

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

Fondsreport stand 31. Januar 2021
Professionellen Investoren vorbehalten

Highlights

- Die globalen Aktienmärkte gaben im Monatsverlauf insgesamt leicht nach, vor allem aufgrund der wachsenden Besorgnis über neue Varianten des Coronavirus und den Aufschub des US-Konjunkturpakets.
- Der Fonds tendierte seitwärts, da die Gewinne aus den Aktienpositionen und den alternativen Anlagen annähernd dieselbe Höhe hatten wie die Verluste aus den Positionen in Staatsanleihen.
- Nach einer Phase mit starker Kursentwicklung haben wir das Aktienengagement reduziert.

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.

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.

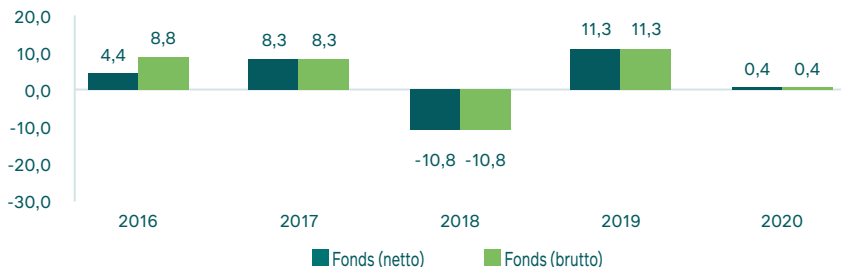
Der Fonds kann Derivate einsetzen, um von einem erwarteten Wertzuwachs oder -rückgang eines Vermögenswertes zu profitieren. Falls der Wert des Vermögenswertes unerwartet schwankt, wird der Fonds einen Verlust erleiden. Der Einsatz von Derivaten durch den Fonds kann erheblich sein und den Wert seines Vermögens übersteigen (Hebelung). Dies hat den Effekt, dass der Umfang der Verluste und Gewinne vergrößert wird, was zu stärkeren Wertschwankungen des Fonds führt.

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 Schwellenmärkten bergen ein größeres Verlustrisiko, da es Schwierigkeiten beim Kauf, Verkauf, der Verwahrung oder der Bewertung von Anlagen in solchen Ländern geben kann.

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



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

Brutto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber vor Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Netto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber nach Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Der maximal zulässige Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% (z.B. €40,00 bei einem Anlagebetrag von €1000) wird im ersten Anlagejahr abgezogen. Das Brutto- und Nettoergebnis unterscheidet sich daher nur in diesem Zeitraum. Zusätzlich können weitere Kosten anfallen, welche die Wertentwicklung mindern können.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)
					p.a.	p.a.
■ Euro A Thesaurierende	-0,1%	11,5%	-0,1%	2,0%	-0,9%	4,3%
■ Sektor	0,6%	7,8%	0,6%	2,7%	1,2%	3,1%

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

Der Fonds wird aktiv gemanagt und verfügt über keine Benchmark. Anleger können die Performance des Fonds anhand seines Ziels bewerten, eine Gesamtrendite von 5-10 % pro Jahr über einen beliebigen Dreijahreszeitraum zu erzielen.

Fondsfakten

Fondsmanager	Juan Nevado, Craig Moran
Fondsmanager seit	21. Januar 2011
Stellv. Fondsmanager	David Fishwick
ISIN	LU1582988058
Auflegungsdatum des Fonds	16. Januar 2018
Auflegungsdatum der Anteilklasse	16. Januar 2018
Fondsvolumen (Mio.)	€ 3.415,88
Fondstyp	SICAV
Sektor	Sektor Morningstar Mischfonds EUR flexibel - Global
Anzahl der Positionen	265
Durchschnittliches Bonitätsrating	A
Modifizierte Duration (Jahre)	5,66
VaR	7,34%

„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

Maximaler Ausgabeaufschlag	4,00%
Laufende Kosten	1,93%

Wissenswertes

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten. Die Wertentwicklung wird in der Währung der Anteilklasse angegeben, die sich von Ihrer Landeswährung unterscheiden kann. Die Rendite kann daher aufgrund von Währungskursschwankungen steigen oder fallen.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Quelle der Morningstar-Ratings: Morningstar, Stand 31. Januar 2021	
Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.	

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

Fondsreport stand 31. Januar 2021

Professionellen Investoren vorbehalten

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

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bis zum 16. Januar 2018 ist die des M&G Dynamic Allocation Fund (eines in Großbritannien zugelassenen OGAW), der am 16. März 2018 mit diesen Fonds verschmolzen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

Quelle: Morningstar, Inc und M&G, Stand: 31. Januar 2021. Die Renditen werden auf Basis von Preis zu Preis berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden.

