

Nur für professionelle Anleger

Asset Manager Meeting Mannheim
M&G Sustainable Allocation Fund
Maria Municchi, Fondsmanagerin

Januar 2020



M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Mit dem Fonds verbundene Risiken

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage steigen und fallen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück, als Sie ursprünglich investiert haben.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um von einem erwarteten Wertzuwachs oder -rückgang eines Vermögenswertes zu profitieren. Falls der Wert des Vermögenswertes unerwartet schwankt, kann der Fonds den investierten Betrag oder sogar noch mehr verlieren.

Der Fonds ist in unterschiedlichen Währungen engagiert. Derivate werden eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu minimieren, können diese jedoch nicht immer vollständig beseitigen.

Anlagen in Anleihen werden durch Zinssätze, Inflation und Kreditratings beeinflusst. Es ist möglich, dass Anleiheemittenten keine Zinszahlungen leisten oder das Kapital nicht zurückzahlen. Alle diese Ereignisse können den Wert der vom Fonds gehaltenen Anleihen verringern.

Die Anlage in Schwellenmärkten ist mit einem größeren Verlustrisiko verbunden, unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher und wirtschaftlicher Risiken, Wechselkursrisiken und aufsichtsrechtlicher Risiken. Es kann Probleme beim Kauf, Verkauf, der Verwahrung oder Bewertung von Anlagen in diesen Ländern geben.

Der Fonds kann in chinesische A-Aktien investieren. Anlagen in Vermögenswerten aus der Volksrepublik China unterliegen veränderlichen politischen, aufsichtsrechtlichen und wirtschaftlichen Bedingungen, die zu Schwierigkeiten beim Verkauf dieser Anlagen oder bei der Vereinnahmung daraus resultierender Erträge führen können. Darüber hinaus werden diese Anlagen über das „Stock Connect“-System getätigt. Dieses ist möglicherweise anfälliger in Bezug auf das Clearing-, Abrechnungs- und Kontrahentenrisiko. Diese Faktoren könnten dazu führen, dass der Fonds einen Verlust erleidet.

Die Anlage in Anleihen aus China, die auf Renminbi lauten und die am China Interbank Bond Market gehandelt werden, kann einem höheren Clearing-, Abwicklungs- und Kontrahentenrisiko unterliegen. Diese Faktoren könnten dazu führen, dass der Fonds einen Verlust erleidet.

In Ausnahmefällen, in denen Vermögenswerte nicht angemessen bewertet werden können oder zu einem erheblichen Abschlag verkauft werden müssen, um Barmittel zu erhalten, können wir den Fonds im besten Interesse aller Anleger vorübergehend aussetzen.

Der Fonds könnte Verluste erleiden, wenn ein Kontrahent, mit dem er Geschäfte abschließt, nicht mehr willens oder in der Lage ist, geschuldete Gelder an den Fonds zurückzuzahlen.

Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die für den Fonds gelten, finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

Weitere Informationen

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Mit dem Fonds verbundene Risiken

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage steigen und fallen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück, als Sie ursprünglich investiert haben.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um von einem erwarteten Wertzuwachs oder -rückgang eines Vermögenswertes zu profitieren. Falls der Wert des Vermögenswertes unerwartet schwankt, kann der Fonds den investierten Betrag oder sogar noch mehr verlieren.

Anlagen in Anleihen werden durch Zinssätze, Inflation und Kreditratings beeinflusst. Es ist möglich, dass Anleiheemittenten keine Zinszahlungen leisten oder das Kapital nicht zurückzahlen. Alle diese Ereignisse können den Wert der vom Fonds gehaltenen Anleihen verringern.

Die Anlage in Schwellenmärkten ist mit einem größeren Verlustrisiko verbunden, unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher und wirtschaftlicher Risiken, Wechselkursrisiken und aufsichtsrechtlicher Risiken. Es kann Probleme beim Kauf, Verkauf, der Verwahrung oder Bewertung von Anlagen in diesen Ländern geben.

Der Fonds kann in chinesische A-Aktien investieren. Anlagen in Vermögenswerten aus der Volksrepublik China unterliegen veränderlichen politischen, aufsichtsrechtlichen und wirtschaftlichen Bedingungen, die zu Schwierigkeiten beim Verkauf dieser Anlagen oder bei der Vereinnahmung daraus resultierender Erträge führen können. Darüber hinaus werden diese Anlagen über das „Stock Connect“-System getätigt. Dieses ist möglicherweise anfälliger in Bezug auf das Clearing-, Abrechnungs- und Kontrahentenrisiko. Diese Faktoren könnten dazu führen, dass der Fonds einen Verlust erleidet.

Die Anlage in Anleihen aus China, die auf Renminbi lauten und die am China Interbank Bond Market gehandelt werden, kann einem höheren Clearing-, Abwicklungs- und Kontrahentenrisiko unterliegen. Diese Faktoren könnten dazu führen, dass der Fonds einen Verlust erleidet.

Der Fonds ist in unterschiedlichen Währungen engagiert. Derivate werden eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu minimieren, können diese jedoch nicht immer vollständig beseitigen.

In Ausnahmefällen, in denen Vermögenswerte nicht angemessen bewertet werden können oder zu einem erheblichen Abschlag verkauft werden müssen, um Barmittel zu erhalten, können wir den Fonds im besten Interesse aller Anleger vorübergehend aussetzen.

Der Fonds könnte Verluste erleiden, wenn ein Kontrahent, mit dem er Geschäfte abschließt, nicht mehr willens oder in der Lage ist, geschuldete Gelder an den Fonds zurückzuzahlen.

Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die für den Fonds gelten, finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

Weitere Informationen

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

Maria Municchi

Profil



- Maria Municchi kam 2009 zu M&G und ist Mitglied des Multi-Asset-Teams.
- Sie ist Fondsmanagerin des M&G Sustainable Multi Asset Fund und des M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund sowie stellvertretende Fondsmanagerin des M&G Episode Income Fund und des M&G (Lux) Income Allocation Fund. Zudem war sie stellvertretende Fondsmanagerin des M&G Income Allocation Fund, einem in Großbritannien zugelassenen OEIC, der am 16. März 2018 mit dem M&G (Lux) Income Allocation Fund fusionierte.
- Vor ihrem Wechsel zu M&G war Municchi bei Barings und UBS Asset Management tätig.
- Sie hat einen Abschluss (MSc) in internationalem Management und Finanzen und ist Chartered Financial Analyst (CFA).

Wertentwicklung in Euro pro Kalenderjahr

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund und M&G (Lux) Income Allocation Fund

	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund (Anteilsklasse EUR A)	16,1	-	-	-	-
Morningstar-Sektor EUR Moderate Allocation – Global	11,6	-7,6	6,4	3,7	0,7

	2019	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %
M&G (Lux) Income Allocation Fund*	16,3	-8,7	7,9	9,6	-1,8
Morningstar-Sektor EUR Moderate Allocation – Global	11,6	-7,6	6,4	3,7	0,7

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

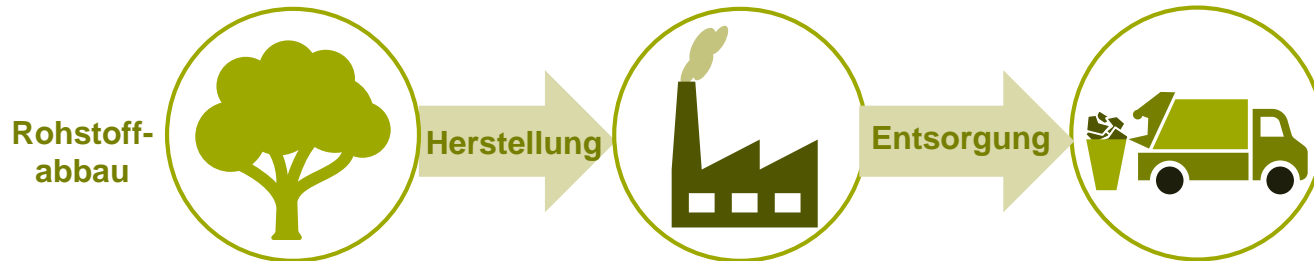
*Die Wertentwicklung vor dem 16. Januar 2018 ist die des M&G Income Allocation Fund (eines in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 16. März 2018 in diesen Fonds übergang. Die Steuersätze und Gebühren können variieren.



Nachhaltigkeit: Der Makro-Trend der Zukunft

Die neoklassische Wirtschaftstheorie steht im aktuellen Umfeld vor Herausforderungen

Lineare Wirtschaft



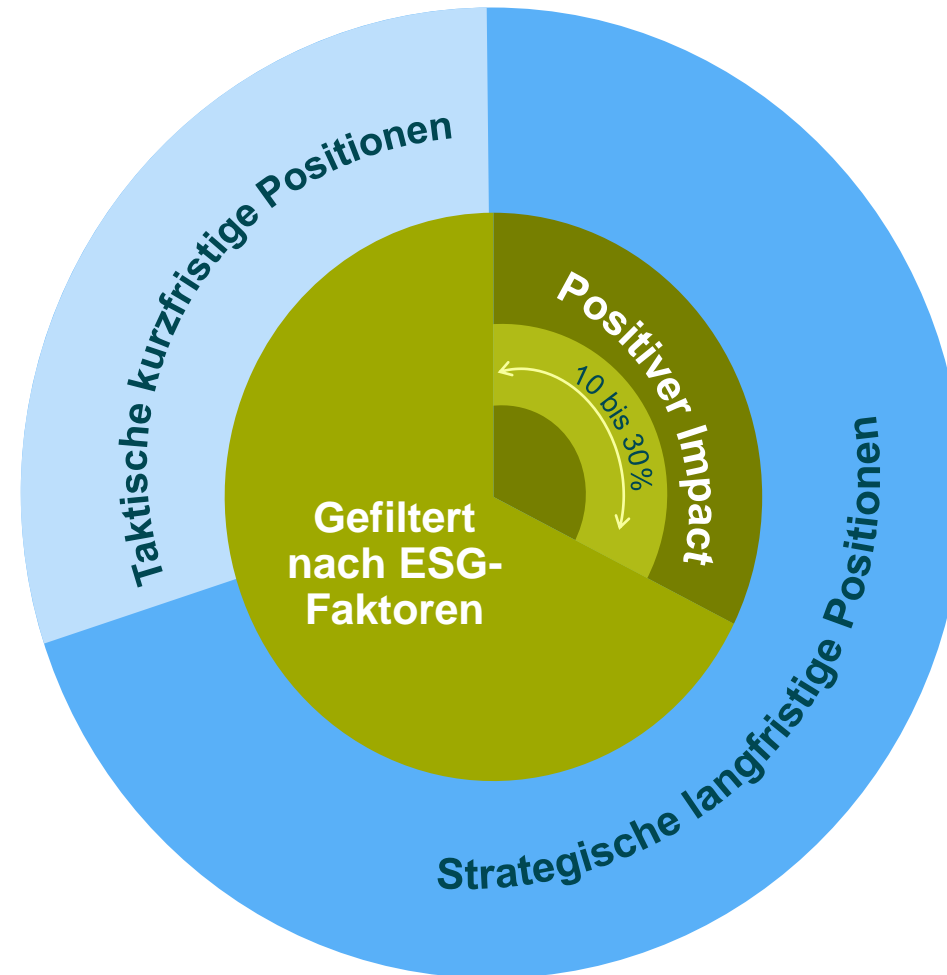
Kreislaufwirtschaft



Von einer linearen zu einer eher zirkulären Wirtschaft

Integration von ESG und Nachhaltigkeit in ein Multi-Asset-Portfolio

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund



Die Asset Allokation ist der wichtigste Ertragstreiber

Quelle: M&G, Dezember 2019.

