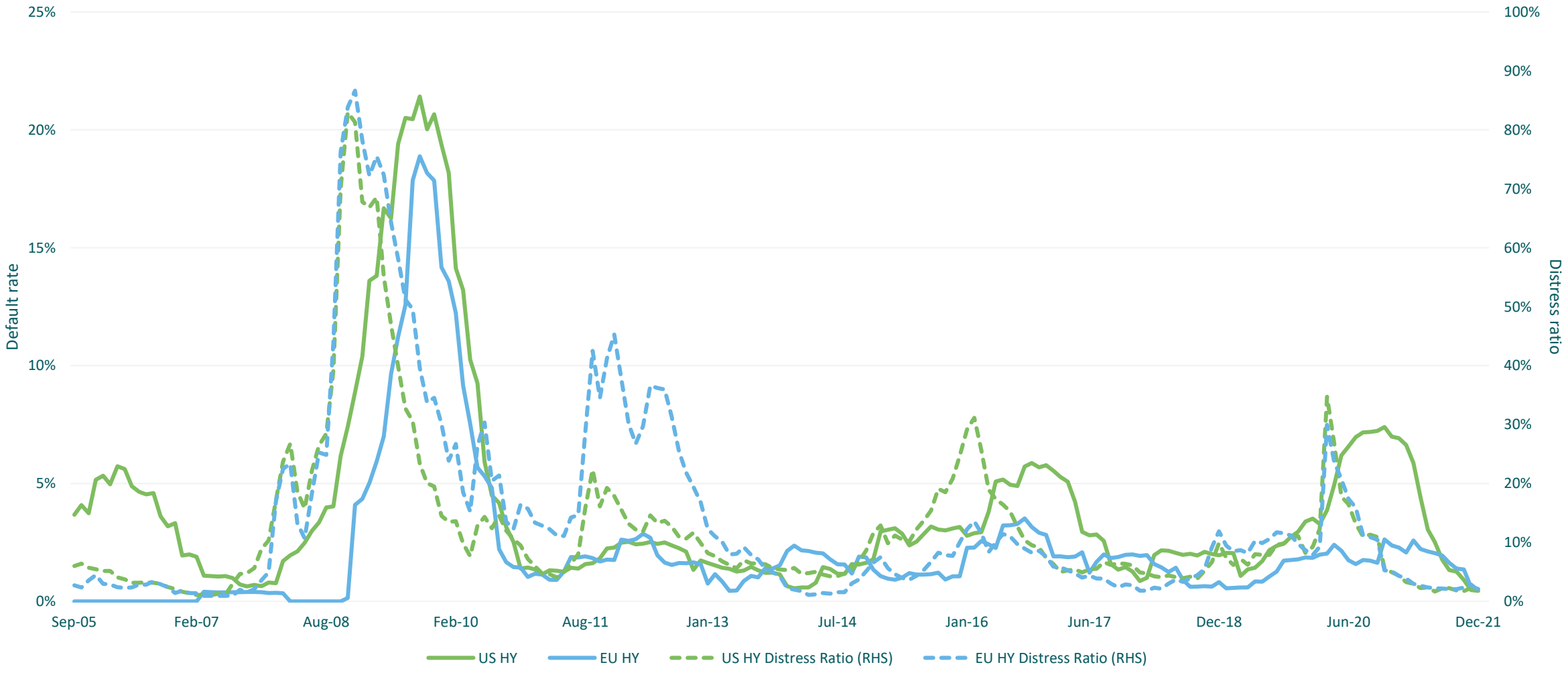
US HY Interest Coverage



Fonte: ICE Bank of America HY Global Credit chartbook, 31 dicembre 2021. Universo rappresentato dall'indice ICE BofA US High Yield. Le informazioni sono soggette a modifiche e non costituiscono una garanzia di risultati futuri.

Default High Yield Europei e USA

Il rapporto tra emittenti in difficoltà tende a portare a cicli di default



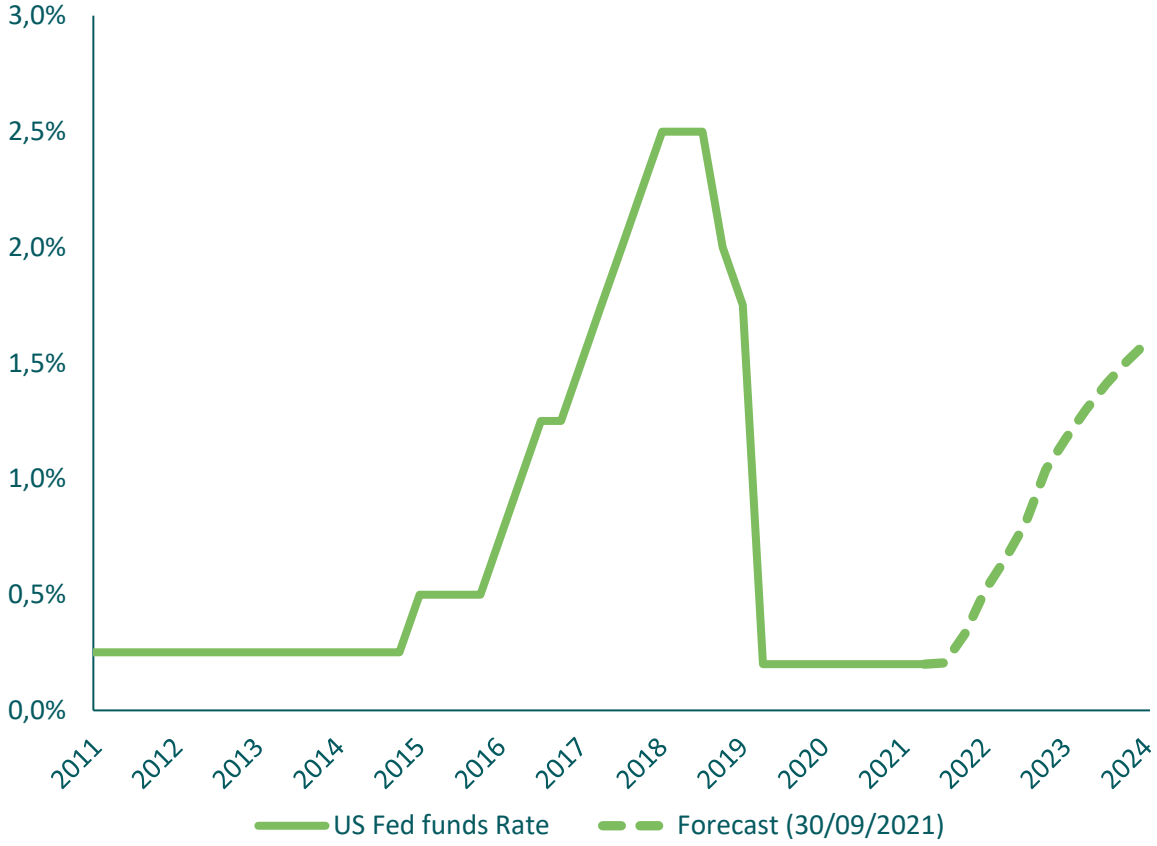
Fonte: ICE Bank of America, 31 December 2021. Default rate calculated as last twelve months par weighted default rate. Distress is defined as spreads > 1,000bp. Information is subject to change and not a guarantee of future results.
US HY: ICE BoA US High Yield Index. Europe HY: ICE BoA European High Yield Index.

Siamo all'inizio del ciclo di restrizioni monetarie globali

La riapertura dell'economia statunitense potrebbe portare a un aumento dei tassi di interesse e dei rendimenti obbligazionari

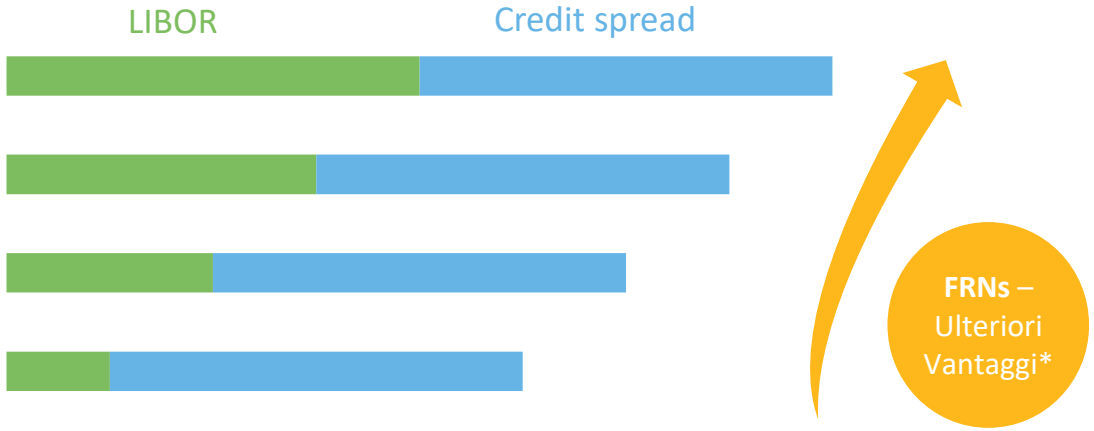
Il Problema

US Fed Funds Rate and market expectations



La nostra soluzione: M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Bond fund

- Una strategia che investe in FRN HY, con l'obiettivo di fornire un reddito tipico del settore HY, ma con meno volatilità e maggiore seniority dei titoli rispetto ai mercati HY convenzionali.
- Una strategia incentrata sulla protezione dai ribassi e su un'attenta selezione dei titoli
- Una proposta che fornisce un'esposizione al tasso variabile HY con liquidità giornaliera



* La Cedola a tasso variabile si regola automaticamente in linea con le variazioni dei tassi d'interesse.

Fonte: M&G, Bloomberg, 30 settembre 2021; aspettative sul tasso dei Fed funds fornite dai futures sull'Eurodollaro a 90 giorni. Le informazioni sono soggette a modifiche e non costituiscono una garanzia di risultati futuri.

Scheda del Fondo

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

Fund name	M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund
Fund manager	James Tomlins
Launch date of the SICAV*	13 September 2018
Launch date of the OEIC*	11 September 2014
Manager tenure	Since inception
Fund size	€2,187 million
Investment objective	The fund aims to provide a combination of capital growth and income to deliver a return that is higher than that of the global floating rate high yield bond market over any five-year period.
YTM (gross of fees)	4.82%
YTM (net in the nominated share class)[1]	3.37%
Benchmark**	ICE Bank of America Global Floating Rate High Yield (3% constrained) EUR Hedged Index
Valuation currency	USD
Fund structure	Luxembourg SICAV
Pricing/dealing frequency	Daily

Past performance is not a guide to future performance

**The benchmark is a comparator against which the fund's performance can be measured. The index has been chosen as the fund's benchmark as it best reflects the scope of the fund's investment policy. The benchmark is used solely to measure the fund's performance and does not constrain the fund's portfolio construction. The fund is actively managed. The investment manager has complete freedom in choosing which investments to buy, hold and sell in the fund. The fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents.

*This strategy originally launched on 11 September 2014 as a UK-authorised OEIC, named M&G Global Floating Rate High Yield Fund, run by the same fund managers, applying the same investment strategy. Following share holder approval, the non-GBP share classes of the OEIC merged into the SICAV on 7 December 2018.

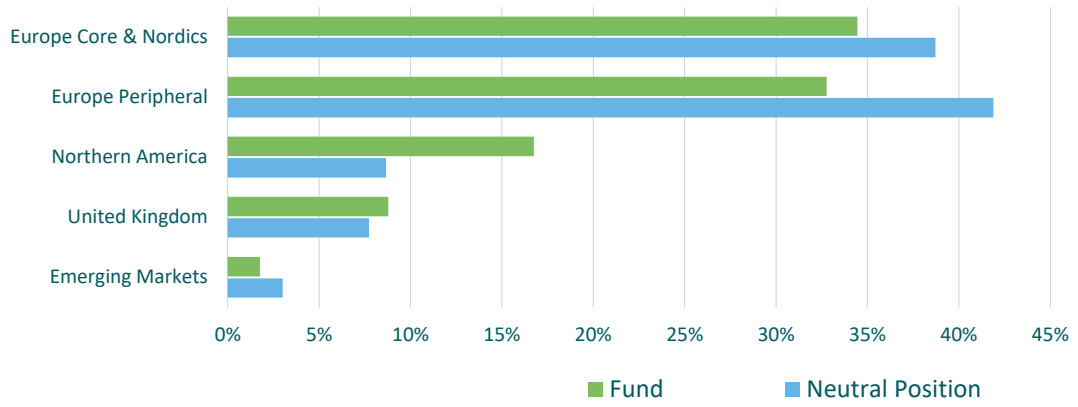
[1] USD A Accumulation share class.

Source: M&G, 31 January 2022.