Wertentwicklungsgraphiken © 2021 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.

Portfoliokonstruktion (%)

	Allokationsspanne netto	Neutralität
Aktien	20-60	40,0
Festver- zinsliche Werte	0-80	50,0
Sonstige	0-20	10,0
Währung	Mind. 30% Euro oder Euro-hedged	

Größte Positionen (ohne Kasse, %)

	Fonds
US Government 30Y	23,5
US Equity	5,8
Topix index future	5,1
US Fixed	3,5
FTSE 100 index future	3,5
S&P500 emini index future	3,1
Dax index future	2,6
Mexico Government 20Y	2,5
Kosp12 index future	2,4
UK Swaps Other	-4,4

Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

	Long-Gewichtu n- gen	Short-Gewichtu n- gen	Netto-Gewichtung
Aktien	35,4	0,0	35,4
Großbritannien	6,4	0,0	6,4
Europa	7,2	0,0	7,2
Nordamerika	9,5	0,0	9,5
Japan	5,5	0,0	5,5
Asien-Pazifik ohne Japan	6,1	0,0	6,1
Global	0,0	0,0	0,0
Schwellenländer	0,8	0,0	0,8
Staatsanleihen	40,0	-4,4	35,6
Großbritannien	0,0	-4,4	-4,4
Europa	0,0	0,0	0,0
Nordamerika	23,5	0,0	23,5
Japan	0,0	0,0	0,0
Other Developed Markets	5,0	0,0	5,0
Schwellenländer	11,5	0,0	11,5
Unternehmens- anleihen	9,9	0,0	9,9
Investment-Grade- Unternehmens- anleihen	6,4	0,0	6,4
High-Yield- Unternehmens- anleihen	3,5	0,0	3,5
Wandelanleihen	2,0	0,0	2,0
Infrastructure	2,3	0,0	2,3
Immobilien (indirekt)	0,0	0,0	0,0
Sonstige	0,0	0,0	0,0
Restliche Barmittel	0,0	0,0	14,7

VaR-Analyse (%)

	Fonds
1 Monat 99% VaR	7,3

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Euro	83,2
Britisches Pfund	5,3
US Dollar	5,1
Mexikanischer Peso	3,9
Japanischer Yen	2,9
Hongkong Dollar	1,6
Indonesische Rupiah	1,6
Koreanischer Won	1,0
Türkische Lira	0,2
Sonstige	-4,7

Kommentar

Die Marktstimmung hellte sich im Januar zunächst auf, als die Demokraten tatsächlich die Kontrolle über den amerikanischen Senat erhielten. Dies weckte bei den Anlegern die Hoffnung, dass US-Präsident Joe Biden die Zustimmung zu seinem geplanten Konjunkturprogramm erhalten könnte. Die wachsende Besorgnis über neue Varianten des Coronavirus, Probleme bei der Auslieferung von Impfstoffen und die stockenden Fortschritte bei der Verabschiedung des Konjunkturpakets ließ die Aktienkurse später jedoch fallen. Insgesamt gaben die globalen Aktienmärkte im Monatsverlauf leicht nach. Während die Kurse in Hongkong und China – ebenso wie der Nasdaq – stiegen, tendierten die europäischen Märkte, insbesondere in Spanien, Italien und Frankreich, sowie die breiten US-Indizes abwärts.

Die Möglichkeit eines US-Konjunkturpakets im Umfang von 1,9 Bio. US-Dollar löste Inflations Sorgen aus und belastete US-Staatsanleihen. Diese Kursschwäche spiegelte sich auch in anderen Staatsanleihenmärkten wider, beispielsweise bei Anleihen aus den europäischen Peripheriestaaten, Großbritannien und den Schwellenländern. Investment-Grade-Unternehmensanleihen gaben leicht nach, während die Kurse von Hochzinspapieren geringfügig stiegen. An den Devisenmärkten wertete das britische Pfund gegenüber anderen Währungen auf. Der japanische Yen verlor dagegen an Wert, ebenso wie die Währungen vieler Schwellenländer.