Unser ESG-Ansatz bei Unternehmensbeteiligungen



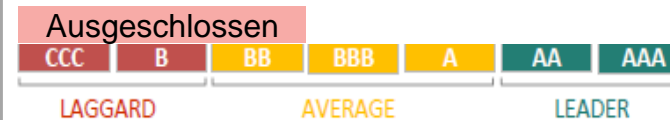
Anerkennung der Prinzipien des UN Global Compact*

1. Menschenrechte
2. Arbeitsbedingungen
3. Umwelt
4. Anti-Korruption

Ausschluss von kontroversen Sektoren

Tabak
Alkohol
Erwachsenenunterhaltung
Glücksspiel
Kontroverse Waffen
Kraftwerkskohle
Überprüfung der Sektoren mit hohen CO2-Emissionen

Fokus auf Unternehmen mit besserer ESG-Qualität**



Aktive Stimmrechtsausübung und ESG-Engagement auf Ad-hoc-Basis

Unabhängigkeit des Vorstands
Führungskräftevergütung
Nachhaltigkeitsziele
Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf Gesellschaft und Umwelt

Ca. 30% der schlechtesten Unternehmen werden ausgeschlossen

Microsoft im Vergleich zu seinen Mitbewerbern

Spitzenreiter im Bereich Datenschutz und Datensicherheit in der Software- und Dienstleistungsbranche



Aktive Stimmrechtsausübung bei ESG-Themen

- Ja zu einem Aktionärsbeschluss zur Offenlegung des **geschlechtsspezifischen Lohngefälles** (Gender Pay Gap)
- Ja zu einem Aktionärsbeschluss zur **Arbeitnehmervertretung** im Vorstand
- Veto gegenüber der Geschäftsleitung beim Thema **Vergütung** und **Wahl der Rechnungsprüfer**

Dieser Bericht enthält bestimmte Informationen (die „Informationen“), die von MSCI ESG Research LLC oder seinen verbundenen Unternehmen oder Informationsanbietern (die „ESG-Parteien“) stammen. Die Informationen sind nur zur internen Nutzung, dürfen in keinsten Weise vervielfältigt oder verbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage für oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Obwohl sie Informationen aus von ihnen als zuverlässig erachteten Quellen beziehen, garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich alle expliziten oder impliziten Gewährleistungen ab, einschließlich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der MSCI-Informationen stellt eine Anlageberatung oder eine Empfehlung dar, irgendeine Art von Anlageentscheidung zu treffen (oder davon abzusehen), und darf nicht als solche geltend gemacht werden. Sie sollten auch nicht als Hinweis oder Garantie für zukünftige Wertentwicklung, Analysen, Prognosen oder Vorhersagen angesehen werden. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Unvollständigkeiten im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Daten oder für direkte, indirekte, besondere, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.



Unser ESG-Ansatz bei Staatsanleihen

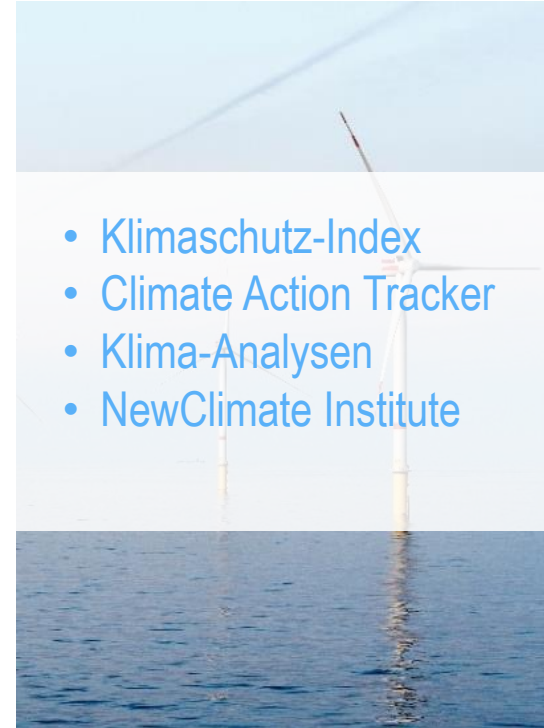
Quantitatives ESG-Screening



Qualitative Bewertung der sozialen Faktoren



Qualitative Bewertung der Umweltfaktoren



Ca. 20% der schlechtesten Staaten werden ausgeschlossen

Octopus Renewables Investment Trust

Entwickler und Betreiber von diversifizierten Anlagen für erneuerbare Energien



Investment

- Diversifizierte Anlagen auf Basis von Onshore-Wind, Sonne und Biomasse in Großbritannien, Europa und Australien
- Größe und Erfahrung von Octopus Renewables



Intention

- „Octopus soll für seine positiven Auswirkungen auf die Welt in Erinnerung bleiben“
- 100% der Geschäftseinnahmen kommen aus erneuerbaren Energien