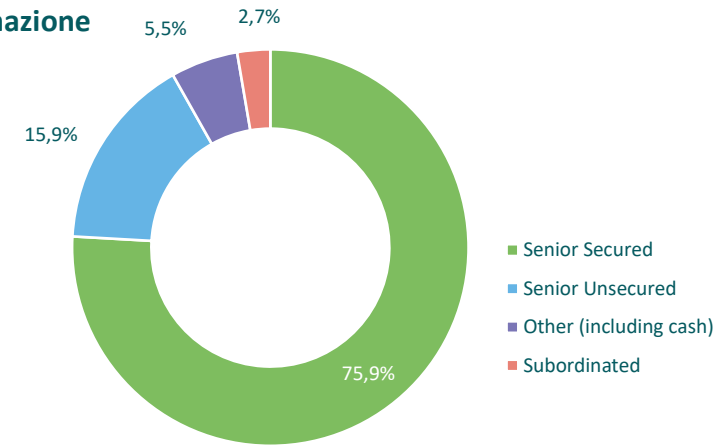
Posizionamento attuale del fondo

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

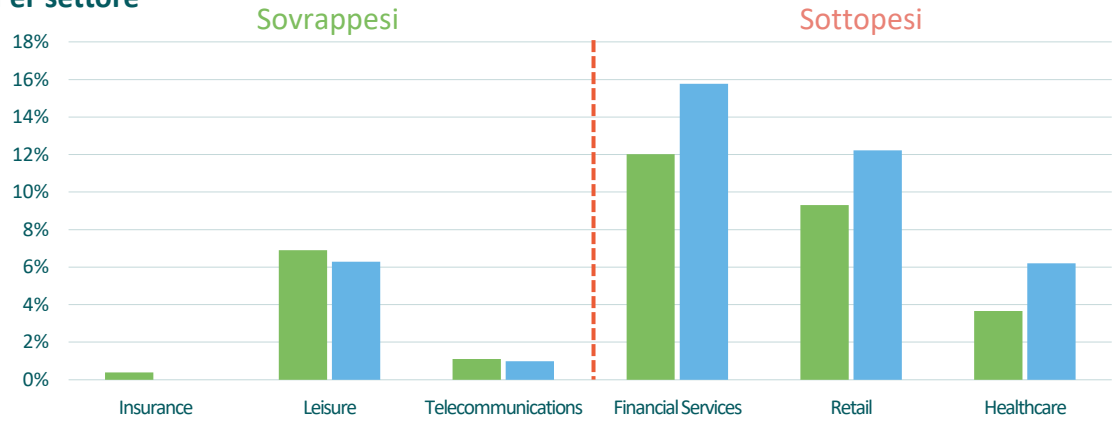
Per area geografica



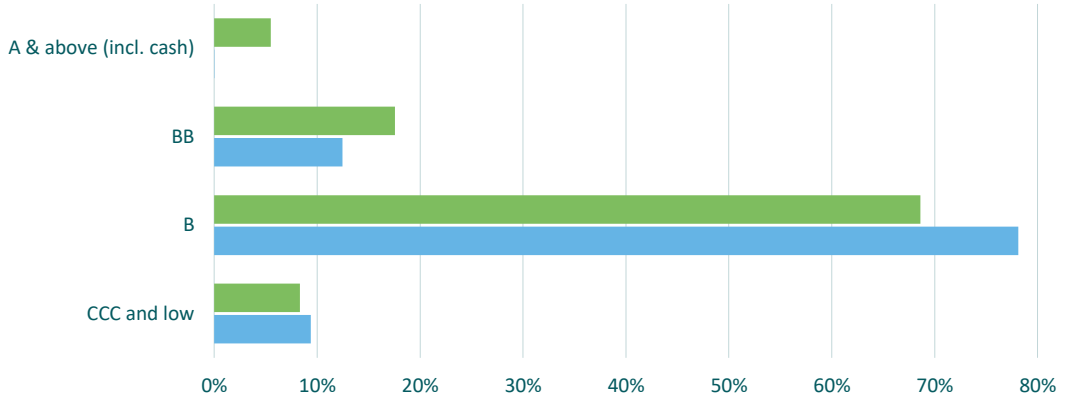
Per livello di subordinazione



Per settore



Per rating*



*Include derivati.

Posizione neutrale: ICE Bank of America Global Floating Rate High Yield 3% Constrained (USD Hedged) Index. Le informazioni sono soggette a modifiche e non costituiscono una garanzia di risultati futuri.

Fonte: M&G, 31 gennaio 2022.

Performance in euro

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

Performance

	YTD	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years	5 Years	10 years
	%	%	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	-0.4	-0.4	0.0	0.6	3.7	2.0	1.2	N/A
Benchmark*	-0.1	-0.1	0.9	1.7	5.7	4.6	3.1	N/A

Performance anno su anno

	YTD MRQ*	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	4.5	4.5	-0.8	4.3	-2.6	1.6	6.5	-0.4	N/A	N/A	N/A
Benchmark*	6.6	6.6	2.0	6.8	-1.3	2.7	11.1	-0.7	2.1	N/A	N/A

Le performance passate non sono una guida per le performance future

Performance comparison: The benchmark is a comparator against which the fund's performance can be measured. The index has been chosen as the fund's benchmark as it best reflects the scope of the fund's investment policy. The benchmark is used solely to measure the fund's performance and does not constrain the fund's portfolio construction. The fund is actively managed. The investment manager has complete freedom in choosing which investments to buy, hold and sell in the fund. The fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents.

* At end of most recent quarter – 31 December 2021.
**Benchmark prior to 1 April 2016 is the ICE BofA Global Floating Rate High Yield (EUR Hedged) Index. Thereafter it is the ICE BofA Global Floating Rate High Yield 3% Constrained (EUR Hedged) Index.

Source: Morningstar Inc., 31 January 2022, Euro A-H share class, gross income reinvested, price to price, net of all fees. Performance shown prior to 7 December 2018 is for the M&G Global Floating Rate High Yield Fund, a UK registered OEIC. Since then, performance is shown for the M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund, a Luxembourg registered SICAV.

Performance in euro

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

Tasso Variabile

Duration 0

Struttura del capitale

Titoli senior garantiti

YTM

4%

Fonte: M&G 2022

M&G gamma obbligazionaria

Soluzioni adatte all’attuale contesto di mercato

Obbligazionario Flessibile

M&G (Lux) Optimal Income Fund

ISIN: LU1670724373

Duration contenuta: 3 anni

Focus sui finanziari

Obbligazionario HY

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

ISIN: LU1670722161

Duration tecnicamente = 0

2/3 portafoglio Senior Secured

Obbligazionario Globale

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

ISIN: LU1670719613

Duration = 4,7

Potenziale di decorellazione grazie alle valute

Fonte: M&G 31 gennaio 2022

Volatilità e rotazione settoriale

M&G Investments

Marzo 2022

Comunicazione di Marketing.
Ad uso esclusivo di investitori professionali.

Iniziamo dalle basi

Le valutazioni sono ragionevoli in molte regioni e le aspettative sugli utili sono eque

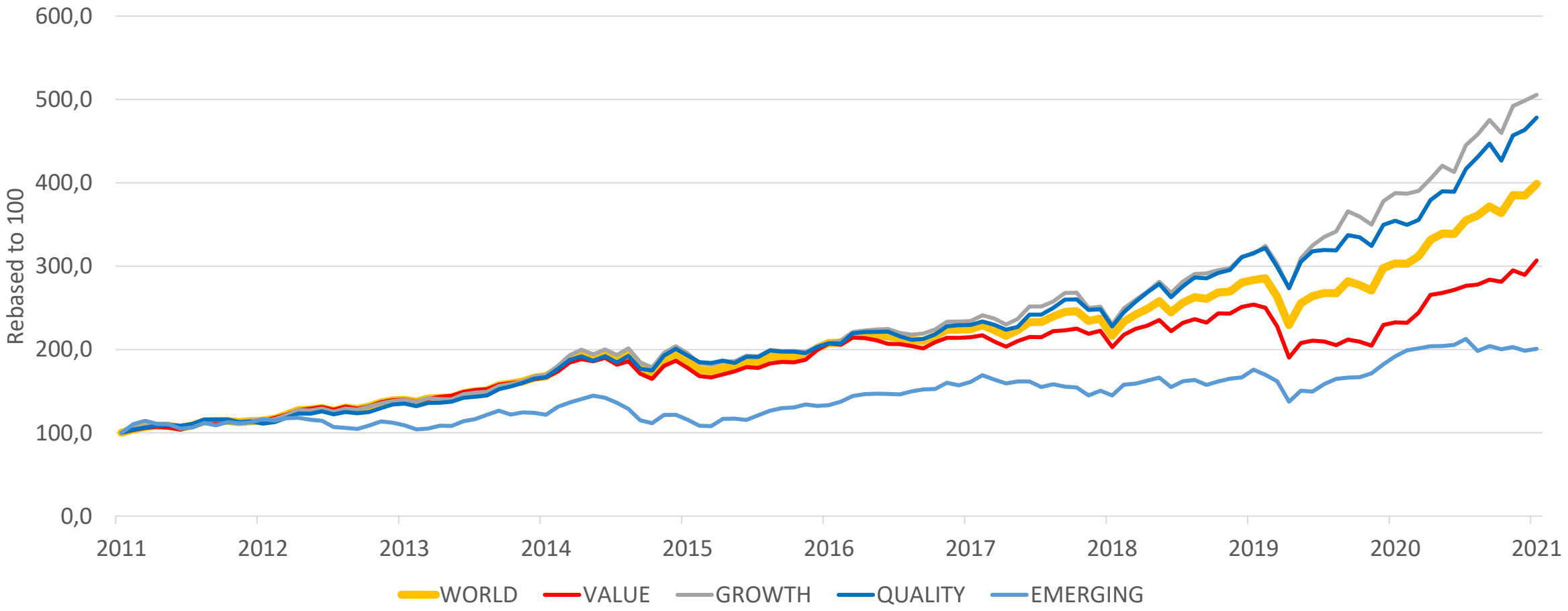
	P/E	10yr Average	P/Book	10yr Average	EPS 2022	EPS 2023	Dividend Yield	ROE
WORLD	16x	15x	2.8x	2.2x	+8%	+8%	2.4%	14.9%
US	19x	17x	4.5x	2.9x	+8%	+10%	2.0%	+19.5%
EUROPE	14x	14x	2.0x	1.8x	+8%	+6%	2.9%	12.5%
JAPAN	13x	14x	1.4x	1.3x	+6%	+6%	2.2%	+9.3%
EMERGING	12x	12x	1.8x	1.6x	+8%	+10%	2.8%	+13.5%

Source: M&G, IBES. Barclays as at 25 February 2022. Data referred to MSCI indexes

I Paesi Sviluppati hanno avuto una performance molto più alta nell'ultimo decennio

Gli investitori sono alla ricerca di aziende growth e di qualità

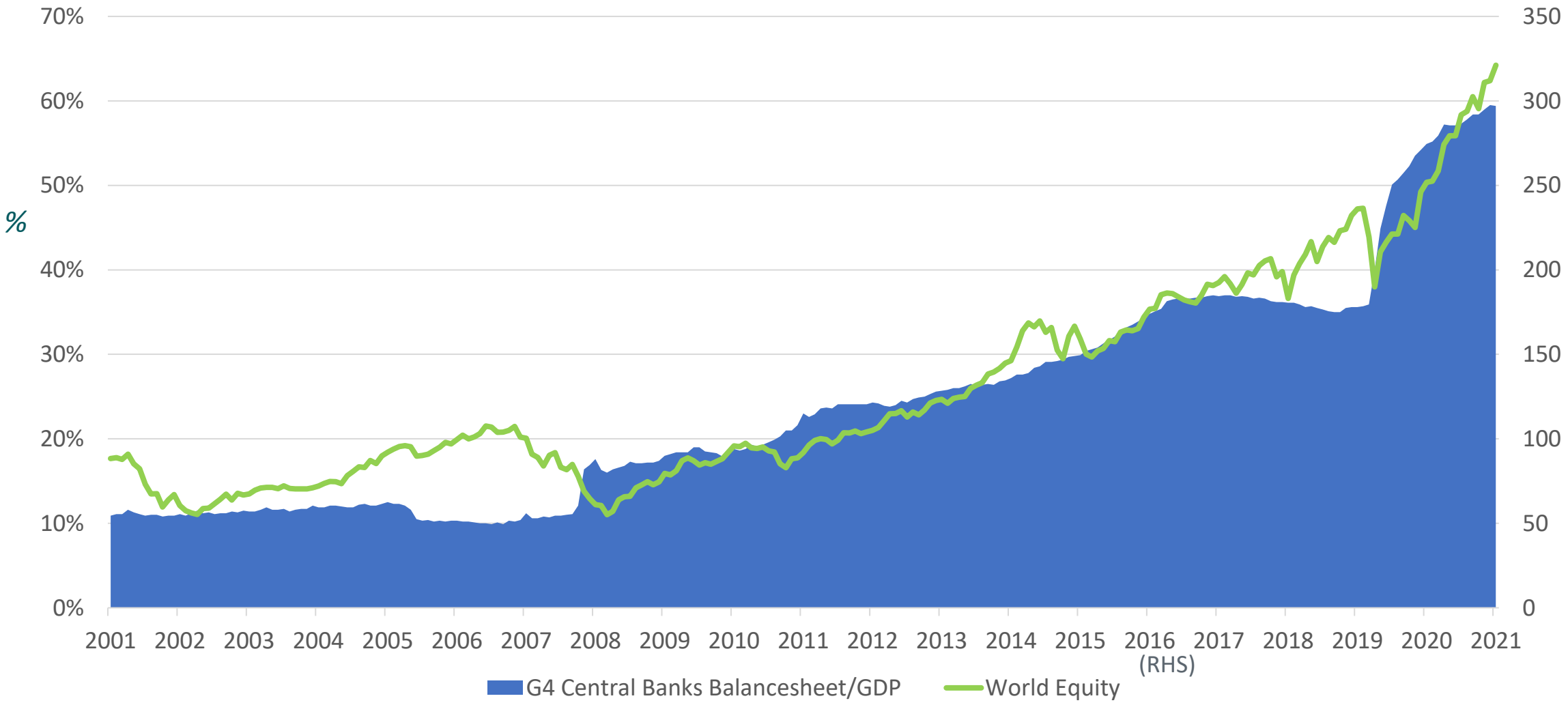
Performance in Euro



Fonte: M&G, Bloomberg, MSCI indexes, total return calculated in Euro term, rebased on 31/12/2011

Le iniezioni di liquidità da parte delle banche centrali hanno spinto gli investitori a cercare

Le banche centrali potrebbero ridurre i loro bilanci?