Der Fonds tendierte im Berichtsmonat seitwärts, da die Gewinne aus den Aktienengagements und den alternativen Anlagen annähernd dieselbe Höhe hatten wie die Verluste aus den Positionen in Staatsanleihen. Die wichtigsten positiven Performancebeiträge im Aktiensegment leisteten die Positionen in Asien ohne Japan und der Korb aus Bergbauaktien, gefolgt vom Korb aus Gesundheitstiteln. Das Engagement in Europa war der größte Negativfaktor, gefolgt vom Korb aus Bankaktien. Unter den Staatsanleihenpositionen, deren Kurse allgemein schwächer tendierten, bildeten US-Treasuries den größten Negativfaktor. Die Short-Position in britischen Gilts trug dagegen zum Fondsergebnis bei, da die britischen Anleihenrenditen stiegen.

Unsere Engagements in nicht-traditionellen Staatsanleihen schlugen negativ zu Buche. Im Segment der Unternehmensanleihen wurden leichte Gewinne aus Positionen in Schwellenländern durch einen Verlust aus Anleihen mit BBB-Rating zunichtegemacht. Das Engagement in Unternehmensanleihenindizes trat auf der Stelle, ebenso wie die kleine Position in Wandelanleihen. Die Währungspositionen belasteten die Performance im Berichtsmonat.

Wichtigste Veränderungen

Nach einer Phase mit starker Kursentwicklung haben wir das Aktienengagement von 40% auf 35% reduziert. Zu diesem Zweck verringerten wir die Positionen im britischen Bergbausektor sowie in US-amerikanischen, japanischen und koreanischen Indizes. Im Anleihe segment reduzierten wir das Engagement in Unternehmensanleihen im Anschluss an die deutliche Verengung der Spreads, indem wir die Position in europäischen Investment-Grade-Spreads schlossen und das Engagement in einem Korb aus US-Titeln mit BBB-Rating verringerten. Zudem trennten wir uns von den 30-jährigen US-TIPS, da wir es nach dem starken Anstieg der Inflationserwartungen vorziehen, lediglich die Nominalanleihen zu halten. Die Kursverluste der Position in US-Treasuries waren enttäuschend. Dennoch sind wir von diesem Engagement nach wie vor überzeugt, da es bei einer Eintrübung der Marktstimmung oder einer Änderung der Fundamentaldaten für Diversifikationseffekte sorgen kann.

Durch diese Änderungen hat sich der Umfang der Risikoanlagen insgesamt verringert, während die Barposition – und somit die Fähigkeit, taktisch zu reagieren – verstärkt wurde. Die jüngste Zunahme des Anlegervertrauens verringert unserer Ansicht nach das Aufwärtspotenzial und macht das Portfolio anfällig gegenüber plötzlichen Änderungen der Marktstimmung. Der Fonds hat jetzt mehr Spielraum, auf einen negativen Stimmungsumschwung zu reagieren, bleibt jedoch gut positioniert, um an steigenden Kursen teilzuhaben. Wir denken jedoch, dass der Optimismus der Investoren hinsichtlich der langfristigen Konjunkturerholung durch die Wirtschaftsdaten und den Umfang der geld- und fiskalpolitischen Unterstützung untermauert wird. Wir halten daher ein moderates Aktienengagement nach wie vor für angemessen, insbesondere an Märkten außerhalb der USA und in zyklischen Sektoren.

Mit Blick auf die rasche Veränderung der Inflationserwartungen sind wir der Meinung, dass die Inflation in naher Zukunft kein Problem darstellen wird. Dies gilt trotz der Erwartung eines stärkeren Wirtschaftswachstums und des Inflationsdrucks, der durch die geld- und fiskalpolitischen Pläne und die mögliche Anhebung von Inflationsobergrenzen außerhalb der USA entsteht. Denn Wachstum und Nachfrage bleiben trotz der jüngsten Besserung schwach, und die hohen Reserven am Arbeitsmarkt dürften das Lohnwachstum begrenzen. Wir richten das Portfolio daher weiterhin auf einen allmählichen Inflationsanstieg aus.

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN-Code	Auflegungsdatum	Laufende Kosten	Historische Rendite	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro A Thes.	LU1582988058	MGDAAEA LX	A2DX9U	16-01-2018	1,93%*	-	€1.000	€75
Euro A Auss.	LU1582988132	MGDAEED LX	A2DX9V	16-01-2018	1,93%*	1,66%	€1.000	€75
Euro B Thes.	LU1582988306	MGDABEA LX	A2DX9X	16-01-2018	2,43%*	-	€1.000	€75
Euro C Thes.	LU1582988488	MGDACEA LX	A2DX9Y	16-01-2018	0,93%*	-	€500.000	€50.000
Euro C Auss.	LU1582988645	MGDAGED LX	A2DX9Z	16-01-2018	0,93%*	1,65%	€500.000	€50.000
Euro CI Thes.	LU1582988561	MGDCIEA LX	A2DX90	16-01-2018	0,89%*	-	€500.000	€50.000

Bei den oben genannten laufenden Kosten handelt es sich um einen Schätzwert, da sich die Gebührenstruktur mit Wirkung zum 1. Oktober 2020 ändert.