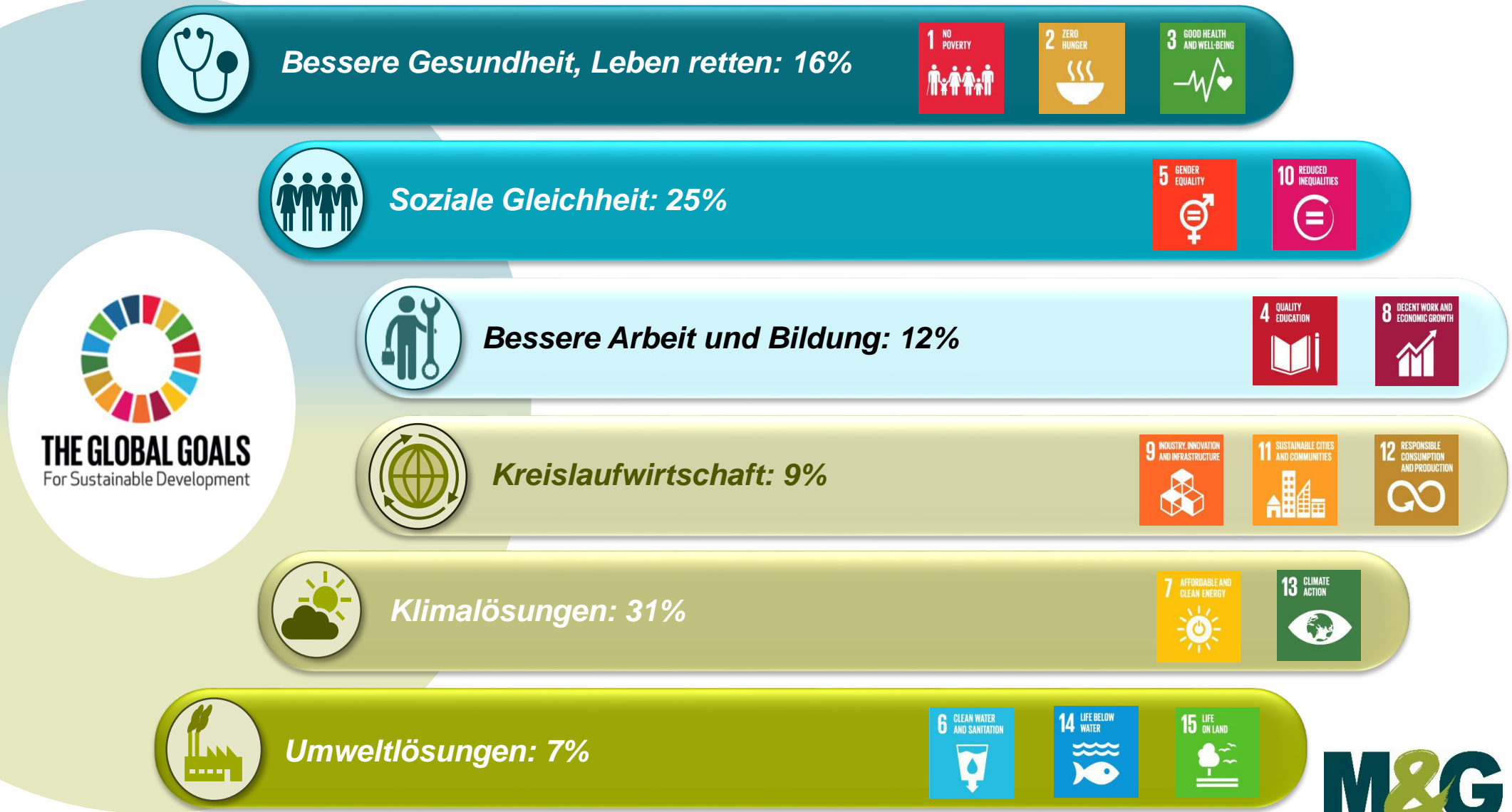
Impact

- Erzeugung von **2,9 Tsd.** MW an erneuerbarer Energie
- Führend im Umgang mit dem Klimawandel und seinen Auswirkungen



M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Impact-Positionen: 20,8%



Die 2020er Jahre: ein neues Jahrzehnt mit neuen Herausforderungen

Wussten Sie, dass...



...es **2020** zum ersten Mal in der Geschichte der Menschheit mehr **über 65-Jährige** geben wird als **Kinder unter 5 Jahren**



...die ITK-Branche bis **2025 ein Fünftel** des weltweiten Stroms verbrauchen und mehr Emissionen als die gesamte Luftfahrtindustrie erzeugen wird



...der Klimawandel bis **2030** mehr als **100 Millionen Menschen** in den Entwicklungsländern unter die Armutsgrenze treiben könnte

Die gute Nachricht ist: Es liegt in unserer Hand!