Fonte: Bloomberg, M&G, MSCI World AC Index Total Return in Euro , as at end of December 2021

Quali asset potrebbero difendere in un ambiente così incerto

	Valutazioni	M/L trend
Oil & Gas		
Oro		
Bond Governativi		
Cash		
USD		
YEN		
Rinnovabili		
Infrastrutture		

Fonte: M&G, 28/02/ 2022

Spinta dello stimolo fiscale

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

Joe Biden

1.200 MLD $

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

- **Ricostruzione** di strade e ponti
- **Rinnovazione** della rete elettrica
- **Modernizzazione** degli edifici

Fonte: M&G 2021

Green Deal EU

Economia circolare

Trasporti puliti

Ristrutturazioni ed efficienza

Energie rinnovabili

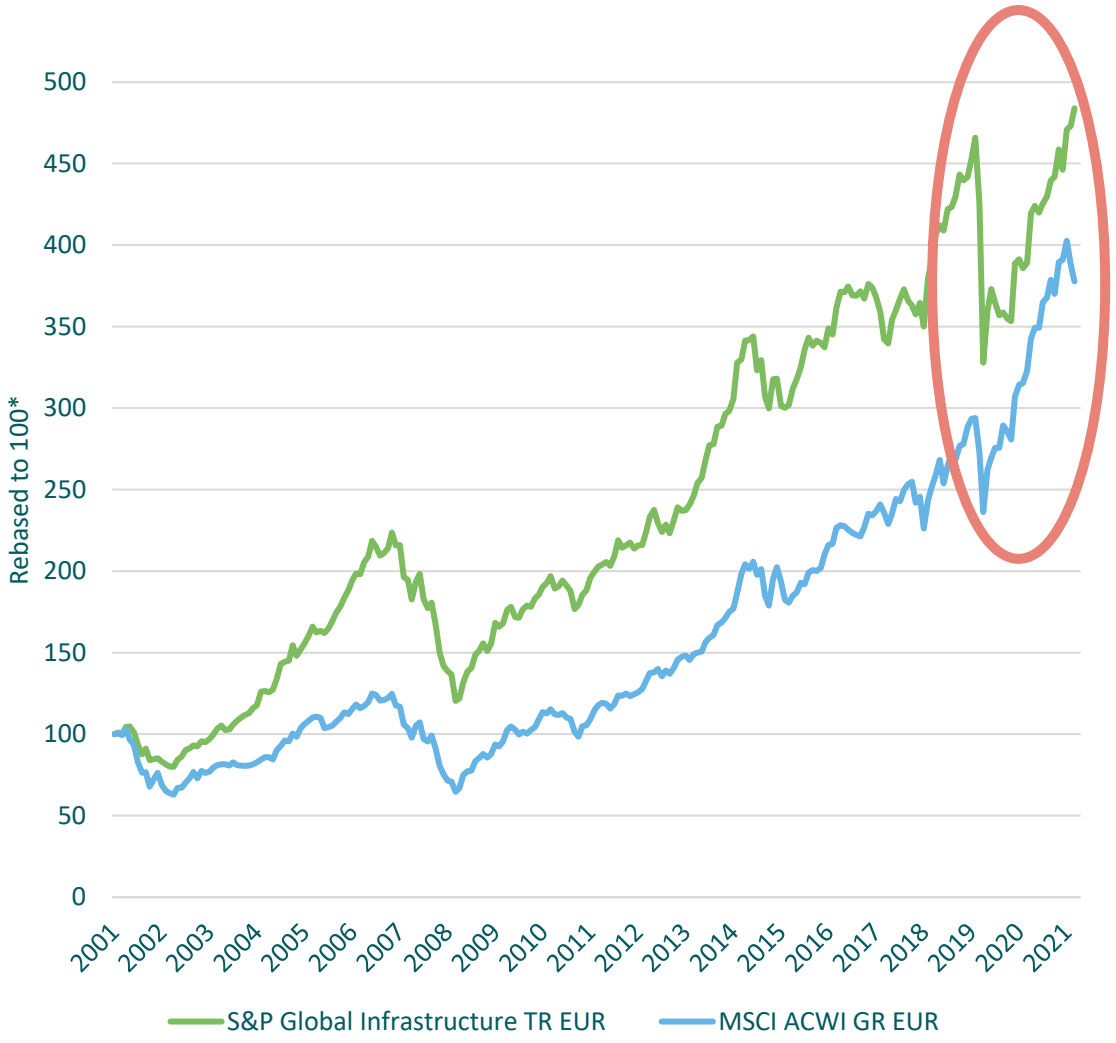
Idrogeno pulito

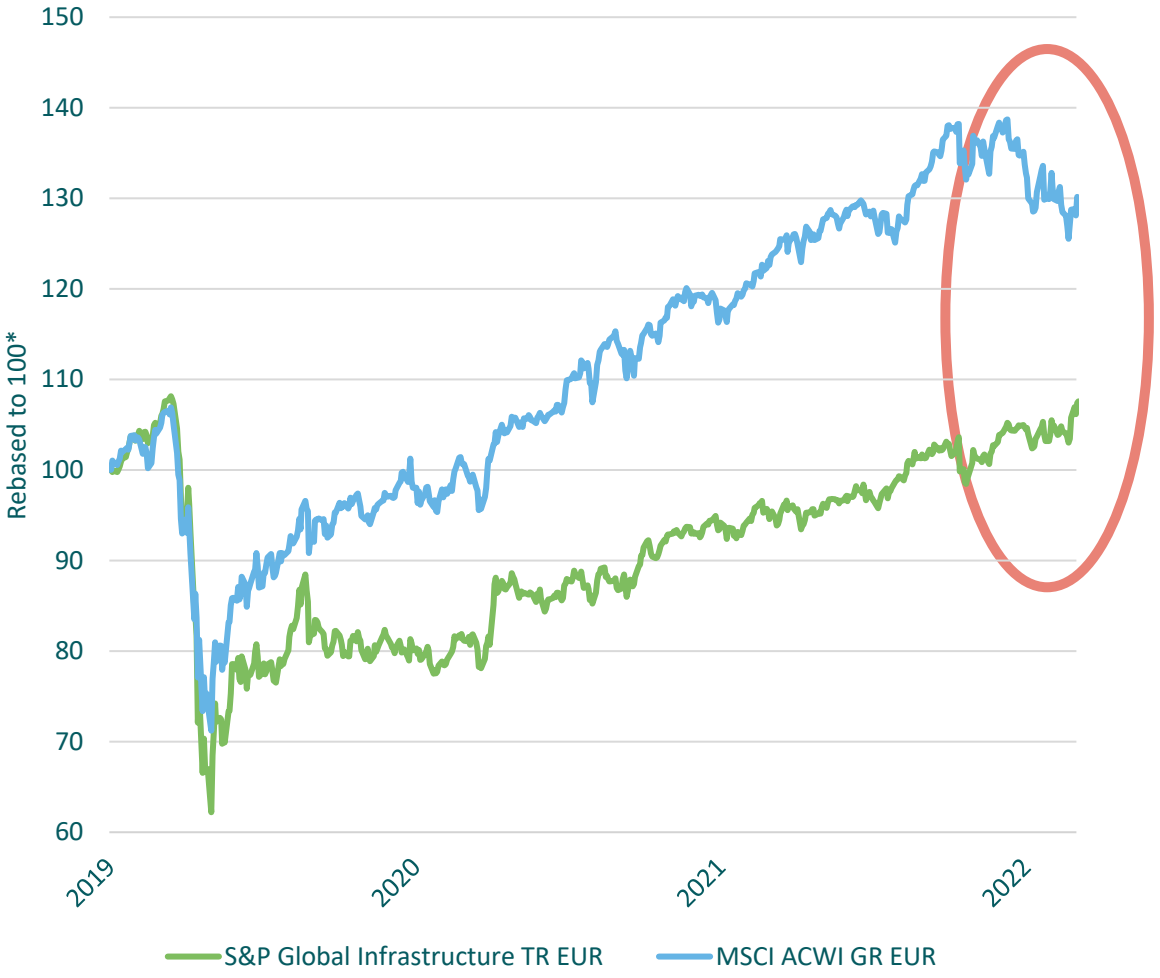
La transizione energetica è il perno del piano economico europeo

Fonte: Commissione Europea, 27 maggio 2020.

