

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

## M&G Dynamic Allocation Fund

Catégorie A en EUR – Actions de distribution n° ISIN GB00B96BHM03

Catégorie A en EUR – Actions de capitalisation n° ISIN GB00B56H1S45

Géré par M&G Securities Limited, qui fait partie de Prudential Group

## Objectifs et politique d'investissement

### Objectif

Générer des rendements totaux positifs sur des périodes de trois ans à travers une gestion souple d'un portefeuille diversifié d'actifs du monde entier. Il n'existe aucune garantie que le Fonds obtienne un rendement positif sur ces périodes ou sur toute autre période et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer le montant investi à l'origine.

### Politique d'investissement

Le Fonds adopte une approche d'investissement hautement flexible, avec la possibilité d'investir en toute liberté dans différents types d'actifs. L'approche combine des travaux de recherche approfondis afin de déterminer la valeur des actifs à moyen et long termes, avec l'analyse du comportement émotionnel des investisseurs en réponse à des événements dans le but de cerner les possibilités d'investissement. Si les gérants de fonds estiment que les possibilités sont limitées à quelques domaines, le Fonds peut être fortement concentré sur certains actifs ou marchés. De telles stratégies peuvent se traduire par des fluctuations plus importantes en termes de performances à court terme du Fonds. Néanmoins, la stratégie du Fonds repose sur la préservation du capital.

Le Fonds investit dans une gamme d'actifs du monde entier, notamment dans des actions de sociétés, des titres à revenu fixe, d'autres fonds, des liquidités, des warrants (permettant au gérant de fonds d'acheter des actions à un prix fixe jusqu'à une date déterminée) et des instruments du marché monétaire (par exemple, des titres de créance avec des échéances d'un an ou moins) et des devises.

Le Fonds accède à ces actifs directement et indirectement par l'entremise d'instruments dérivés qui sont des instruments financiers dont la valeur est liée aux mouvements anticipés des prix futurs d'actifs sous-jacents. Les instruments dérivés sont utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Fonds et pour réduire les risques et les coûts, et générer du capital et/ou des revenus supplémentaires.

Le Fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour générer un effet de levier du marché (afin d'être exposé à des investissements dépassant la valeur nette d'inventaire du Fonds).

### Informations supplémentaires

Le Fonds peut investir plus de 35 % dans des titres émis ou garantis par un État de l'EEE ou d'autres pays figurant dans le Prospectus du Fonds. Cette exposition peut être combinée avec l'utilisation d'instruments dérivés dans le cadre de la poursuite de l'objectif du Fonds.

Ce Fonds permet au(x) gérant(s) de fonds de faire des choix discrétionnaires lorsqu'il(s) décide(nt) quels investissements doivent être détenus par le Fonds.

Vous pouvez acheter et vendre des actions du Fonds lors de tout jour ouvrable. Si nous recevons votre ordre avant 11 h 30 (heure d'Europe centrale), vos actions seront rattachées au prix de ce jour-là.

Si vous détenez des actions de capitalisation, tout revenu généré par le Fonds sera réinvesti dans votre placement.

Si vous détenez des actions de distribution, tout revenu généré par le Fonds peut vous être versé trimestriellement.

En sus des frais décrits dans la section Frais, le Fonds supportera des coûts de transaction du portefeuille qui seront prélevés sur ses actifs. Ces coûts peuvent être plus élevés pour les investissements hors Europe.

## Profil de risque et de rendement

risque faible risque élevé  
rendements généralement inférieurs rendements généralement supérieurs

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- La catégorie de risque ci-dessus se fonde sur les variations de la valeur du Fonds dans le passé. Elle pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.
- La catégorie de risque ci-dessus n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer.
- La catégorie de risque la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

### Les principaux risques susceptibles d'avoir une incidence sur la performance sont décrits ci-dessous :

- La valeur des investissements et le revenu qui en découle entraîneront une variation du prix du fonds à la baisse comme à la hausse. Ces fluctuations peuvent être plus prononcées pendant les périodes de perturbation du marché et d'autres événements exceptionnels. Il n'existe aucune garantie quant à la réalisation de l'objectif du Fonds et vous courez le risque de ne pas récupérer le montant que vous avez initialement investi.
- Le Fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour obtenir une exposition aux investissements supérieure à la valeur liquidative du Fonds. Ceci exposera le Fonds à un degré plus élevé de risque et peut avoir pour incidence que votre investissement connaisse des fluctuations de cours plus importantes que la moyenne.
- Le Fonds peut prendre des positions courtes par le biais de l'utilisation d'instruments dérivés qui ne sont pas adossés à des actifs physiques équivalents. Les positions courtes reflètent l'idée que le prix de l'actif sous-jacent devrait perdre de la valeur. Par conséquent, si cette opinion se révèle erronée et que la valeur de l'actif augmente, la position courte exposera le Fonds à une perte.
- Les fluctuations des taux de change auront une incidence sur la valeur de votre investissement.
- Les variations du taux d'intérêt auront une incidence sur la valeur des titres à revenu fixe détenus par le Fonds et sur les intérêts générés par ceux-ci. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, la valeur du Fonds est susceptible de diminuer.
- La valeur du Fonds baissera si l'émetteur d'un titre à revenu fixe est dans l'incapacité de payer les intérêts ou de rembourser sa dette (situation appelée « défaut »). Les titres à revenu fixe qui engendrent un revenu élevé sont généralement assortis d'une notation de crédit plus basse en raison du risque accru de défaut. Plus la notation est élevée, moins le défaut de l'émetteur est probable, mais les notations sont sujettes à modification.
- Le Fonds peut investir dans des marchés émergents dont les fluctuations de prix sont susceptibles d'être plus importantes que dans des marchés plus développés, car ils sont généralement plus petits, moins liquides et plus sensibles aux conditions économiques et politiques. Des conditions politiques et de marché défavorables dans un pays à marché émergent peuvent s'étendre à d'autres pays de la région. Dans des circonstances exceptionnelles, le Fonds peut être confronté à des difficultés lorsqu'il achète et vend ces investissements, y compris lorsqu'il transfère les produits ou tout revenu généré par les actifs ou lorsqu'il les évalue.
- Le Fonds peut, de temps à autre, être fortement concentré sur une ou quelques stratégies d'investissement, ce qui pourrait donner lieu à des fluctuations de prix importantes.