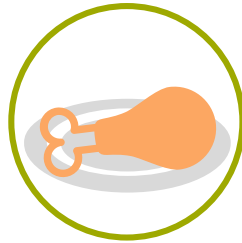
Fünf Wege zu mehr Nachhaltigkeit



Verkürzen Sie Ihre
Duschzeit jedes
Mal um zwei
Minuten



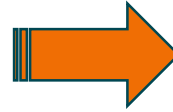
Nehmen Sie den
Zug anstatt das
Auto



Essen Sie
höchstens einmal
in der Woche
Fleisch



Buchen Sie einen
Langstreckenflug
weniger pro Jahr



Nachhaltiges Investieren kann im Vergleich zu den anderen Aktivitäten

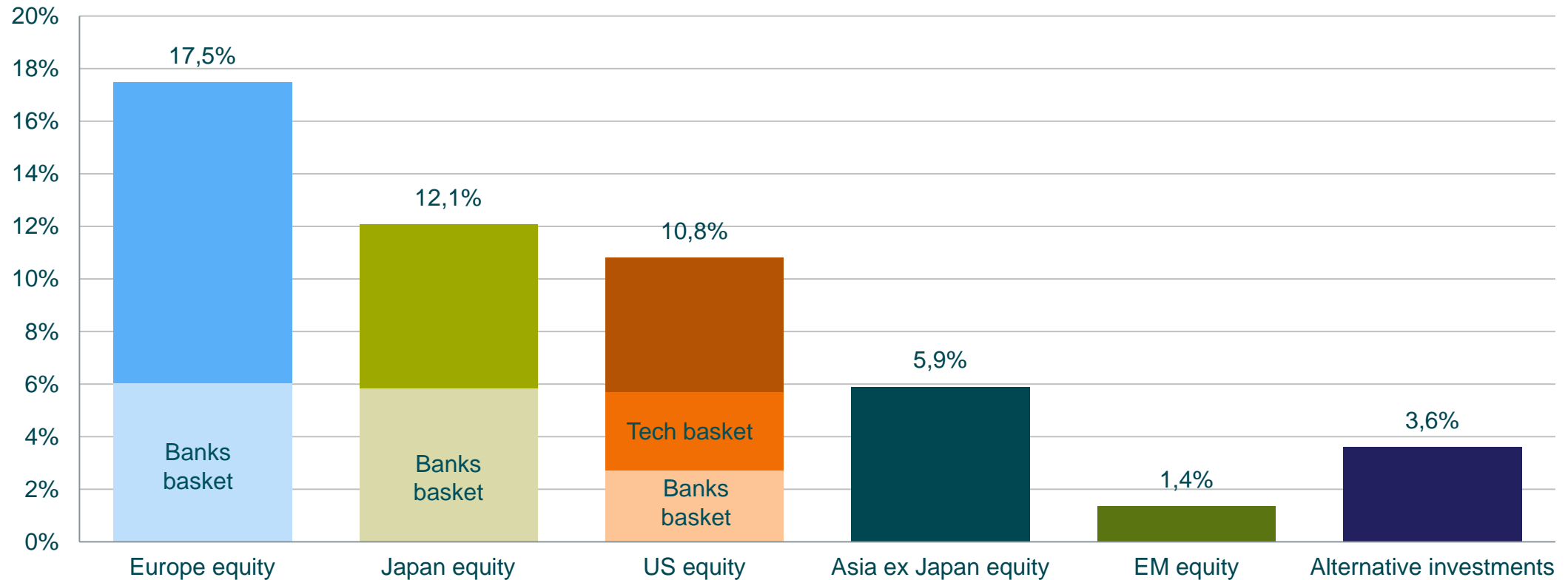
insgesamt **27x** effizienter sein

Appendix

Fund positioning

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

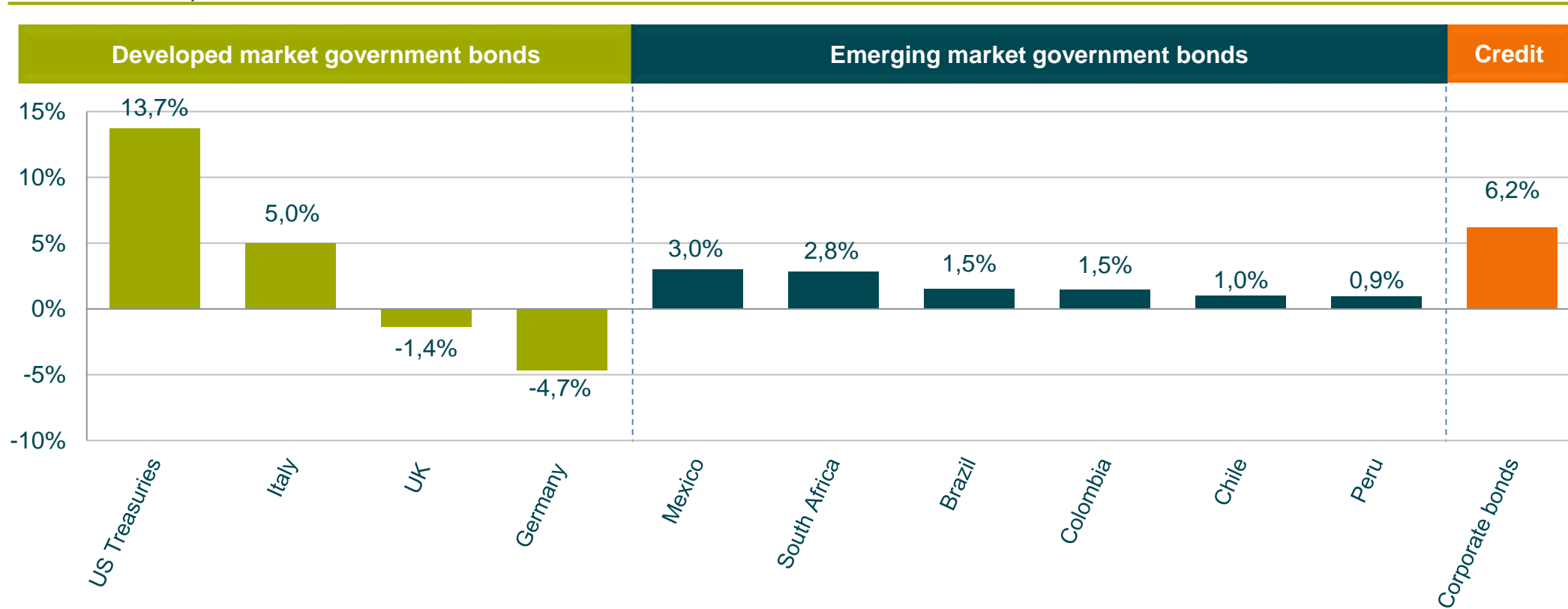
Equity exposure: 47.6%. Alternative exposure: 3.6%