Il megatrend delle infrastrutture quotate

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

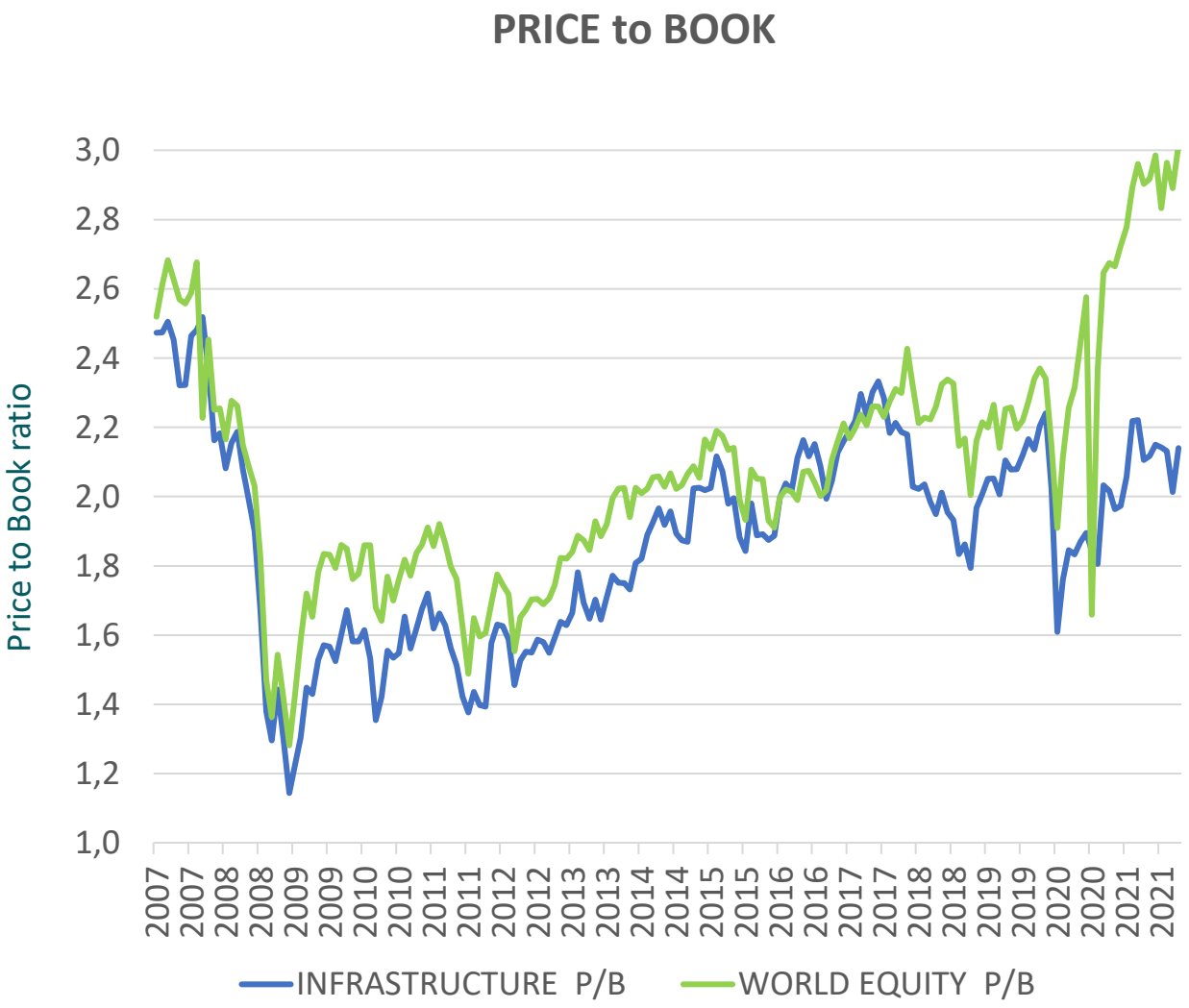


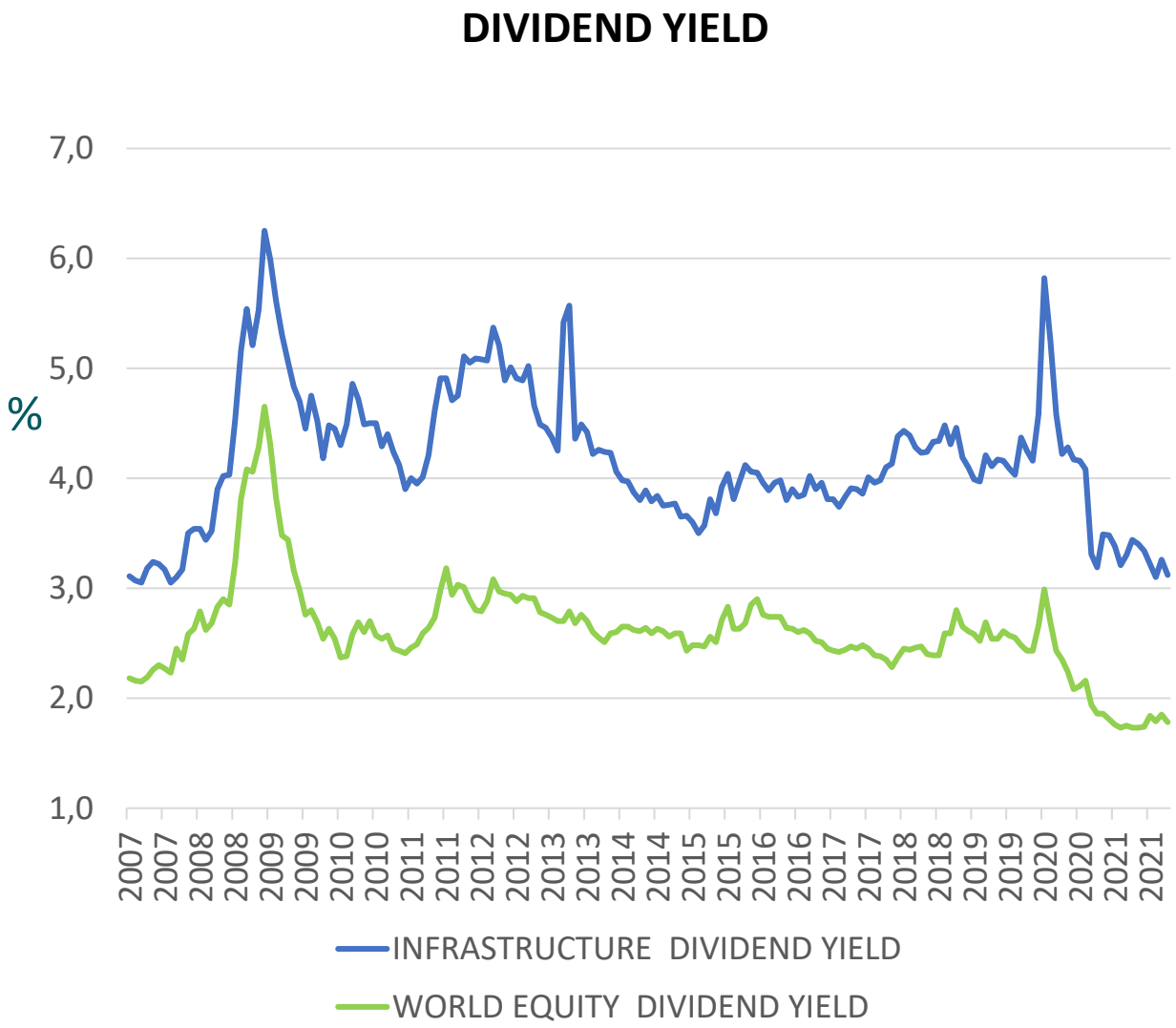


Fonte: Refinitiv Datastream, 28 February 2022. *Rebased to 100 as at 31 December 2001. **Rebased to 100 as at 31 December 2019

Infrastrutture quotate: regolamentazione favorevole + stimoli

Dividendi più alti con valutazioni più normali



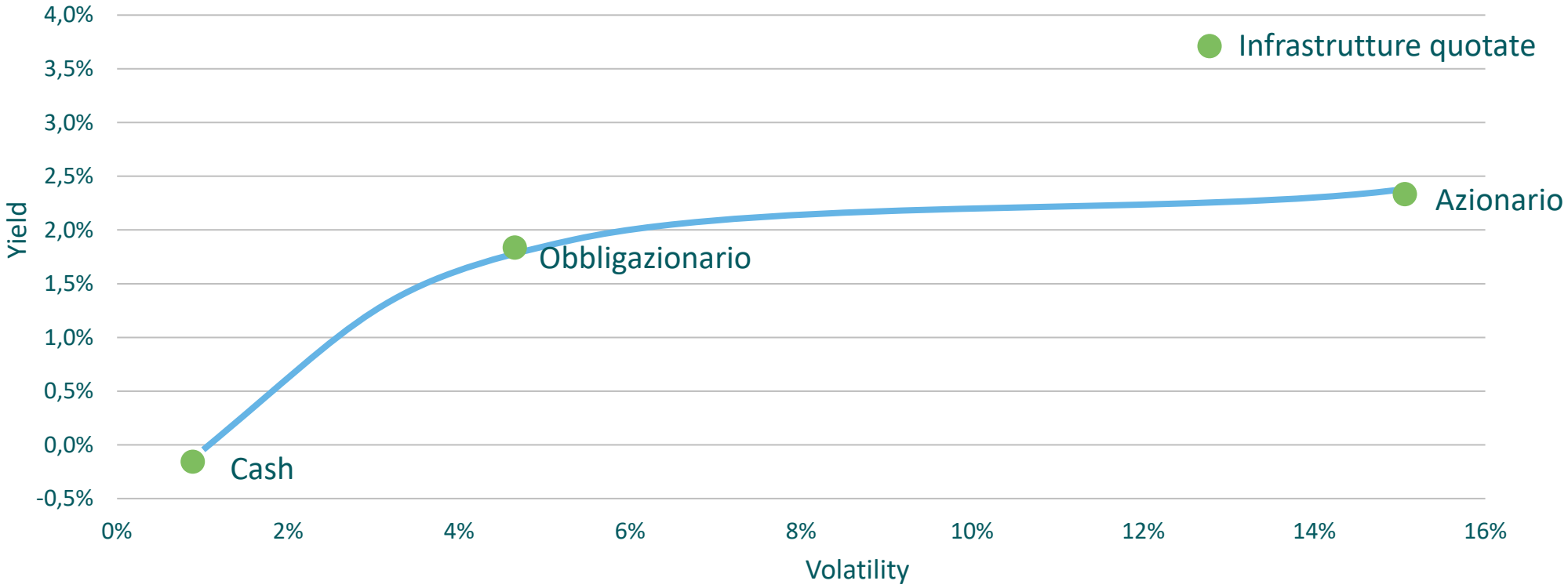


Fonte: Bloomberg, M&G, S&P Global Infrastructure Index vs MSCI World Index, data as at 31 December 2021.

Le Infrastrutture quotate

Un’asset class davvero unica

Rendimento storico vs volatilità sulle diverse asset class



Un profilo rischio/rendimento genuinamente differenziato

Fonte: M&G, PCR team, 30 November 2020. Yield and volatility of Barclays Global Aggregate Total Return Index (‘Fixed Income’), MSCI ACWI (‘Equities’), and M&G proprietary listed infrastructure universe (‘Listed infrastructure’), from 1 January 2010 to 31 December 2016. Cash based on ECB interest rates as at 30 November 2020.

Infrastrutture

Solide competenze all'interno di M&G

M&G Investments

Infrastruttura privata

Martin Lennon
Infracapital
Londra

50 investitori professionali

M&G Investments

Debito infrastrutturale (pubblico e privato)

John Mayhew
Fixed Income
Londra

8 investitori professionali
40 analisti di credito

M&G Investments

Infrastrutture quotate (globali)

Alex Araujo
Equities
Londra

10 analisti di ricerca azionaria
9 analisti ESG
6 analisti di rischio

Fonte: M&G, 31 dicembre 2020.

Let us help you invest in sustainable infrastructure
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Panoramica del fondo

SFDR ARTICLE 8

M&G ESG PRODUCT FRAMEWORK PLANET + SUSTAINABLE

Nome	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund
Gestore	Alex Araujo
Data di lancio (incarico del gestore)	Ottobre 2017 (ottobre 2017)
Dimensioni	€ 1451 milioni
Obiettivo di investimento	• Generare un risultato complessivo, dato dalla combinazione di reddito e crescita del capitale, superiore a quello del mercato azionario globale su qualsiasi periodo di cinque anni • Incrementare il flusso di reddito ogni anno in termini di dollari USA Il fondo cerca di raggiungere i propri obiettivi finanziari applicando Criteri ESG e Criteri di sostenibilità
Stile di investimento	Azionario globale, crescita del dividendo, selezione titoli bottom-up, integrazione parametri ESG
Approccio di investimento responsabile	Il fondo è classificato Planet+/Sostenibile, come specificato nel relativo Prospetto, e promuove caratteristiche ESG. All'interno di questa categoria, si applica l'approccio "best in class".
Categoria SFDR	Articolo 8
Numero di posizioni tipico	40-50
Benchmark*	Indice MSCI ACWI Net Return
Valuta di calcolo:	Dollaro USA
Struttura del fondo	SICAV lussemburghese (UCITS)
Frequenza della distribuzione	Trimestrale

Morningstar Sustainability Rating™

★★★★ Morningstar Rating™

SCOPE A Fonds Rating Januar 2019

L'andamento passato non è una garanzia di risultati futuri.

Rating al 26.02.21. Morningstar Overall Rating in base alle azioni di classe I in sterline del fondo. Punteggio di sostenibilità storico al 31 ottobre 2020. Punteggio di sostenibilità al 31 ottobre 2020. Sustainalytics fornisce le analisi relative alle singole società utilizzate nel calcolo del Punteggio di sostenibilità storico di Morningstar. © 2020 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Avviso riguardo ai dati qui riportati: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non ne è consentita la riproduzione né la distribuzione; e (3) non se ne garantisce l'accuratezza, l'esaustività né l'aggiornamento. Morningstar e i relativi fornitori di contenuti declinano ogni responsabilità per eventuali perdite o danni derivanti da qualsivoglia utilizzo di queste informazioni. Su 278 fondi azionari settore Infrastrutture, al 25/11/2020. Basato sul 100% degli asset in gestione (AUM). I dati si basano sulle sole posizioni lunghe. **I rating non sono da intendersi come una raccomandazione**

*Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo; si tratta di un indice di tipo net return, che include i dividendi al netto delle ritenute fiscali, ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio. Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark. Il benchmark non è un indice ESG e non soddisfa i Criteri ESG né i Criteri di sostenibilità. Per maggiori dettagli sui Criteri ESG e i Criteri di sostenibilità del fondo, si rimanda al documento relativo a tali temi disponibile sul nostro sito web. Il Prospetto informativo del fondo riporta informazioni dettagliate sulla nostra Struttura di prodotto ESG.

Fonte: M&G, 31 gennaio 2022

Filosofia d'investimento

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

SFDR ARTICLE 8

Classi di infrastruttura

Economica (65-75%)

Sociale (10-20%)

Evolutiva (15-25%)

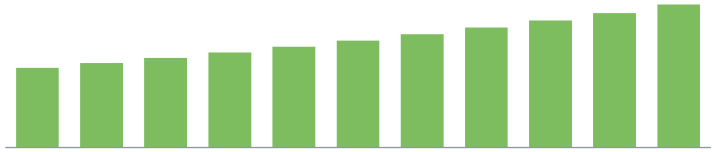
Industry & sub-industry

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

Salute	Educazione	Civica
Ospedali	Scuole	Federal
State care	Università	Municipal
	Studentati	

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

*Profilo Dividendi**



Portafoglio multi-tematico

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

Fonte: M&G 2021

Solide tematiche di lungo periodo

Un'asset class trainata da tendenze pluridecennali

Energie rinnovabili	elia, Ørsted, NEXTera ENERGY
Trasporti del futuro	enel, EDISON INTERNATIONAL, ferrovial, nationalgrid
Urbanizzazione	REPUBLIC SERVICES, MTR, Transurban
Connettività universale	AMERICAN TOWER, CROWN CASTLE, VANTAGE TOWERS, INWIT, EQUINIX
Gestione idrica e dei rifiuti	REPUBLIC SERVICES, AMERICAN WATER
Infrastruttura sanitaria	HICL Infrastructure, INTERNATIONAL PUBLIC PARTNERSHIPS
Cambiamenti sociali e demografici	HOME REIT PLC, UNITE STUDENTS

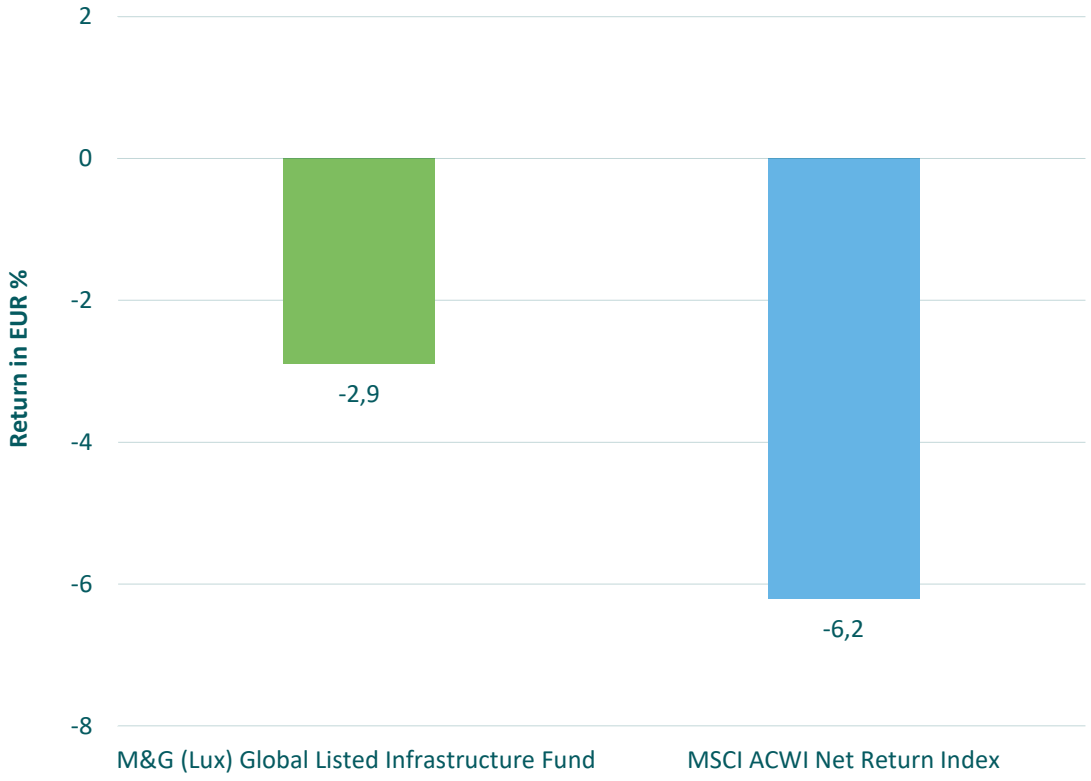
Forti venti a favore destinati a sostenere la performance a lungo termine

Fonte: M&G, 2022.

