

M&G (Lux) Income Allocation Fund EUR-Klasse A – Thesaurierende Anteile



Fondsreport stand 31. Juli 2019

Professionellen Investoren vorbehalten

Highlights

- Die Aktienmärkte legten zu, da die Anleger immer stärker mit einer Zinssenkung rechneten. Die Aussicht auf niedrigere Zinsen kam auch den Anleihenmärkten zugute.
- Der Fonds lag im Plus, wobei die meisten Positionen positive Performancebeiträge leisteten. Für den größten Beitrag sorgten dabei italienische Staatsanleihen.
- Nach den Kurszuwächsen italienischer Staatsanleihen reduzierten wir das Engagement in diesen Papieren.

Die mit diesem Fonds verbundenen Hauptrisiken

Wird eine bisherige Wertentwicklung angegeben, ist zu beachten, dass aus der bisherigen Wertentwicklung nicht auf die zukünftigen Erträge geschlossen werden darf.

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.

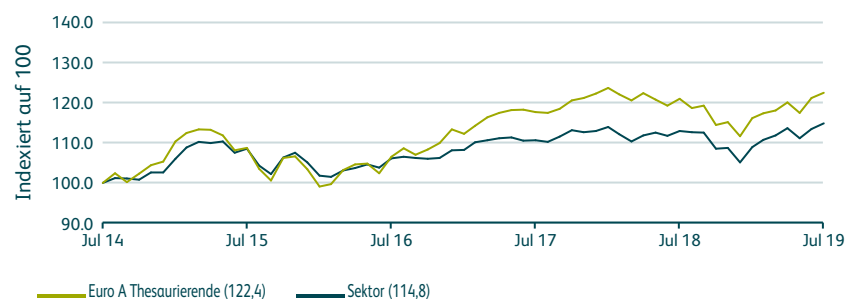
Der Fonds ist in unterschiedlichen Währungen engagiert. Derivate werden eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu minimieren, können diese jedoch nicht immer vollständig beseitigen.

Weitere Risikofaktoren, die in Bezug auf den Fonds zu beachten sind, sind in den wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document, KIID) aufgeführt.

Jährliche Wertentwicklung (5 Jahre)

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|-------|------|------|-------|-------|
| ■ Euro A Thesaurierende | -8,7% | 7,9% | 9,6% | -1,8% | 15,2% |
| ■ Sektor | -6,9% | 4,4% | 3,0% | 2,5% | 6,8% |

Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklung des Fonds

| | 1 Monat (%) | 3 Monate (%) | Lfd. Jahr (%) | 1 Jahr (%) | 3 Jahre (%) | 5 Jahre (%) | Seit Auflegung (%) |
|-------------------------|-------------|--------------|---------------|------------|-------------|-------------|--------------------|
| | | | | | p.a. | p.a. | |
| ■ Euro A Thesaurierende | 1,1% | 2,1% | 9,7% | 1,2% | 4,8% | 4,1% | - |
| ■ Sektor | 1,2% | 1,1% | 9,3% | 1,7% | 2,7% | 2,8% | - |

Die frühere Wertentwicklung stellt keinen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bis zum 16. Januar 2018 ist die des M&G Income Allocation Fund (eines in Großbritannien zugelassenen OGAW), der am 16. März 2018 mit diesen Fonds verschmolzen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen. „Seit Auflegung“ bezieht sich auf das Auflegungsdatum des M&G Income Allocation Fund.

Der Ausgabeaufschlag wurde bei der Kalkulation zur Wertentwicklung in obenstehender Grafik und Tabelle nicht berücksichtigt.

Quelle: Morningstar, Inc und M&G, Stand: 31. Juli 2019. Die Renditen werden auf Basis von Preis zu Preis berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden.

Wertentwicklungsgraphiken © 2019 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die enthaltenen Informationen: (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen weder kopiert noch weitergegeben werden; und (3) es wird keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität gegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste haftbar, die in Verbindung mit der Nutzung dieser Informationen entstehen.