Fund positioning

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Fixed income exposure: 29.6%

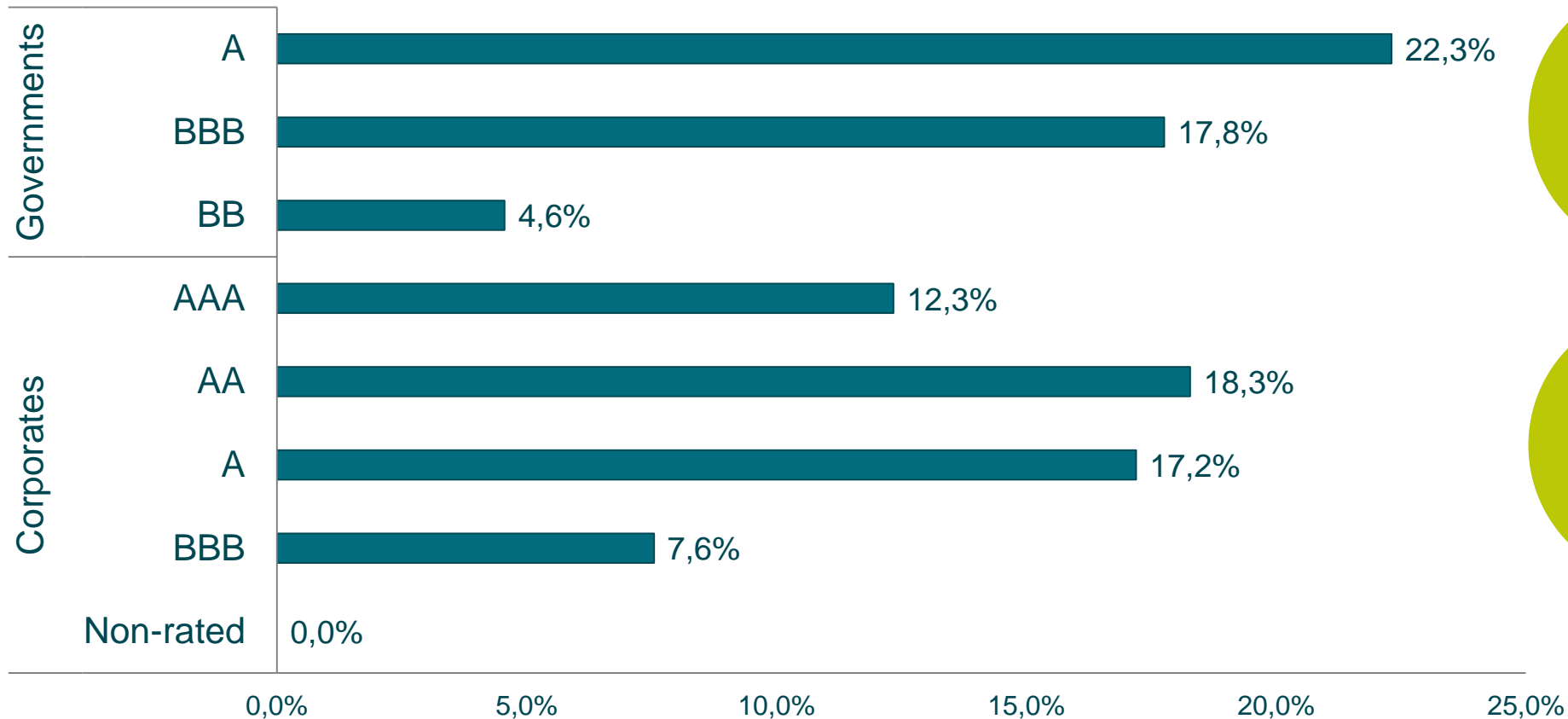


M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Portfolio: Ratings of ESG screened holdings

**MSCI ESG
RATING: 6.66***

MSCI ESG rating breakdown



Average ESG rating of governments**:
5.6

Average ESG rating of corporates**:
7.5

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.

Source: M&G, 31 December 2019. *MSCI ESG rating as at 31 December 2019. MSCI ESG rating is calculated based only on the holdings in the MSCI ESG-screened component of the fund. Total fund MSCI ESG rating: 6.60, includes MSCI ESG-screened component and positive impact holdings in the portfolio, excluding cash and non-rated holdings. **Average score of the corporates and government bonds is calculated after rebasing both categories to 100.



