

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Flexibilité et réactivité pour une gestion patrimoniale prudente



Juan Nevado
Co-gérant



Craig Moran
Co-gérant

« Un fonds diversifié adapté aux investisseurs recherchant une gestion flexible et prudente sur le long terme. »

Principales caractéristiques



Date de lancement :
16 janvier 2018

Secteur :
Morningstar Allocation EUR Prudent - Internationale

Part A acc. en euro
ISIN : LU1582982283

Frais d'entrée :
4,00% max.

Frais de gestion :
1,40%

Frais courants* :
1,78%

* Les frais courants indiqués ne sont qu'une estimation car la catégorie de part a été lancée récemment.

Source des caractéristiques principales : M&G Statistics au 31.03.18.

Le fonds M&G (Lux) Conservative Allocation Fund, SICAV de droit luxembourgeois, a été lancé le 16 janvier 2018. Le fonds M&G Prudent Allocation Fund (OPCVM de droit anglais (OEIC)), lancé le 23 avril 2015, a été absorbé par la SICAV le 16 mars 2018. Le fonds absorbant est géré par les mêmes gérants et selon la même stratégie d'investissement que le fonds absorbé.

Philosophie de gestion

Selon l'équipe Gestion Diversifiée de M&G, les marchés financiers évoluent souvent de manière irrationnelle parce que les investisseurs laissent leurs émotions les guider dans leurs prises de décision. A l'aide d'un système de valorisation méthodique et rigoureux, ils examinent l'environnement économique afin de déceler des événements, dits « épisodes », où le comportement des investisseurs a fait s'écarter les prix des actifs de leur valeur fondamentale, ou historique.

Le fonds M&G (Lux) Conservative Allocation Fund offre aux gérants une grande flexibilité dans la répartition du portefeuille entre les différentes classes d'actifs. Ils peuvent ainsi notamment initier des positions longues et « short », de même qu'adopter une durée négative. L'allocation d'actifs représente la principale source de performance dans le temps.

La stratégie d'investissement du fonds

Le fonds vise à générer une performance totale (les revenus plus l'appréciation du capital) de 3% à 6% par an en moyenne sur toute période de 3 ans, en investissant dans un large éventail d'actifs tels que les actions, les obligations et les devises à l'échelle mondiale. Selon les gérants, le fonds cherche à délivrer une volatilité annualisée comprise entre 3% et 7%.

Le fonds investira normalement au sein des fourchettes d'allocation nettes suivantes, lesquelles reflètent la somme totale des positions acheteuses et vendeuses.

	Fourchettes d'allocation nettes	Neutralité
Actions	0-35%	20%
Obligations*	0-100%	70%
Autres**	0-20%	10%
Devises	Exposition minimum de 60% à l'euro (ou couverte contre l'euro)	

* Exclut les liquidités et équivalents.

** Principalement des titres liés à l'immobilier, des obligations convertibles et des actifs d'infrastructure.

La neutralité correspond au positionnement qui serait celui du fonds si tous les actifs se négociaient à leur « juste valeur ». Elle peut être considérée comme une allocation d'actifs stratégique. Dans un monde idéal, si tous les actifs se négociaient à leur « juste valeur », la neutralité serait alors le positionnement adopté par le fonds compte tenu de sa stratégie et de son profil de risque. Toutefois, les actifs se négocient rarement à la juste valeur, si bien que l'allocation effective du fonds peut ne pas correspondre au positionnement neutre.