Fondsfakten

| | |
|---------------------------------------|---|
| Fondsmanager | Steven Andrew |
| Fondsmanager seit | 07. November 2013 |
| Stellv. Fondsmanager | Maria Municchi |
| ISIN | LU1582984818 |
| Auflegungsdatum des Fonds | 16. Januar 2018 |
| Auflegungsdatum der Anteilsklasse | 16. Januar 2018 |
| Fondsvolumen (Mio.) | € 1.246,81 |
| Fondstyp | Luxemburger SICAV |
| Vergleichssektor | Sektor Morningstar Mischfonds EUR ausgewogen - Global |
| Durchschnittliches Bonitätsrating | BBB |
| Modifizierte Duration (Jahre) | 5,74 |
| Portfolio-Umschlag über 12 Monate (%) | 33,11 |
| VaR | 4,21 |

„Amtszeit des Managers“ umfasst den mit der Verwaltung eines gleichwertigen, im Vereinigten Königreich zugelassenen OEIC zugebrachten Zeitraum. Nähere Einzelheiten hierzu sind dem Abschnitt „Wichtige Informationen“ am Ende dieses Dokuments zu entnehmen.

Gebühren

| | |
|------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag | 4,00% |
| Laufende Kosten | 1,72% |

Wissenswertes

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

Fondsratings

| | |
|--|------|
| Morningstar-Gesamtrating | ★★★★ |
| Quelle der Morningstar-Ratings: Morningstar, Stand 31. Juli 2019 | |
| Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden. | |

Portfoliokonstruktion (%)

| | Allokationsspanne netto | Neutralität |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------|
| Aktien | 10-50 | 30,0 |
| Festver- zinsliche Werte | 40-80 | 60,0 |
| Sonstige | 0-20 | 10,0 |
| Währung | Min. 70% euro of afgedekt voor euro | |

Größte Positionen (ohne Kasse, %)

| | Fonds |
|--|-------|
| US government 20Y | 14,5 |
| Italian government 30Y | 6,1 |
| US government 30Y | 5,2 |
| Mexican government 20Y | 3,4 |
| Brazilian government 5Y | 3,1 |
| South African government 15Y | 2,9 |
| Polish government 5Y | 1,8 |
| Microsoft | 1,8 |
| M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Emerging Markets Hard | 1,5 |
| Currency Bond Fund | |
| Colombian government 5Y | 1,5 |

Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

| | Fonds |
|-------------------------------|-------------|
| Aktien | 47,0 |
| Großbritannien | 2,8 |
| Europa | 13,1 |
| USA | 11,5 |
| Japan | 13,3 |
| Asien-Pazifik ohne Japan | 3,5 |
| Globale Aktienfonds | 0,0 |
| Sonstige | 2,7 |
| Staatsanleihen | 39,8 |
| Großbritannien | -0,6 |
| Europa | 7,9 |
| USA | 19,7 |
| Japan | 0,0 |
| Asien-Pazifik ohne Japan | 0,0 |
| Sonstige | 12,8 |
| Unternehmens- anleihen | 4,3 |
| Investment-Grade | 2,1 |
| High Yield | 2,2 |
| Globale Anleihenfonds | 1,5 |
| Wandelanleihen | 0,0 |
| Immobilienfonds | 0,0 |
| Kasse | 7,3 |

Leverage und Volatilität

| | Fonds |
|-------------|-------|
| Leverage | 0,9x |
| Volatilität | 0,0% |

Aufteilung nach Währung (%)

| | Fonds |
|-----------------------|-------|
| Euro | 70,8 |
| US Dollar | 4,7 |
| Mexikanischer Peso | 3,4 |
| Brasilianischer Real | 3,1 |
| Britisches Pfund | 3,1 |
| Japanischer Yen | 2,9 |
| Südafrikanischer Rand | 2,7 |
| Koreanischer Won | 2,5 |
| Kanadischer Dollar | 2,5 |
| Sonstige | 4,2 |