Danone vs peers

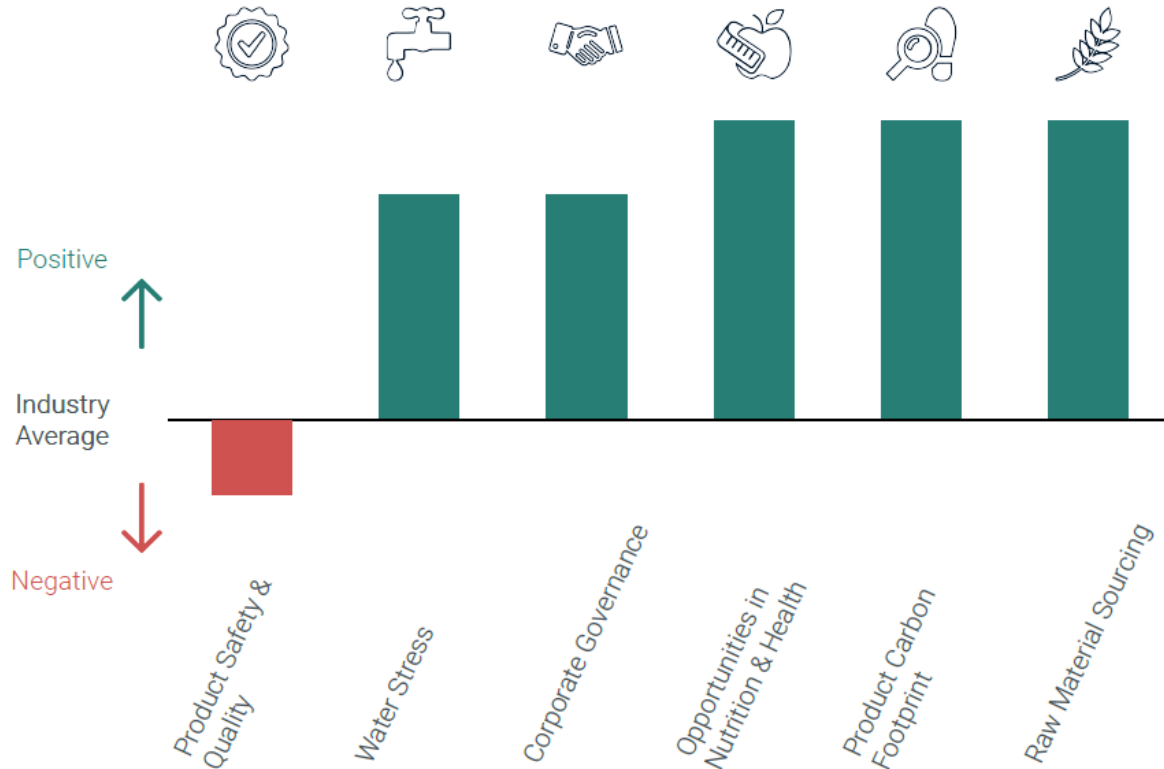
A leader of sustainability in the food products industry

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA **AAA**

LAST UPDATE: August 14, 2019



ESG Engagement

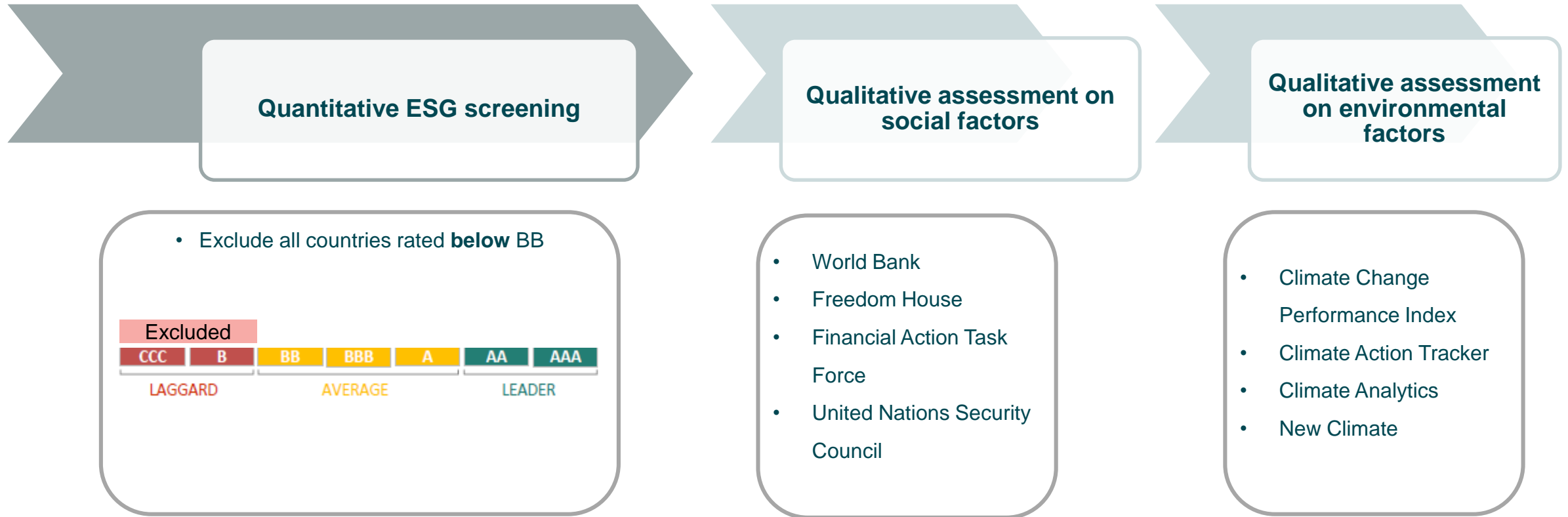
- **Innovation** capabilities in response to fast-changing **consumer demand**
- Commitments on **plastics**, policies on **palm oil sourcing** & deforestation and supply chain transparency
- Climate neutrality, **science based targets**, climate accountability, climate governance, board oversight and ownership

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.



