

Fondsprofil

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Ein Multi-Asset-Portfolio, das auf die Erzielung von Erträgen ausgelegt ist

Die „Episoden“-Investmentphilosophie

Das Multi-Asset-Team von M&G ist der Auffassung, dass sich die Finanzmärkte häufig irrational verhalten, weil sich Anleger bei Entscheidungen von Emotionen beeinflussen lassen. Gestützt auf einen robusten Bewertungsansatz, untersuchen sie das wirtschaftliche Umfeld, um Fälle – sogenannte „Episoden“ – zu erkennen, in denen das Verhalten von Anlegern dazu geführt hat, dass sich die Kurse von Vermögenswerten von ihrem langfristigen fairen Wert entfernt haben.

Der größte Teil des M&G (Lux) Income Allocation Fund zielt darauf ab, stabile Erträge zu erwirtschaften, jedoch kann der Fondsmanager auch Asset-Allokationen umsetzen, von denen er in hohem Maße überzeugt ist, um Kapital zu erwirtschaften, das reinvestiert werden kann, um Erträge zu erzielen.

Über den Fonds

Der Fonds verfolgt zwei Ziele:

- Über jeden Dreijahreszeitraum durch Anlagen in ein Spektrum von globalen Vermögenswerten steigende Erträge bieten
- Über jeden Dreijahreszeitraum ein Kapitalwachstum von durchschnittlich 2-4% pro Jahr erzielen.

Der Fondsmanager erwartet für den Fonds eine annualisierte Volatilität zwischen 4% und 8%.

Der Fonds investiert normalerweise innerhalb der folgenden Bandbreiten der Nettoallokation, welche die Summe der Long- und Short-Positionen widerspiegeln.

	Netto-Allokationsspanne	Neutralität
Aktien	10-50%	30%
Anleihen*	40-80%	60%
Sonstige**	0-20%	10%

Anlagen Mind. 70% in EUR (oder gegenüber dem EUR abgesichert)

*Ohne Barmittel und geldnahe Anlagen.

**Hauptsächlich Immobilienwerte, Wandelanleihen und Infrastrukturanlagen.

„Neutralität“ ist die Positionierung des Fonds in einer hypothetischen Situation, in der alle Vermögenswerte zu ihrem „fairen Wert“ (Fair Value) gehandelt werden. Diese Situation kann als strategische Asset-Allokation angesehen werden. In einer idealen Welt, in der alle Vermögenswerte zu ihrem „fairen Wert“ gehandelt werden, würde die Positionierung eines Fonds gemäß seiner Strategie und seinem Risikoprofil der Neutralität entsprechen. Da Vermögenswerte jedoch selten zu ihrem fairen Wert gehandelt werden, kann die tatsächliche Allokation des Fonds von der neutralen Position abweichen.

Der Fonds erzielt Erträge aus einer Vielzahl von Quellen, wie die nachstehende Grafik verdeutlicht:

Diversifizierung der Erträge (in % des Fonds)

Gewichteter Beitrag zum Ertrag des Fonds (brutto)*



Quelle: M&G, 1. August 2019 (neueste verfügbare Daten). *Erwarteter Ertrag in den nächsten zwölf Monaten. †Die geschätzte Jahresrendite basiert auf dem Bruttoertrag vor Quellensteuern, den der Fonds mit seinen Anlagen voraussichtlich erwirtschaften wird, ausgedrückt als Prozentsatz des aktuellen Anteilspreises des Fonds. Die geschätzte Jahresrendite ist nicht garantiert und kann sich ändern.

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

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.



Steven Andrew
Fondsmanager

„Eine Multi-Asset-Investmentstrategie für Anleger auf der Suche nach Erträgen.“

Fondsdaten



Fonds-
volumen:
1.246 Mio.
€

Auflegungsdatum:
16. Januar 2018

Vergleichssektor:

Morningstar Mischfonds EUR
ausgewogen – Global

Anteilsklasse Euro A

ISIN (Thes.): LU1582984818
ISIN (Auss.): LU1582984909

Ausgabeaufschlag: Max 4,00%

Jährliche Verwaltungsgebühr:
1,50%

Laufende Kosten*: 1,72%

Mindestanlage: 1,000 €

Mindestfolgeanlage: 75 €

*Die laufenden Kosten basieren auf den Ausgaben für das Jahr bis 31.03.19

Quelle aller Angaben: M&G Statistiken,
Stand: 31.08.19

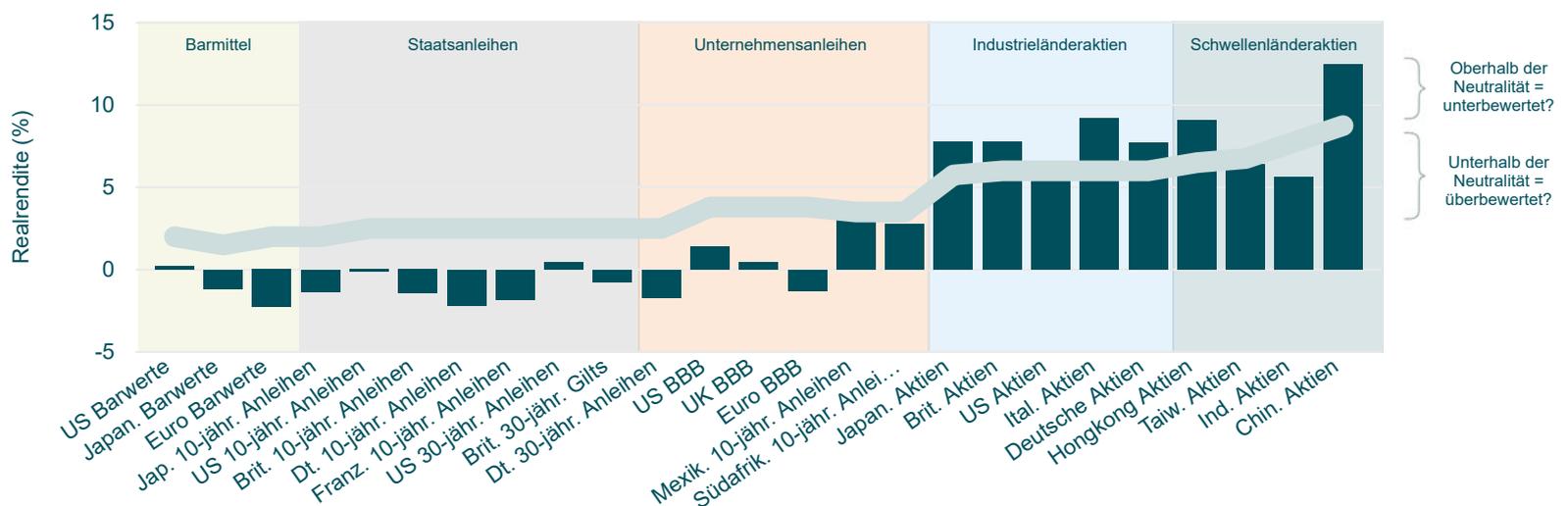
Gründe für eine Anlage

- Der Fonds besitzt das Potenzial, Erträge zu erzielen und zugleich die Volatilität zu steuern; dazu stützt er sich auf ein diversifiziertes Portfolio, das in eine Vielzahl von Vermögenswerten an allen größeren anlagefähigen Märkten investieren kann. Dazu zählen Aktien und Anleihen, die von staatlichen Emittenten und Unternehmen begeben werden.
- Der Fonds bietet daher die Möglichkeit, die Vorteile verschiedener Anlageklassen in einem einzigen Portfolio zu kombinieren und zugleich die Risiken zu mindern, denen Anleger ausgesetzt sind, wenn sie Erträge mit einer einzigen Anlageklasse anstreben.
- Der Fonds folgt einem innovativen Investmentansatz, der gesamtwirtschaftliches Research und eingehende Bewertungsanalysen mit Elementen der Behavioural Finance kombiniert. Dieser Ansatz wird vom Multi-Asset-Team von M&G seit rund 20 Jahren laufend weiterentwickelt und in die Praxis umgesetzt.

Bewertungsansatz

Beispiele für Anlagen, Gegenüberstellung von Realrenditen und Neutralität

Die Fondsmanager beurteilen das gesamtwirtschaftliche Umfeld und halten nach Fällen Ausschau, in denen sich die Kurse von Anlageklassen durch ein emotionales Verhalten der Anleger von dem Niveau entfernt haben, das die Manager als langfristigen „fairen Wert“ oder „Neutralität“ betrachten.



Quelle: M&G, August 2019, nur zur Veranschaulichung. Die grünen Balken zeigen den erwarteten Ertrag oder die erwartete Realrendite jeder Art von Vermögenswert. Das graue Neutralitätsband gibt das Niveau an, auf dem die Fondsmanager die Realrendite als „fairen“ Abbild des zugrunde liegenden Werts von Vermögenswerten wahrnehmen. Bitte beachten Sie, dass diese Grafik nur den Ausgangspunkt für den Investmentprozess des Teams darstellt und, dass Einflüsse des Behavioral Finance für seine Interpretation entscheidend sind. M&G hat keine Hausmeinung.

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

Kontakt

Deutschland +49 69 1338 6720
 Österreich +43 1 205 1160 1036
 Schweiz +41 43 443 8200

Deutschland www.mandg.de
 Österreich www.mandg.at
 Schweiz www.mandg.ch

www.allocationblog.com
 @allocation_en



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 Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig, mit Ausnahme der Weitergabe an Qualifizierte Anleger („Qualifizierte Anleger“) im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde. Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein Qualifizierter Anleger). Bei den, in diesem Dokument erwähnten kollektiven Kapitalanlagen (die „Fonds“), handelt es sich um offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, die im Fall von M&G Investment Funds in England und Wales und im Fall von M&G (Lux) Investment Funds in Luxemburg eingetragen sind. Diese Informationen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf von Anteilen an einem der hier erwähnten Fonds zu verstehen. Zeichnungen von Anteilen eines Fonds sollten nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen. Die Gründungsurkunde, Verkaufsprospekte, die Wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- oder Halbjahresbericht und Geschäftsberichte sind in gedruckter Form kostenlos von einem der folgenden Vertrieber – M&G International Investments S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder der österreichischen Zahlstelle Société Générale Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien, Österreich oder der Luxemburger Zahlstelle Société Générale Bank & Trust SA, Centre operational 28-32, Place de la Gare L-1616 Luxembourg. Für die Schweiz sind die Informationen von M&G International Investments Switzerland AG, Talstrasse 66, 8001 Zürich oder Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021 Zürich, die als die Schweizer Vertreterin der Fonds (die „Schweizer Vertreterin“) und als deren Schweizer Zahlstelle fungiert, erhältlich. Für Deutschland und Österreich können Sie englische Kopien der Gründungsurkunde, des Jahres- oder Halbjahresberichts, des Geschäftsberichts und des Verkaufsprospekts ebenso erhalten wie deutschsprachige Kopien der Wesentlichen Anlegerinformationen. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments S.A. Eingetragener Sitz: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.