Der Betrag der laufenden Gebühren kann sich von Jahr zu Jahr unterscheiden und beinhaltet keine Kosten für Portfoliotransaktionen. Angesichts der Größe des Fonds wurde eine Ermäßigung auf die Verwaltungsgebühr, die in den laufenden Kosten enthalten ist, gewährt. Die Jahresberichte des Fonds für die einzelnen Geschäftsjahre enthalten die Einzelheiten zu den erhobenen Gebühren. 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. Anteilsklassen 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 Anteilsklassen für welches Produkt und für welchen Anlegertyp verfügbar sind.

Ansatz für verantwortliches Investieren

	Ja	Nein	k. A.
ESG-Integration		✓	
Zusätzliche ESG-Spezifikationen		✓	
Ausschlüsse	✓		
Streuminition und Antipersonenminen	✓		
Sonstige Ausschlüsse oder Einschränkungen		✓	
Abstimmung			✓
Engagement/Mitwirkung			✓

Weitere Erläuterungen zu diesen Begriffen finden Sie im Glossar.

ESG-Standardglossar

Abstimmung: Als Miteigentümer eines Unternehmens haben Aktionäre das Recht, über die auf der Jahreshauptversammlung eines Unternehmens vorgelegten Beschlüsse abzustimmen. Diese Beschlüsse betreffen unter anderem die Wiederwahl von Mitgliedern der Leitungs- und Aufsichtsgremien, die Vergütung der Geschäftsleitung und die Geschäftsstrategie und können auch von den Aktionären eingebrachte Beschlüsse umfassen.

Ausschlüsse: Ausschluss oder Beschränkung von Anlagen in Unternehmen aufgrund des Sektors ihrer Tätigkeit oder anderer spezifischer Kriterien, d.h. Unternehmen, die Analysen zufolge gegen die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen auf dem Gebiet der Menschenrechte, der Arbeitsrechte, der Umwelt und der Korruptionsbekämpfung verstoßen.

Engagement/Mitwirkung: Interaktion mit der Unternehmensleitung im Hinblick auf verschiedene finanzielle und nichtfinanzielle Aspekte, einschließlich ESG.

Durch ein Engagement können Anleger besser verstehen, wie ein Unternehmen arbeitet und wie es mit seinen Anspruchsgruppen interagiert; gegebenenfalls können sie dabei auf das Verhalten und die Berichterstattung des Unternehmens beratend Einfluss nehmen.

ESG-Integration: Die explizite und systematische Einbeziehung von ökologischen, sozialen und Governance-Faktoren (Environmental, Social and Governance, ESG) in Anlageanalysen und -entscheidungen. ESG untermauert einen verantwortungsbewussten Anlageansatz. Dadurch können Investoren unserer Ansicht nach das Risikomanagement verbessern und nachhaltige, langfristige Renditen erzielen.

Zusätzliche ESG-Spezifikationen: Im Zusammenhang mit M&G handelt es sich um Fonds, die mit einem expliziten ESG-Ziel oder -Ergebnis oder im Einklang mit spezifischen ESG-Kriterien verwaltet werden und eine Reihe von Mindest-Ausschlusskriterien aufweisen.

Wichtige Informationen

Am 16. März 2018 wurde der M&G Dynamic Allocation Fund, ein am 3. Dezember 2009 aufgelegter und in Großbritannien zugelassener OEIC, auf den M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund, eine am 16. Januar 2018 aufgelegte und in Luxemburg zugelassene SICAV, übertragen.

Die SICAV wird von denselben Fondsmanagern verwaltet und verfolgt dieselbe Anlagestrategie wie der in Großbritannien zugelassene OEIC.

Die neutrale Währungsposition des Fonds ist 100% in Euro. Abweichungen von dieser Ziffer repräsentieren deshalb Long-/Short-Gewichtungen.

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

Das Morningstar-Gesamtrating basiert auf der Euro Class A des Fonds. Copyright © 2021 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 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.

Kontakt

Deutschland
www.mandg.de