Kommentar

Die zunehmende Erwartung von Zinssenkungen – insbesondere in den USA, aber auch in Europa und Großbritannien – ließ die Risikobereitschaft der Anleger steigen und löste damit kräftige Kursgewinne an vielen Aktienmärkten aus. Der Präsident der US-Notenbank verstärkte diese Hoffnung durch die Aussage, die Fed werde die Wirtschaft angesichts des schwelenden Handelskonflikts, der enttäuschenden Daten zur Industrieproduktion und der moderaten Inflation durch „geeignete Maßnahmen“ unterstützen. Erst als die Wirtschaftsdaten die Erwartungen übertrafen, korrigierten die Aktienkurse leicht. Während die Europäische Zentralbank die Zinsen unverändert beließ, reduzierte die Fed ihren Leitzins am Monatsende um 0,25 Prozentpunkte, stellte jedoch gleichzeitig klar, dass sie damit keinen Zinssenkungszyklus einleiten werde, was viele Anleger enttäuschte.

Die stärksten Kurszuwächse verzeichneten der FTSE 100, der von einer deutlichen Schwäche des britischen Pfunds profitierte, sowie der NASDAQ und der S&P 500, die beide ein Rekordniveau erreichten. Die europäischen Aktienmärkte blieben dagegen zurück. Angesichts der Erwartung sinkender Zinsen legten auch die Anleihenmärkte zu.

Der Fonds lag im Plus, wobei die meisten Positionen positive Performancebeiträge leisteten. Der größte Beitrag stammte dabei von italienischen Staatsanleihen (BTPs), die sich von ihrer früheren Kursschwäche erholten und im bisherigen Jahresverlauf eine bemerkenswert gute Performance aufwiesen. Bei einem Vergleich mit portugiesischen Anleihen, die scheinbar wieder zu den Anleihen der „Kernländer“ Europas zählen und sich fast wie Bundesanleihen entwickeln, lassen italienische Anleihen noch ein erhebliches Kurspotenzial erwarten.

Unser Aktienengagement im US-Bankensektor zahlte sich ebenfalls aus. US-Bankaktien haben in diesem Jahr deutlich zugelegt, da der Sektor offensichtlich steigende Gewinne verzeichnet und die Bewertungen angemessen bleiben. Daher halten wir an unseren Positionen in diesem Marktsegment fest.

Die größten Negativfaktoren für die Fondsperformance waren europäische Banken, die seit den Höchstständen Ende April sinkende Kurse verzeichnen. Wir achten weiterhin auf eine mögliche Verschlechterung der Fundamentaldaten europäischer Finanzwerte, die uns veranlassen würde, unsere Einschätzung zu ändern – die negative Kursentwicklung allein gibt uns dafür keinen Anlass. Die Unternehmensgewinne erscheinen derzeit robust, und erfreulicherweise entwickelt sich unser Aktienkorb besser als der Sektor insgesamt. Unserer Ansicht nach werden wir für das Risiko dieser Engagements nach wie vor mehr als entschädigt.

Die Kurse japanischer Bankaktien gaben in Lokalwährung ebenfalls leicht nach, wengleich die Aufwertung des Yen diese Entwicklung überdeckte. Sobald die attraktive Bewertung dieser Aktien den Effekt eines möglichen Zinsrückgangs ausgleicht, dürfte die Wertentwicklung des Sektors wieder anziehen.