Performance 2022 da inizio anno

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Rendimento in euro



Infrastrutture	Contribution
Energy	+1.26
Royalty	+1.10
Transactional	+0.13
Transport	-0.30
Social	-0.61
Utilities	-1.15
Communications	-1.96

Temi Chiave:

- Economica
- Sociale
- Evolutive

Protezione dal ribasso in un mercato in calo

*The benchmark is a comparator against which the fund's performance can be measured. It is a net return index which includes dividends after the deduction of withholding taxes. The index has been chosen as the fund's benchmark as it best reflects the scope of the fund's investment policy. The benchmark is used solely to measure the fund's performance and does not constrain the fund's portfolio construction. The fund is actively managed. The investment manager has complete freedom in choosing which investments to buy, hold and sell in the fund. The fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents. The benchmark is not an ESG benchmark and is not consistent with the ESG Criteria and Sustainability Criteria.
For further details of the fund's ESG Criteria and Sustainability Criteria, please refer to the ESG Criteria and Sustainability Criteria document on our website. For further details of our ESG Product Framework, please see the fund's Prospectus.

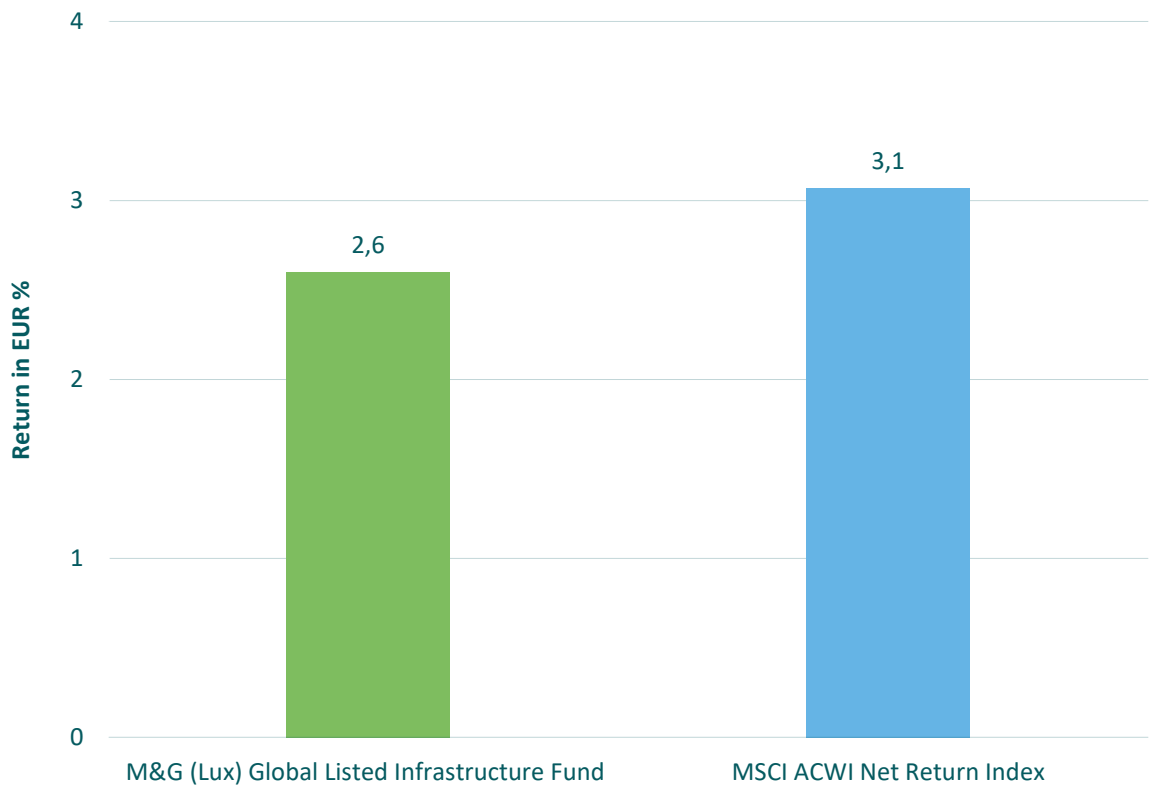
*Past performance shown to 31 October 2018 is the MSCI ACWI Index . Past performance shown from 01 October 2018 is the MSCI ACWI Net Return Index.
Source: Bloomberg, 28 February 2022, Euro A class shares, net income reinvested, price to price.

Performance dal lancio nelle fasi di rialzo e di ribasso dei mercati

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

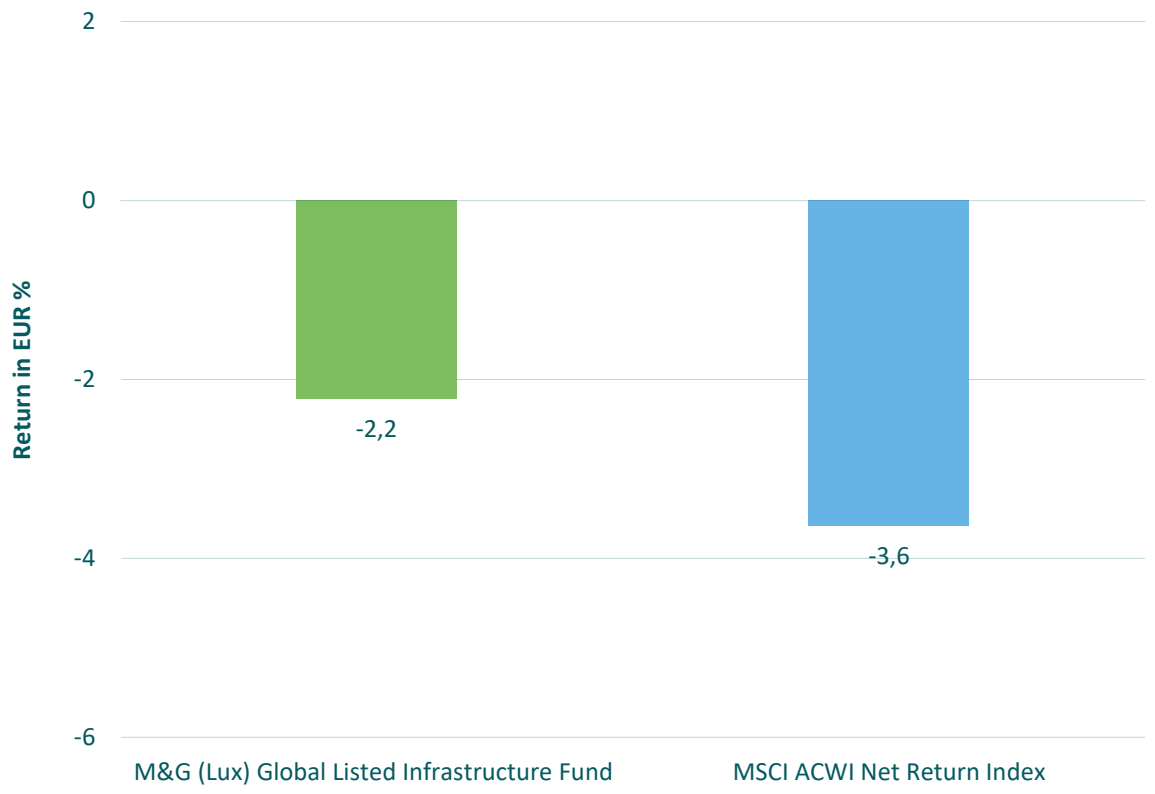
Performance mensile media nei mercati rialzisti

Performance in euro



Performance mensile media nei mercati ribassisti

Performance in euro

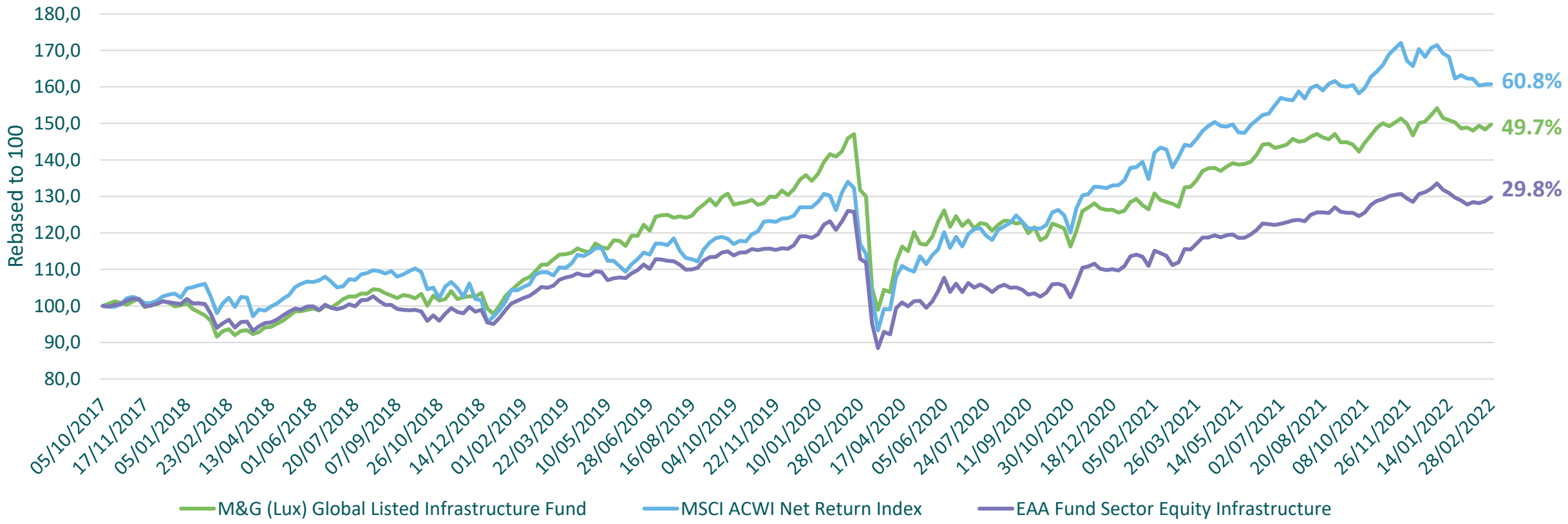


Partecipazione al rialzo quando i mercati rimbalzano, protezione dal ribasso nei mercati in declino

Performance degli investimenti (al lordo delle commissioni), calcolata in euro. L'indice comparativo è il MSCI ACWI, indicato in termini di performance lorda (Gross Return), da ottobre 2017 al 30 settembre 2018 e il MSCI ACWI Net Return a partire dal 1° ottobre 2018.
Gli indici Net Return includono i dividendi dopo la deduzione delle ritenute fiscali. Fondo lanciato il 5 ottobre 2017.
Fonte: M&G, Aladdin, 31 Febbraio 2022.

Performance in euro

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund



Past performance is not a guide to future performance

*The benchmark is a comparator against which the fund's performance can be measured. It is a net return index which includes dividends after the deduction of withholding taxes. The index has been chosen as the fund's benchmark as it best reflects the scope of the fund's investment policy. The benchmark is used solely to measure the fund's performance and does not constrain the fund's portfolio construction.
The fund is actively managed. The investment manager has complete freedom in choosing which investments to buy, hold and sell in the fund. The fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents. The benchmark is not an ESG benchmark and is not consistent with the ESG Criteria and Sustainability Criteria.
For further details of the fund's ESG Criteria and Sustainability Criteria, please refer to the ESG Criteria and Sustainability Criteria document on our website. For further details of our ESG Product Framework, please see the fund's Prospectus.

*Past performance shown to 30 September 2018 is the MSCI ACWI Index . Past performance shown from 01 October 2018 is the MSCI ACWI Net Return Index
.

Source: Morningstar Inc., Morningstar Wider Universe 28 February 2022, Euro A class shares, net income reinvested, price to price. Rebased to 100 at 5 October 2017

Performance per anno

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	22,3	-6,3	36,7	-1,7
Indice MSCI ACWI Net Return*	27,5	6,7	28,9	-4,5

	2022 da inizio anno (%)	1 anno %	3 anni % p.a.	Dal lancio (5 ott. 17) %
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	-2,4	18,9	12,2	9,9
Indice MSCI ACWI Net Return*	-3,5	22,7	16,3	12,3
Media del settore Morningstar Azionari Settore Infrastrutture	-2,7	17,7	8,4	6,4
Ranking di quartile (ranking percentile)	2 (46)	3 (52)	1 (15)	1 (16)

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

*Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo; si tratta di un indice di tipo net return, che include i dividendi al netto delle ritenute fiscali, ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio.

Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo, la cui composizione può quindi discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.

Il benchmark non è un indice ESG e non soddisfa i Criteri ESG né i Criteri di sostenibilità.

Per maggiori dettagli sui Criteri ESG e i Criteri di sostenibilità del fondo, si rimanda al documento relativo a tali temi disponibile sul nostro sito web. Il Prospetto informativo del fondo riporta informazioni dettagliate sulla nostra Struttura di prodotto ESG.

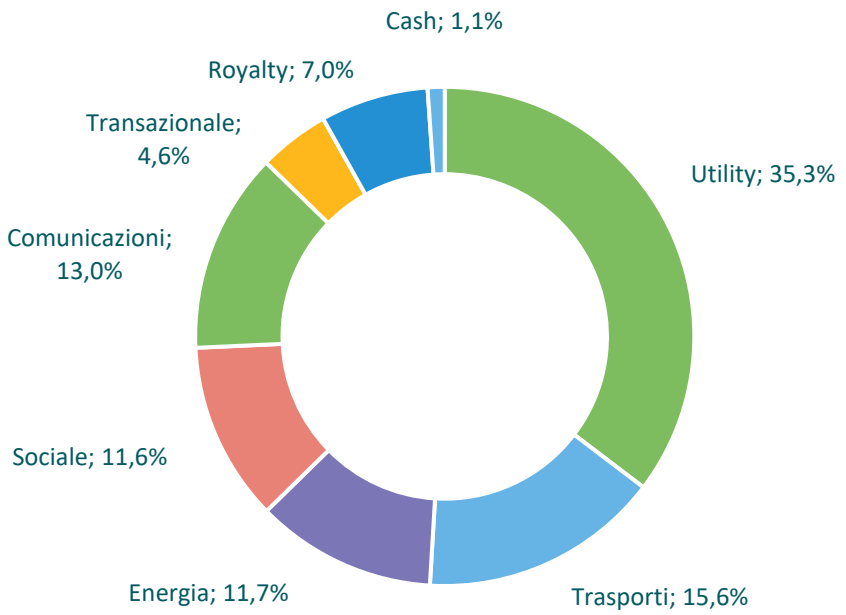
*La performance passata indicata per il periodo fino al 31 ottobre 2018 si riferisce all'indice MSCI ACWI. La performance indicata dal 1° ottobre 2018 si riferisce all'indice MSCI ACWI Net Return.

Fonte: Morningstar Inc., universo Morningstar allargato, 31 gennaio 2022, classe di azioni A in euro, reddito netto reinvestito, sulla base del prezzo di offerta.

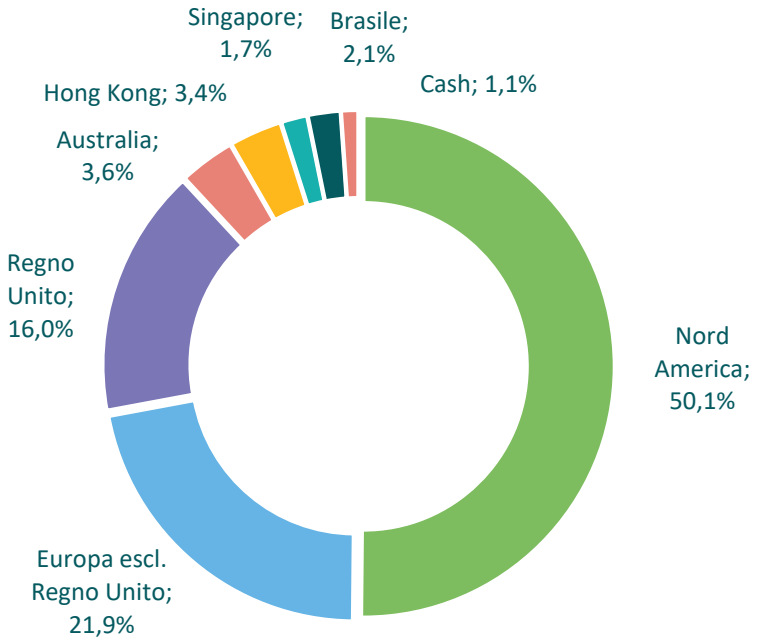
Posizionamento del fondo

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Ponderazione nel fondo per settore



Ponderazione nel fondo per Paese/regione



Classe di infrastruttura	Economica	Sociale	Evolutiva
Ponderazione nel fondo	63%	12%	25%

Fonte: Aladdin, 31 gennaio 2022.

Annunci Dividendi, 2021

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

10%+ crescita del dividendo		5-10% crescita del dividendo		<5% crescita del dividendo		Taglio dividendi / sospensione
INWIT	127%	Ørsted	10%	CoreSite	4%	Transurban
PrairieSky Royalty ✓✓	50%	NextEra Energy	10%	A2A	3%	
Unite Group ✓	24%	ContourGlobal	10%	Gibson Energy	3%	
Visa	17%	American Water Works	10%	INPP	2.5%	
NextEra Energy Partners	15%	Union Pacific	10%	SDCL Energy Efficiency	2%	
American Tower	15%	China Gas Holdings	10%	E.ON	2%	
Franco-Nevada	15%	Enel	9%	Elia	1%	
Crown Castle	11%	Atmos Energy	9%	NetLink	1%	
Mastercard	11%	CSX Corp	8%	National Grid	1%	
		Equinix	8%	Ferrovial ✓	0.2%	
		Republic Services	8%	ONEOK	Flat	
		TC Energy	7%	Vinci ✓	Flat	
		CME Group*	6%	MTR	Flat	
		Edison International	6%	HICL Infrastructure	Flat	
		Naturgy Energy	5%			
		Sempra	5%			
		AES Corp	5%			

✓ = Dividendo Ripristinato o Ripresa della Crescita

✓ ✓ = Due Aumenti di dividendo

Le performance passate non sono una guida per le future

Fonte: M&G 31 Dicembre

Perchè investire oggi?

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

4 anni di track record

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

Un'asset class strategica

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

Un approccio innovativo

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

Una strategia focalizzata sulla crescita a lungo termine

Fonte: M&G 2021

From Human to Machine and Back Again

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Scheda del Fondo

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Fund name	M&G (Lux) Global Maxima Fund
Co-fund managers	Marc Beckenstrater Gautam Samarth
Launch date	11 December 2019
Fund Size	€77.8 million
Investment objective	Aims to provide a total return (combination of capital growth and income) that is higher than the MSCI ACWI Net Return Index over any five-year period.
Investment process	Bottom up using machine learning
Typical number of holdings	50-100
Benchmark*	MSCI ACWI Net Return Index
Fund structure	Luxembourg-SICAV
Pricing/dealing frequency	Daily

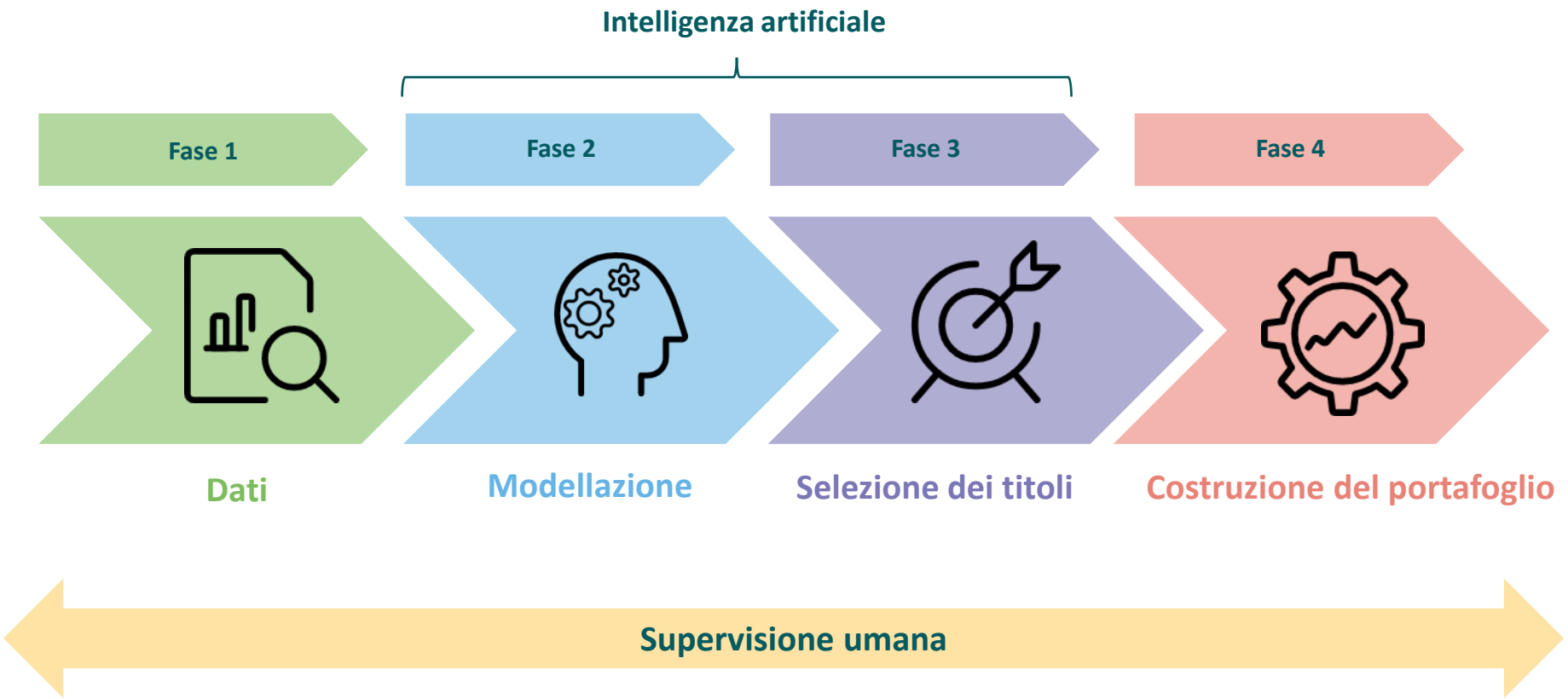
*The benchmark is a comparator against which the fund's performance can be measured. It is a net return index which includes dividends after the deduction of withholding taxes. The index has been chosen as the fund's benchmark as it best reflects the scope of the fund's investment policy. The benchmark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

The fund is actively managed. The investment manager has complete freedom in choosing which investments to buy, hold and sell in the fund. The fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents.

Source: M&G, 31 January 2022

Processo di investimento

Un processo di investimento intuitivo in 4 fasi

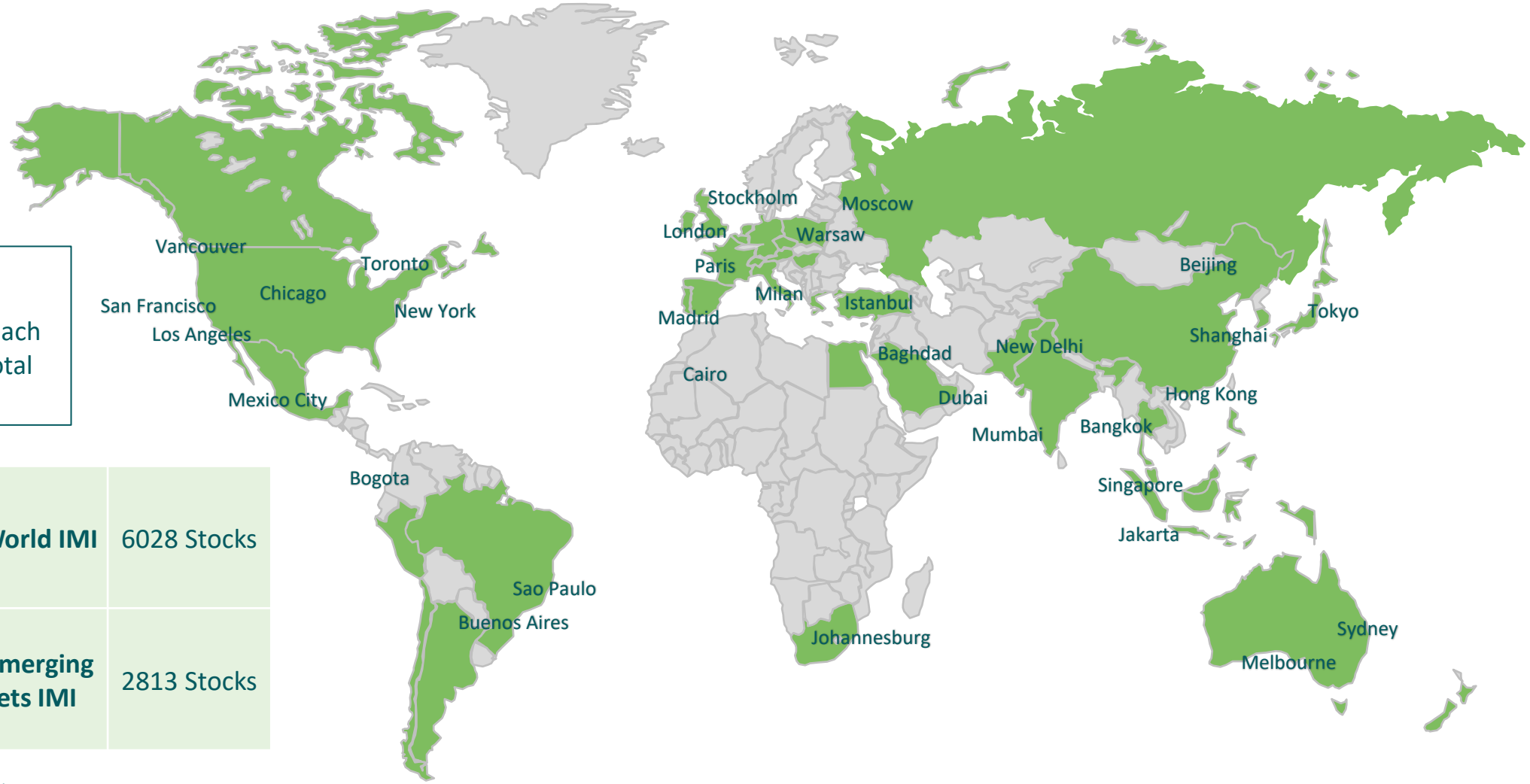


Fonte: M&G

Copertura d’investimento

- 25 years of data
- 8,000 stocks
- 200+ data points on each
- 1bn+ data points in total
- Broader coverage