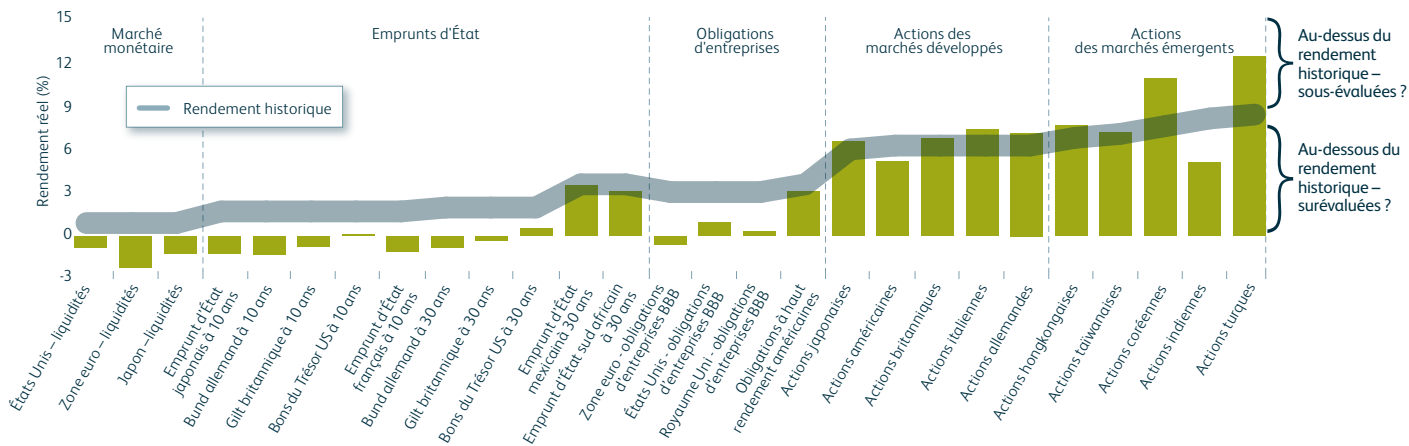
La valeur des investissements peut fluctuer et ainsi faire baisser ou augmenter la valeur liquidative des fonds. Vous pouvez donc ne pas récupérer votre placement d'origine. Il n'existe aucune garantie quant à la réalisation de l'objectif du fonds. Les fluctuations des taux de change auront une incidence sur la valeur de votre investissement.

Principaux points forts du fonds

- Le fonds s'adresse aux investisseurs peu tolérants à l'égard de la volatilité et recherchant une approche prudente en matière d'appréciation du capital.
- Le fonds a le potentiel de répondre aux attentes des investisseurs dans diverses conditions de marché dans la mesure où il bénéficie de la possibilité non seulement d'être exposé aux actifs les plus attractifs, mais également d'éviter les actifs que les gérants jugent inintéressants. Les gérants sont convaincus que cette stratégie a plus de chances de générer des performances solides que les portefeuilles « long-only » traditionnels.
- Le fonds adopte une approche innovante et originale, mise au point et gérée par l'équipe Gestion Diversifiée de M&G depuis plus de 15 ans, qui allie une analyse rigoureuse des valorisations de l'ensemble des classes d'actifs à la finance comportementale.

Cadre de valorisation : rendement réel des principales classes d'actifs par rapport à leur rendement historique

Les gérants évaluent l'environnement macroéconomique et cherchent à identifier les événements où les émotions des investisseurs ont fait s'écarter les prix des actifs de leur valeur fondamentale ou historique, à long terme.



Source : M&G 2018, à titre d'illustration uniquement. Les colonnes vertes représentent le rendement attendu ou le taux réel de chaque type d'actif. La courbe grise représente le niveau auquel les gérants du fonds perçoivent le taux réel comme le "juste" reflet de la valeur sous-jacente. Veuillez noter que ce graphique représente uniquement le point de départ de l'équipe de gestion et que certains aspects de la finance comportementale sont cruciaux à son interprétation. M&G n'émet pas d'opinions.

Le fonds peut recourir de manière significative aux produits dérivés.

Nous contacter

✉ M&G International Investments Ltd.

6, rue Lamennais

75008 Paris

France

☎ +33 (0)1 71 70 30 20

🌐 www.mandg.fr

🌐 www.mandg.be

🗣️ www.allocationblog.com/francais

🐦 @allocation_fr



Ce document est destiné à l'usage des professionnels uniquement, sa distribution est interdite à toute autre personne ou entité, qui ne devrait pas s'appuyer sur les informations qu'il contient. Les Statuts, le Prospectus, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), les Rapports Annuels et Intérimaires et les Etats Financiers du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Gérant : M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, R.-U. ; ou auprès de sa succursale en France, 6 rue Lamennais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°499 832 400, ou auprès de l'agent centralisateur français du Fonds : RBC Investors Services Bank France. Ce document financier promotionnel est publié par M&G Securities Limited. Siège social : Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority au Royaume-Uni. **MAY 18 / 286410**