Da der Fonds mindestens 70% seines Vermögens in Euro halten muss, müssen wir einen Großteil unseres Währungsengagements absichern und konnten somit von den Vorteilen der starken Kursentwicklung des US-Dollars und des japanischen Yens nur teilweise profitieren. Die Fed will die Anleger offenbar davon überzeugen, dass sie die Zinsen selbst bei unerwartet starken Wachstumsdaten nicht anheben wird. Vor diesem Hintergrund scheinen US-Treasuries fair bewertet. Auch wenn die Fed die US-Konjunktur als „bescheiden“ und „mittelmäßig“ bezeichnet, rechnen wir mit der Möglichkeit positiver Überraschungen. Unsere auf weiteres Wachstum ausgerichtete Strategie halten wir daher weiterhin für angemessen. Wir bevorzugen nach wie vor attraktiv bewertete Aktien aus Europa, Japan und den USA sowie Staatsanleihen aus den Schwellenländern und Italien, die attraktive Renditen bieten.

Wichtigste Veränderungen

Nach den starken Kurszuwächsen italienischer Staatsanleihen hielten wir eine leichte Verringerung unseres Engagements für ratsam. Auf dieses Marktsegment entfällt nach wie vor eine bedeutende Position von rund 6% des Fondsvermögens, da wir eine weitere Verengung der Spreads gegenüber Bundesanleihen für möglich halten. Angesichts der unwahrscheinlich niedrigen Renditen anderer europäischer Staatsanleihen erscheint ein Renditeniveau von über 2,5% recht attraktiv. Die Erlöse aus dem Verkauf halten wir vorerst als Barmittel, bis sich neue Anlagechancen ergeben.

Fondskennzahlen und Gebühren

| Anteilkategorie | ISIN | Bloomberg | WKN-Code | Auflegungsdatum | Laufende Kosten | Historische Rendite | Mindestbetrag für die Erstanlage | Mindestbetrag für weitere Anlagen |
|-----------------|--------------|------------|----------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Euro A Thes. | LU1582984818 | MGIAAEA LX | A2DYAQ | 16-01-2018 | 1,72% | - | €1.000 | €75 |
| Euro A F2 Auss. | LU1676120675 | MGIAMF2 LX | A2DYAS | 03-04-2018 | 1,72%* | 2,00% | €1.000 | €75 |
| Euro A F3 Auss. | LU1676120758 | MGIAMF3 LX | A2DYAT | 03-04-2018 | 1,72%* | 3,00% | €1.000 | €75 |
| Euro A Auss. | LU1582984909 | MGIAAED LX | A2DYAR | 16-01-2018 | 1,72% | 3,51% | €1.000 | €75 |
| Euro A Q Auss. | LU1582985039 | MGIAQED LX | A2DYAU | 16-01-2018 | 1,72% | 3,52% | €1.000 | €75 |
| Euro B Thes. | LU1582985112 | MGIBQAE LX | A2DYAX | 16-01-2018 | 2,22% | - | €1.000 | €75 |
| Euro B F2 Auss. | LU1676120832 | MGIBMF2 LX | A2DYAV | 03-04-2018 | 2,22%* | 2,00% | €1.000 | €75 |
| Euro B F3 Auss. | LU1676120915 | MGIBMF3 LX | A2DYAW | 03-04-2018 | 2,22%* | 3,00% | €1.000 | €75 |
| Euro B Q Auss. | LU1582985203 | MGIBQED LX | A2DYAY | 16-01-2018 | 2,22% | 3,53% | €1.000 | €75 |
| Euro C Thes. | LU1582985385 | MGIACEA LX | A2DYAZ | 16-01-2018 | 0,87% | - | €500.000 | €50.000 |
| Euro C Auss. | LU1582985625 | MGIACED LX | A2DYA0 | 16-01-2018 | 0,87% | 3,50% | €500.000 | €50.000 |
| Euro C Q Auss. | LU1582985971 | MGICQED LX | A2DYA1 | 16-01-2018 | 0,87% | 3,50% | €500.000 | €50.000 |
| Euro CI Thes. | LU1582985542 | MGICIEA LX | A2DYA2 | 16-01-2018 | 0,83% | - | €500.000 | €50.000 |
| Euro ZI Auss. | LU1811207031 | MGIZIED LX | A2JKD3 | 08-05-2018 | 0,19% | 3,47% | €20.000.000 | €500.000 |