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



Source: World Development Indicators and MSCI

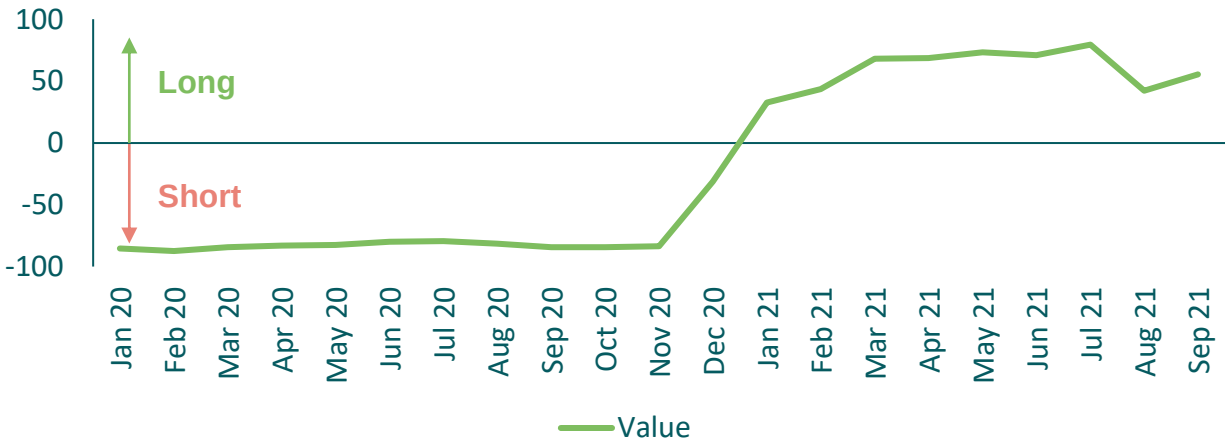
Disclaimer: This map was produced by Staff of the World Bank. The boundaries, colors, denominations and any other information shown on this map do not imply, on the part of The World Bank Group, any judgment on the legal status of any territory, or any endorsement or acceptance of such boundaries.

Caratteristiche uniche

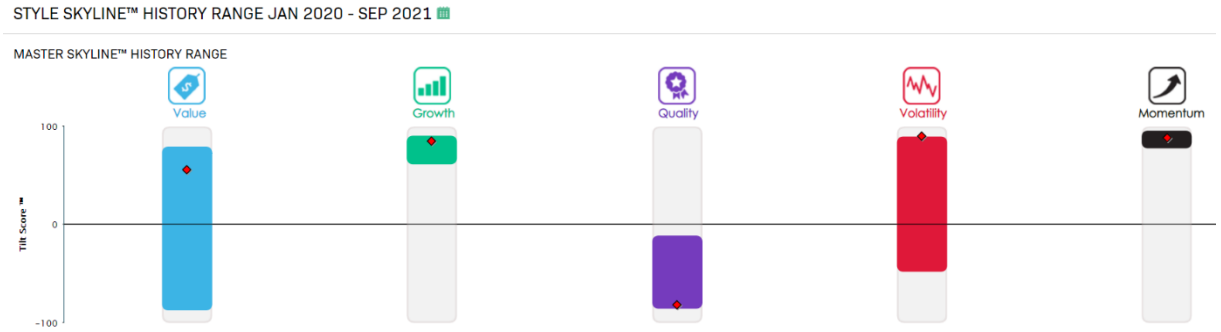
M&G (Lux) Global Maxima Fund – Esposizione per Stile

1. L'esposizione per stile del fondo è determinata dalla selezione dei singoli titoli presenti in portafoglio e varia nel tempo.
2. Esempio: a seguito di un'indicazione del modello di IA a inizio 2021, il fondo è passato da una sottoesposizione ad una sovraesposizione ai titoli value.
3. Il fondo ha evitato l'underperformance dei titoli value nel 2020 mentre ha capitalizzato sulla sovraperformance dei titoli value nel 2021.

2. Esposizione relativa del fondo al fattore Value

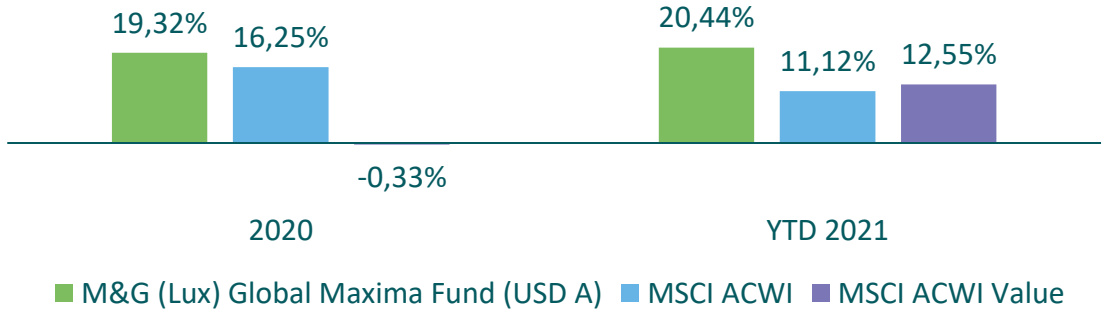


1. Range di esposizione per Stile



Esposizione al 30 settembre 2021

3. Performance annuale del fondo vs Value (al 30/09/2021)



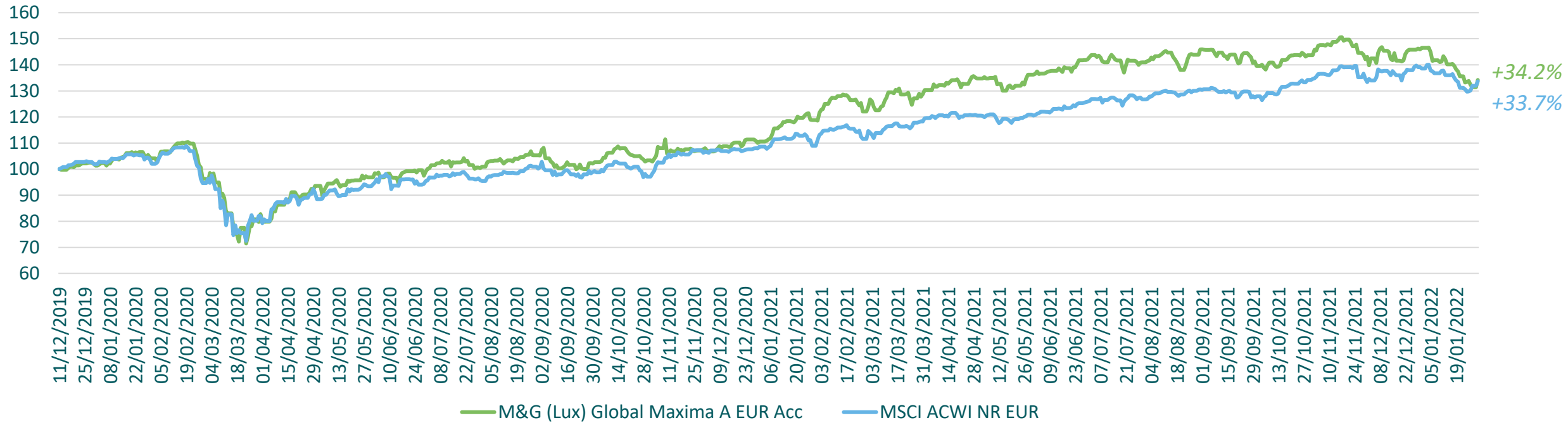
La performance passata non è una guida per i risultati futuri

Fonte: M&G, Bloomberg, Style Skyline. 30 Settembre 2021.

Performance EURO

	YTD	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %	2013 %	2012 %
M&G (Lux) Global Maxima Fund	32.5	32.5	9.1								
Benchmark*	27.5	27.5	6.7	28.9	-4.9	8.9	11.1	8.8	18.6	17.5	14.4

Rendimento cumulato dal lancio



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

The fund is actively managed. The investment manager has complete freedom in choosing which investments to buy, hold and sell in the fund. The fund's holdings may deviate significantly from the benchmark's constituents.

Fonte: Morningstar Inc., 31 Gennaio 2022. Morningstar Wider Universe, Euro A class shares, income reinvested, price to price. Benchmark returns stated in euro terms.

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Perchè investire oggi?

Innovazione

Un approccio d'Investimento unico che combina le migliori prestazioni delle macchine con la conoscenza ed esperienza umana

Diversificazione

Il vantaggio di poter esaminare tutte le azioni a livello globale e tutti i miliardi di dati relativi ad esse, al fine di **selezionare solo il meglio** al momento giusto

Adattabilità

Grazie alla componente umana, i nostri sistemi basati sul "machine learning" sono riusciti ad adattarsi ai diversi regimi di mercato

Fonte: M&G 2021

Esigenza del cliente: ricerca di rendimento sul mercato azionario

Soluzioni ideali in ottica PAC

TEMA DELLE INFRASTRUTTURE

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

ISIN: LU1665237704

INNOVAZIONE

M&G (Lux) Global Maxima Fund

ISIN: LU2065169091

TEMA DELL'IMPATTO POSITIVO

M&G (Lux) Positive Impact Fund

ISIN: LU1854107221

Il valore degli asset del fondo può aumentare come diminuire. Questo causa un aumento o una diminuzione del valore dell'investimento ed è possibile ottenere meno di quanto si è originariamente investito.

Fonte: M&G, 2022

Campagna PAC M&G 2022

Pianificare il futuro non è mai stato così semplice

Dimentica il market timing

Gestisci l'emotività

Partecipa ai rialzi dei mercati nel tempo

- **Sconto totale** delle **diritto fisso di apertura** del contratto PAC
- **Azzeramento** dei **costi fissi sulle singole rate** del PAC **per tutta la durata del contratto**

Fonte M&G

Sostenibilità

M&G Investments

Marzo 2022

Comunicazione di Marketing.
Ad uso esclusivo di investitori professionali.

There is no Planet B

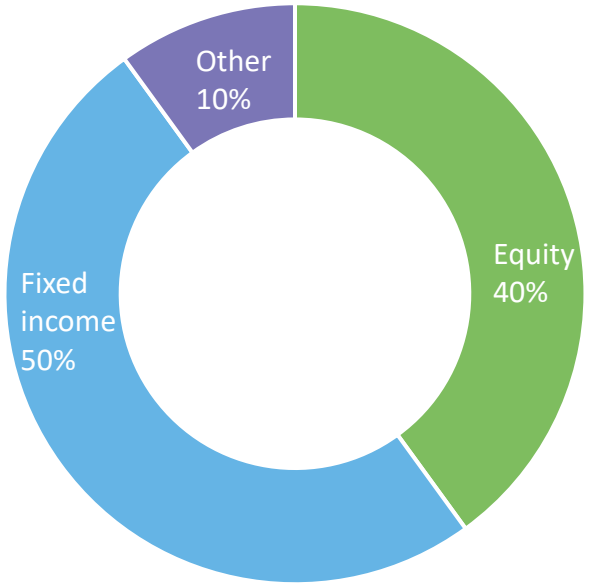
"The world is a fine place and worth fighting for.."

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

La strategia

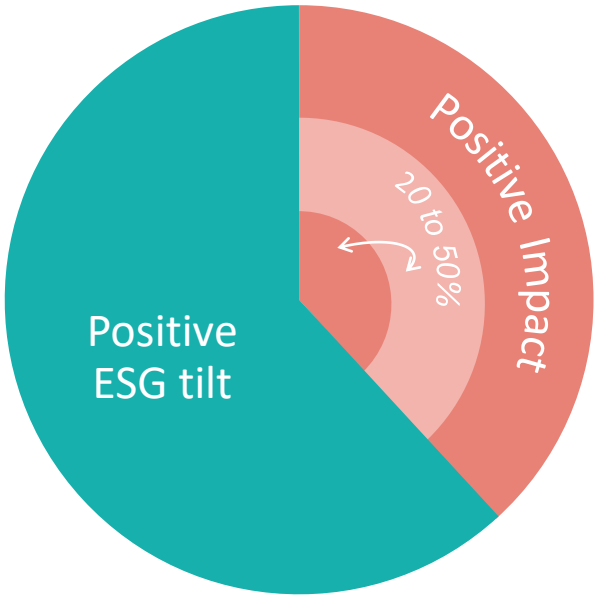
Combinare asset allocation e sostenibilità

Neutralità e asset allocation



Un’asset allocation flessibile per intercettare le opportunità sul mercato: 20-80% in obbligazioni, 20-60% in azioni e 0-20% in altri assets.