- Dans des conditions de marché difficiles, la valeur de certains investissements du Fonds peut être moins prévisible que dans des conditions normales et, dans certains cas, il peut être plus difficile de vendre ces investissements au dernier prix de marché ou à un prix estimé juste.
- Le gérant de fonds effectuera des transactions (y compris les transactions sur instruments dérivés), détiendra des positions et placera des liquidités en dépôt auprès d'un ensemble de contreparties (institutions financières). Les contreparties peuvent, toutefois, manquer à leurs obligations ou devenir insolvables.

Une description plus détaillée des facteurs de risque auxquels le Fonds est exposé est incluse dans le Prospectus du Fonds.

## Frais

Les frais présentés dans le tableau servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution de ses parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	4,00 %
Frais de sortie	0,00 %
Les frais d'entrée représentent le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi.	
Frais prélevés sur le Fonds sur une année	
Frais courants	1,91 %
Frais prélevés sur le Fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Néant

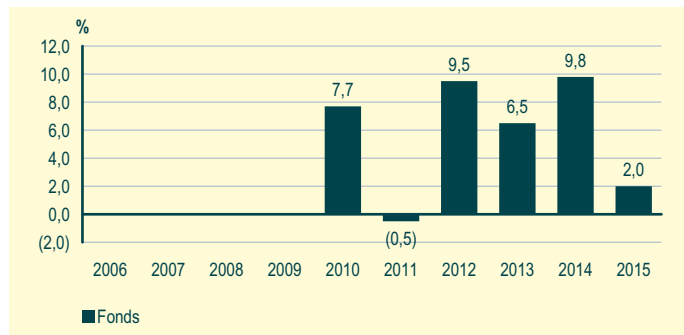
Les frais d'entrée et de sortie communiqués sont des maximums et peuvent être moindres dans certains cas. Vous pouvez obtenir de votre conseiller financier ou de votre distributeur, ou si vous avez investi directement auprès de nous, en nous contactant aux coordonnées figurant dans la section Informations pratiques, la communication du montant effectif des frais d'entrée et de sortie qui s'appliquent à votre investissement.

Les frais courants communiqués sont calculés à partir des frais de l'exercice précédent, clos le 30 septembre 2015. Ce montant peut varier d'une année sur l'autre. Il ne tient pas compte des coûts de transaction du portefeuille.

À partir du 1<sup>er</sup> juillet 2016, pour les actions de distribution, les frais courants seront déduits des investissements détenus dans le portefeuille du Fonds et non au revenu produit par ces investissements. La déduction de ces frais pourrait réduire la croissance potentielle de votre investissement.

**Pour des informations plus détaillées sur les frais, veuillez vous reporter aux parties concernées du Prospectus, disponible sur le site [www.mandg.fr](http://www.mandg.fr)**

## Performances passées



- Les performances passées ne constituent pas une indication des performances futures.
- Le calcul des performances passées inclut les impôts payables au Royaume-Uni. Il ne tient pas compte des frais d'entrée et de sortie, mais il tient compte des frais courants, comme indiqué dans la section Frais.
- Le Fonds a été lancé le 3 décembre 2009. Les actions de capitalisation de Catégorie A en EUR ont été lancées le 3 décembre 2009 et les actions de distribution de Catégorie A en EUR ont été lancées le 12 juillet 2013.
- Les performances passées sont calculées sur la base des actions de capitalisation de Catégorie A en EUR.

## Informations pratiques

Le dépositaire est National Westminster Bank plc.

Pour plus d'informations sur ce Fonds, veuillez visiter le site [www.mandg.fr](http://www.mandg.fr) où vous pouvez obtenir un exemplaire du dernier Prospectus en français, des Statuts, ainsi que du dernier Rapport d'investissements et des États financiers annuels ou intermédiaires en anglais, gratuitement. Notre site Internet fournit également d'autres informations qui ne figurent pas dans les documents précités, comme le prix des actions.

Ce Fonds est soumis à la législation fiscale du Royaume-Uni, ce qui peut avoir une incidence sur votre situation fiscale personnelle. Veuillez consulter un conseiller pour obtenir des informations plus détaillées.

La responsabilité de M&G Securities Limited ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du Prospectus du Fonds.

D'autres catégories d'actions peuvent appartenir au Fonds comme indiqué dans le Prospectus y afférent.

Le Fonds est autorisé au Royaume-Uni et réglementé par la Financial Conduct Authority. M&G Securities Limited est une société agréée au Royaume-Uni et réglementée par la Financial Conduct Authority.

Les informations clés pour l'investisseur fournies ici sont exactes et à jour au 18 avril 2016.