Die oben aufgeführten laufenden Kosten beinhalten die direkten Kosten des Fonds, wie die jährliche Managementgebühr, die Depotgebühr sowie die Verwaltungsgebühr. Transaktionskosten sind nicht enthalten. Dies sind die Aufwendungen zum 31. März 2019. Die hier aufgeführten laufenden Kosten mit einem * sind eine Schätzung. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Geschäftsjahr enthält die Einzelheiten zu allen Gebühren.

Bitte beachten Sie, dass unter Umständen nicht alle der o.g. Anteilklassen in Ihrem Land verfügbar sind.

Bitte lesen Sie das Dokument mit den wichtigen Informationen für Anleger und das maßgebliche Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, um weitere Informationen zu den mit diesem Fonds verbundenen Risiken zu erhalten und sich darüber zu informieren, welche Anteilklassen für welches Produkt und für welchen Anlegertyp verfügbar sind.

Wichtige Informationen

Am 16. März 2018 wurde der M&G Income Allocation Fund, ein am 7. November 2013 aufgelegter und in Großbritannien zugelassener OEIC, auf den M&G (Lux) Income Allocation Fund, eine am 16. Januar 2018 aufgelegte und in Luxemburg zugelassene SICAV, übertragen. Die SICAV wird von demselben Fondsmanager verwaltet und verfolgt dieselbe Anlagestrategie wie der in Großbritannien zugelassene OEIC.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bis zum 16. Januar 2018 ist die des M&G Income Allocation Fund (eines in Großbritannien zugelassenen OGAW), der am 16. März 2018 mit diesen Fonds verschmolzen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen. „Seit Auflegung“ bezieht sich auf das Auflegungsdatum des M&G Income Allocation Fund.

Kasse kann als Einlage und/oder in Northern Trust Cash Funds, sogenannten Organismen für gemeinsame Anlagen, gehalten werden.

Der M&G (Lux) Income Allocation Fund ist ein Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1.

Sektor-Durchschnittswerte für Morningstar-Kategorien stellen die durchschnittliche Rendite von Fonds innerhalb ihrer Kategorie im Laufe der Zeit dar. Die Kategoriedurchschnittswerte werden mit Hilfe der durchschnittlichen täglichen Total-Return-Index-Reihe (oder TRI) sowie der monatlichen, vierteljährlichen und jährlichen Durchschnittswerte von rendite- und nicht renditebezogenen Daten ermittelt. Morningstar zieht eine fraktionale Gewichtungsmethodik heran, bei der jeweils am letzten Tag eines Monats eine gleiche Gewichtung der Fonds bzw. der Anteilklassen in jedem Fonds erfolgt. Die fraktionale Gewichtung sorgt dafür, dass Fonds mit mehreren Anteilklassen nicht dominieren und die Renditen des Durchschnitts verzerren. Von daher stellt sie die Wertentwicklung der Vergleichsgruppe auf eine faire und konsistente Art und Weise dar.

Das Morningstar-Gesamtrating basiert auf der Euro Class A des Fonds. Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Ratings sollten nicht als Empfehlung aufgefasst werden.

Wir können unter Umständen ein internes Kreditrating von M&G verwenden, falls kein Rating von Standard & Poor's, Fitch oder Moody's für ein Wertpapier vorliegt. Basierend auf dem Vergleich aller verfügbaren Ratings für jedes Wertpapier wird das konservativste Rating (von S&P, Fitch, Moody's oder das interne Rating von M&G) berücksichtigt. Die derart identifizierten Ratings werden dann in das Ratingformat von M&G konvertiert, um für alle Wertpapiere im Portfolio einheitliche Informationen zu haben.

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 SA, 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 SA, Eingetragener Sitz: 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

Kontakt

Deutschland
www.mandg.de