Approccio sostenibile*



*Solo a fini illustrativi.

La neutralità è il posizionamento del fondo se tutti gli asset fossero scambiati al loro "fair value". Questo può essere pensato come un'asset allocation strategica. In un mondo ideale, quando tutti gli asset sono scambiati al loro "valore equo", la neutralità sarebbe il modo in cui un fondo è posizionato, data la sua strategia e il profilo di rischio. Tuttavia, raramente i titoli vengono scambiati al valore equo, quindi l'allocazione effettiva di ogni fondo potrebbe non corrispondere alla posizione neutrale.

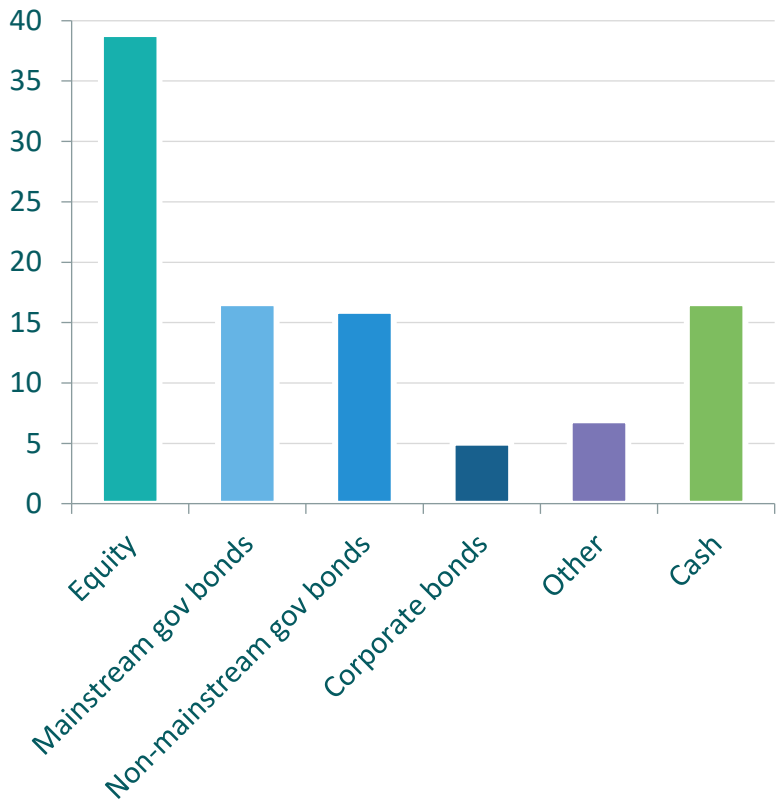
*Solo a fini illustrativi.

Fonte: M&G, Giugno 2021.

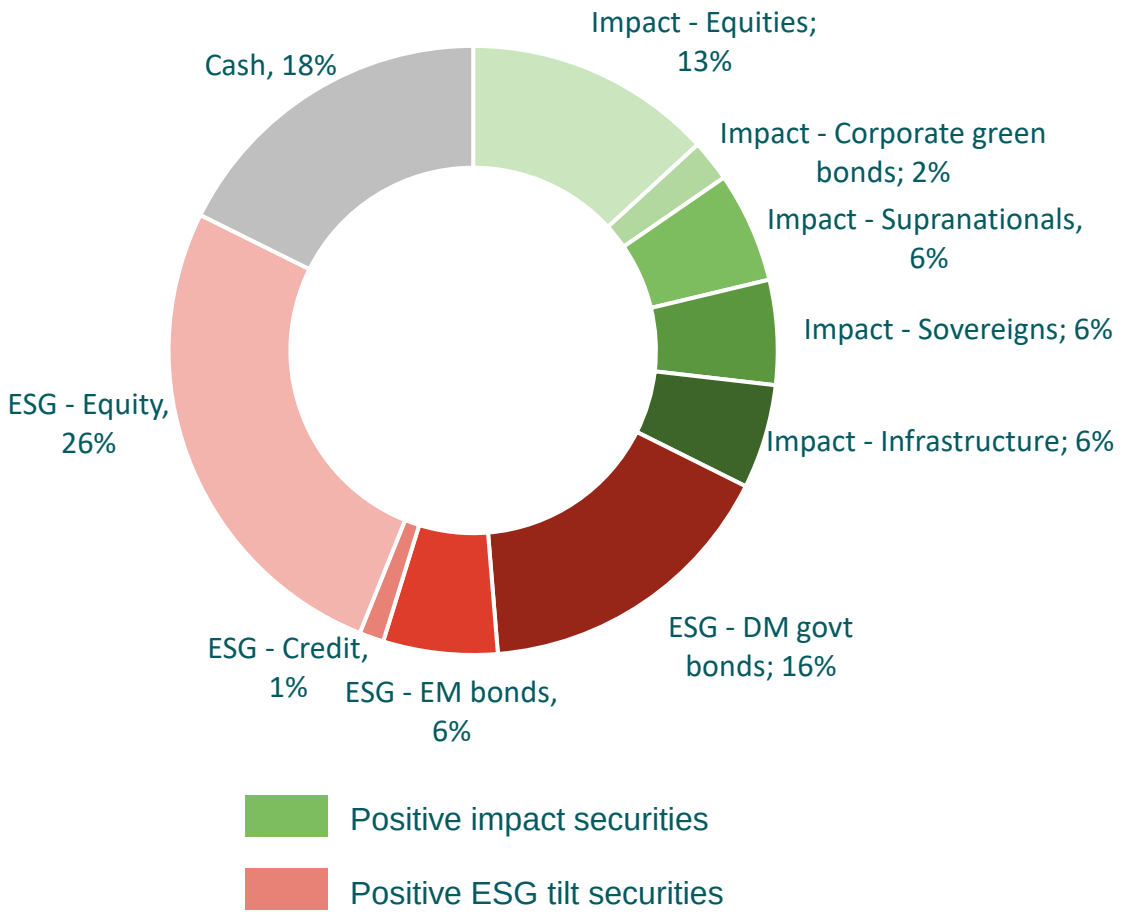
Posizionamento

Combinare asset allocation e sostenibilità

Asset allocation in %



Sostenibilità in pratica



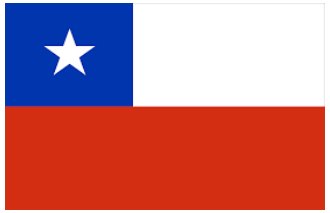
Neutralità

Azionario: 40% Obbligazionario: 50% Altro: 10%

Fonte M&G, 31 Dicembre 2021

Spotlight: Inclusione Sociale

Social Bond Cileno: un leader dei Mercati Emergenti che si muove verso un futuro più sostenibile



Investimento*

- MSCI ESG rating: A
- Freedom House rating: 90/100
- Social bond CLP $1,500 miliardi, coupon 5%

Obbiettivo 1: Eliminare la povertà

Positive Impact | **Positive ESG tilt**

Intenzioni

- Gli obbiettivi di sviluppo sociale del Cile coprono questioni che vanno dal sostegno ai gruppi demografici svantaggiati all'accesso all'istruzione
- Il Cile ha dimostrato un **impegno in questioni sociali** come la disuguaglianza di reddito, come dimostrato da una riduzione del 22% dell'indice Gini da 57,2 nel 1990 a 44,4 nel 2017

Impatto

- Gli usi ammissibili dei proventi sono divisi tra applicazioni sociali generali e quelle specificamente mirate a **ridurre l'impatto di COVID-19**. Queste includono il sostegno alle fasce demografiche svantaggiate, alloggi a prezzi accessibili, creazione di posti di lavoro, sicurezza alimentare, accesso all'istruzione, sostegno alle PMI e accesso all'assistenza sanitaria.

Pur sostenendo gli OSS dell'ONU, vi preghiamo di notare che non siamo associati all'ONU e i nostri fondi non sono approvati dall'organizzazione.

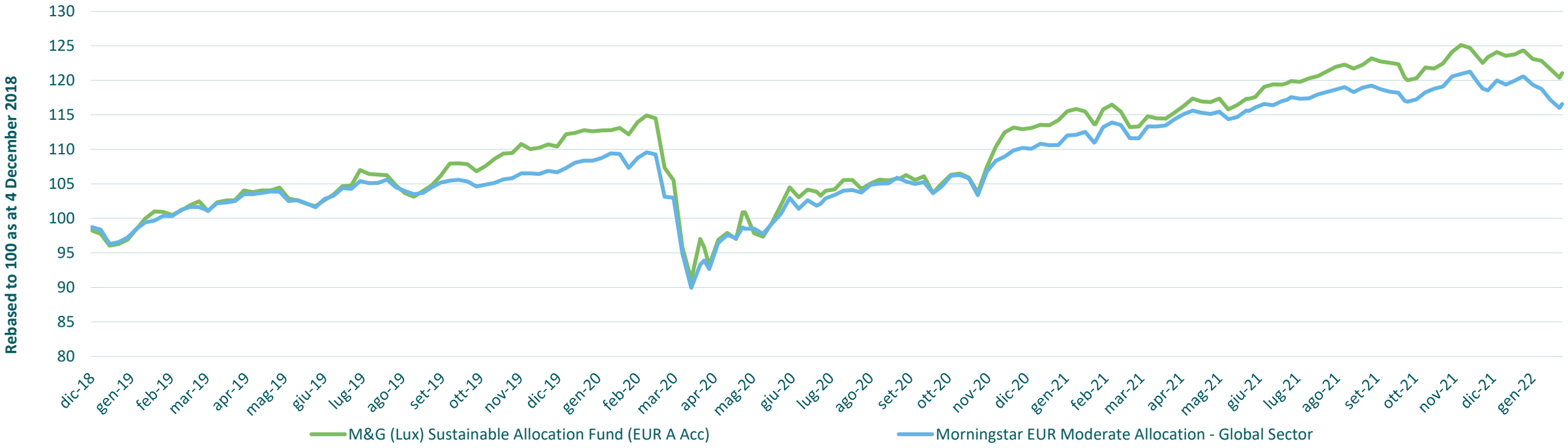
This report contains certain information (the "Information") sourced from MSCI ESG Research LLC, or its affiliates or information providers (the "ESG Parties"). The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. Although they obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. MSCI ESG Ratings should not be confused with credit ratings. More information about the ESG ratings methodology used by MSCI to rate companies can be found at: https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings.

Fonte: Investment MSCI, Freedom house, Bloomberg; Chile Sustainable Bond Framework, Ottobre 2021. *al momento dell'investimento

Performance in euro

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Performance vs Benchmark



Le performance passate non sono una guida per le performance future.

	YTD 2022* %	Yr to MRQ** %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %	2013 %	2012 %
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund (EUR A Acc)	-2.6	8.8	8.8	2.0	16.1							
Morningstar EUR Moderate Allocation - Global Sector	-3.2	9.4	9.4	2.9	12.6	-7.0	5.2	3.4	2.5	7.5	7.7	9.4

Fonte: Morningstar Wider Universe, 31 January 2022, euro class A Acc shares, income reinvested, price-to-price.

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Perchè investire oggi?

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

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

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

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

Fonte: M&G Maggio 2021

M&G Investments

Strategie per rispondere alle esigenze dei vostri clienti

Protezione da inflazione	**M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund**	***Azionario Globale Multi-Tematico***	**LU1665237704**
	M&G (Lux) Optimal Income Fund	***Obbligazionario flessibile***	**LU1670724373**
Protezione da rialzo tassi	**M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield**	***Obbligazionario HY a tasso variabile***	**LU1670722161**
Autoadattabilità	**M&G (Lux) Global Maxima Fund**	***Azionario Globale: Intelligenza Artificiale a supporto del gestore***	**LU2065169091**
Sostenibilità	**M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund**	***Multi-Asset Sostenibile***	**LU1900799617**

Fonte: M&G 2022

Il presente documento è concepito a uso esclusivo di investitori qualificati. Non destinato alla distribuzione ad altri soggetti o entità, che non devono basarsi sulle informazioni in esso contenute. Queste informazioni non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni di investimento di uno dei Fondi qui citati. Gli acquisti relativi a un Fondo devono basarsi sul Prospetto Informativo corrente. Copie gratuite degli Atti Costitutivi, dei Prospetti Informativi, dei Documenti di Informazione Chiave per gli Investitori (KIID) e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso M&G International Investments S.A. Tali documenti sono disponibili anche sul sito: www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it. **Prima della sottoscrizione gli investitori devono leggere il Prospetto informativo e il Documento di Informazioni Chiave per gli Investitori**, che illustrano i rischi di investimento associati a questi fondi e che descrivono i diritti degli investitori. Le informazioni qui contenute non sostituiscono una consulenza indipendente in materia di investimenti. M&G International Investments S.A. può decidere di terminare gli accordi presi per la commercializzazione in base al nuovo processo di revoca della notifica della direttiva sulla distribuzione transfrontaliera. Informazioni sulla gestione dei reclami sono disponibili in italiano presso www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/complaints-dealing-process. Questa attività di marketing è pubblicata da M&G International Investments S.A. Sede legale: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.