Our ESG approach to government bonds

Combining quantitative with qualitative



Excluding around 20% worst performing governments

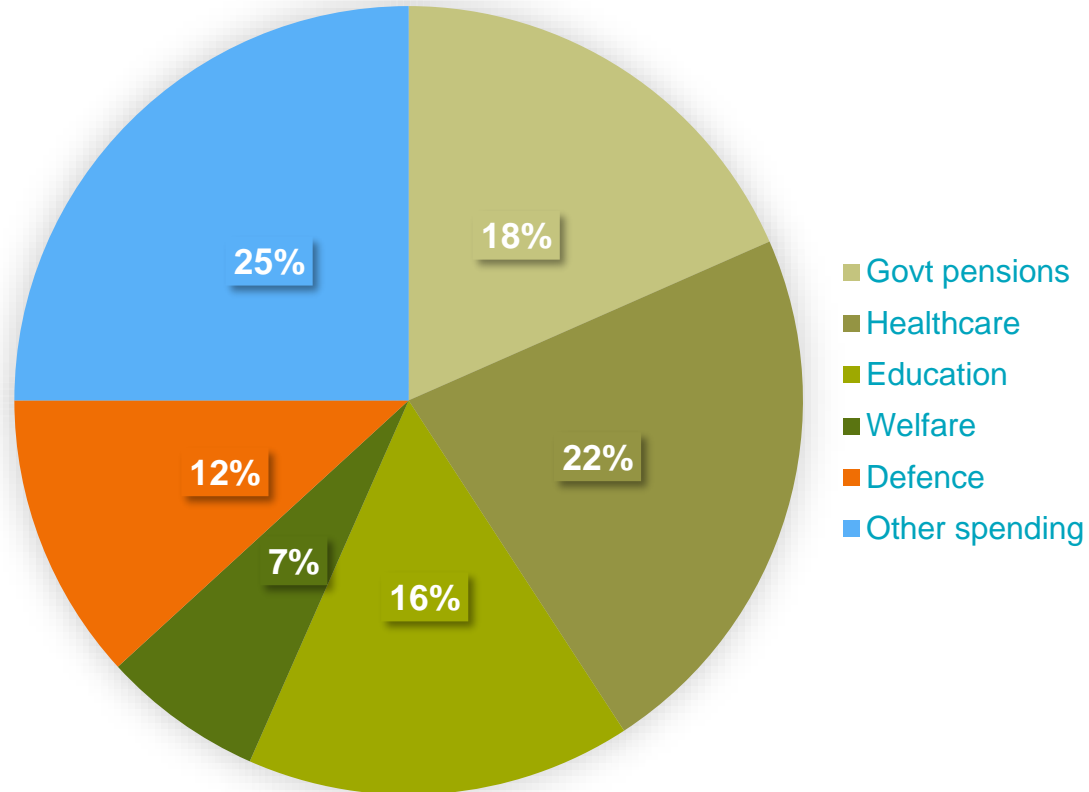
ESG bei Staatsanleihen aus Schwellenländern

Indonesien ggü. Peru

	Quantitatives ESG-Screening	Qualitative Bewertung der sozialen Faktoren	Qualitative Bewertung der Umweltfaktoren	
Indonesien	BB	Teilweise freies* Land mit einer schnellen Urbanisierung	<ul style="list-style-type: none">Die Umweltpolitik der Regierung setzt nach wie vor auf Kohle und vernachlässigt den Schutz der Wälder	
Peru	BBB	Freies* Land mit schwachen, aber sich verbessernden sozialen Faktoren	<ul style="list-style-type: none">Klimaschutzgesetze seit 2014 und neue Prüfung von Schutz- und Anpassungsoptionen	

US Treasuries

Total US government spending for 2019



Quantitative Screening (MSCI ESG - A Rating)

ESG SCORE CARD

	WEIGHT	SCORE	GLOBAL MEDIAN**
Environment	25.0%	6.0	4.8
Natural Resources	18.0%	5.9	4.3
Env. Vulnerability	7.0%	6.2	5.7
Social	25.0%	8.0	5.9
Human Capital	15.0%	8.0	6.0
Econ. Environment	10.0%	7.9	5.8
Governance	50.0%	6.8	5.5
Financial Governance	20.0%	5.0	5.9
Political Governance	30.0%	8.0	5.9

Qualitative assessment

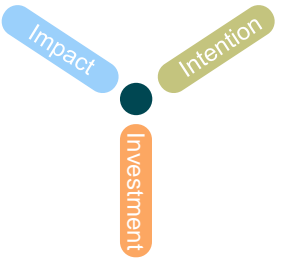
- **Social:** Strong democratic values with effective government and extensive personal and political freedom
- **Environmental:** Some inadequate measures at federal level, partly compensated for by stronger action at individual state level

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.

Source: <https://www.usgovernmentspending.com>, as at 31 December 2019

Our impact investing approach

Three factor analysis



Investment

- Quality of investment
- Risk assessment



Intention

- Mission statement and purpose
- ESG & Culture



Impact

- Measurability
- Materiality/revenues to SDGs



Positive Impact across many asset classes:

- Listed equities
- Green and sustainable bonds
- Supranational bonds
- Green infrastructure
- Bonds and convertible bonds of impactful companies

Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen.

Die Satzung, der Jahres- oder Halbjahresbericht und die Geschäftsberichte sind auf Englisch, die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch und der Verkaufsprospekt in beiden Sprachen in gedruckter Form kostenlos erhältlich bei M&G International Investments S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main und auf www.mandg.de.

Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken beschrieben werden.

Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments S.A. Eingetragener Sitz: 16, boulevard Royal, L 2449, Luxembourg.

