

Fondsportrait 2016/15

M&G Dynamic Allocation Fund A EUR



ASSET
STANDARD

Fonds:

M&G Dynamic Allocation Fund
A EUR

Asset-Manager:

M&G International Investments Ltd.
mainBuilding
Taanusanlage 19
60325 Frankfurt am Main
<http://www.mandg.de/>

Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Torsten Honigs
Tel.: +49 (0) 6913386736
torsten.honigs@mandg.de



Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Mit der Auflegung des ersten britischen Publikumsfonds im Jahr 1931 revolutionierte M&G die Vermögensverwaltungsbranche und bietet Anlegern seither einiges an Produktneuheiten. Nach nunmehr 80 Jahren verwaltet M&G ein Vermögen von über 333 Milliarden Euro verteilt auf private und institutionelle Kunden und zählt zu den größten aktiven Vermögensverwaltern Europas.

Entscheidend für unseren Anlageerfolg sind unsere Mitarbeiter. Mit über 1.900 Mitarbeitern – davon 302 im Fondsmanagement – liegen wir mit unserem Investmentdenken nach wie vor im Spitzenfeld der Vermögensverwaltungsbranche und streben eine kontinuierliche Weiterentwicklung unserer Produktpalette an, um unseren Anlegern stets die besten Anlagemöglichkeiten zu bieten. Die besten Ergebnisse für unsere Kunden lassen sich nach unserer Überzeugung durch ein aktives Portfoliomanagement erzielen, das sich auf umfangreiche Kenntnisse bezüglich der einzelnen Unternehmen stützt, in deren Aktien und Anleihen wir investieren.

Quelle: M&G, Stand: 31.12.15

Research/ Investmentprozess

Die Fondsmanager Juan Nevado und Tony Finding sind immer auf der Suche nach Anlagemöglichkeiten, bei denen sich Assetklassen aufgrund des Anlegerverhaltens von ihrem langfristigen Wert entfernt haben. Sie wollen insbesondere auf Situationen (Episoden) reagieren, in denen die Assetpreise sich von dem Wert entfernen, der als angemessen gelten kann („Fair Value“), weil die Anleger auf Ereignisse emotional reagieren. Sie sind der Ansicht, dass solche Zeiträume deshalb Möglichkeiten eröffnen, weil Emotionen mittel- bzw. langfristig weniger ausschlaggebend sein dürften als die Fundamentalwerte.

Fondsprofil

Ein flexibler Multi-Asset-Fonds, der entwickelt wurde, um beständige Anlageerträge zu erzielen. Dieser Fonds kann für Anleger geeignet sein, die ein ausgewogenes Verhältnis zwischen dem Wachstumspotenzial von Aktien einerseits sowie einem diversifizierten Ansatz beim Risikomanagement andererseits anstreben.

Der M&G Dynamic Allocation Fund ist innerhalb der M&G Allocation Fondsreihe unser dynamischster Fonds und hat die größte Gewichtung an Wachstumstiteln. Üblicherweise werden hier 20 bis 60 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt. Bei der Verteilung innerhalb der einzelnen Anlageklassen genießt das Fondsmanagement große Freiheit und kann weltweit in verschiedene Vermögenswerte investieren.

Gute Gründe für eine Anlage

- Die Fondsmanager schätzen, dass der Fonds potenziell Erträge zwischen 5% und 10% pro Jahr erzielen kann. Bitte beachten Sie, dass diese Zahlen nicht garantiert sind und in Zukunft geändert werden können.
- Dank seiner Flexibilität kann der Fonds sowohl auf steigende als auch auf fallende Märkte schnell reagieren.
- Ein diversifizierter globaler Fonds, der weltweit in verschiedene Anlageklassen investieren und Derivate zur Erzielung von Erträgen einsetzen kann.
- Das M&G Multi-Asset-Team wendet diesen Episoden-Ansatz seit mehr als 15 Jahren an.

Fondsportrait 2016/15

M&G Dynamic Allocation Fund A EUR

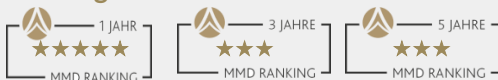


ASSET
STANDARD

Stammdaten:

ISIN: GB00B56H1S45
 WKN: A0YEMC
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 2.737,66
 Auflagedatum: 03.12.2009
 Laufende Kosten (KIID): 1,92*
 KVG: M&G International Investments Ltd
 MMD Kategorie: VV-Fonds flexibel
 Performance Fee: -

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★	★★★	★★
Outp.-Ratio	★★★★	★★	★★
Beta-Verteilung	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Volatilität	★★★★	★★★★	★★★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★	★★★★
Underwater-Period	★	★	★★★

*Die laufenden Kosten basieren auf den Ausgaben für das Jahr bis zum 30.09.15.

Wertentwicklung:

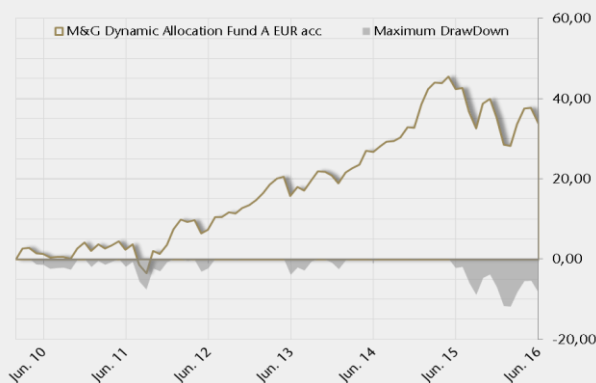
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-	-	2,72	0,21	-1,38	-0,08	-1,00	0,19	0,08	-0,50	2,58	1,43	-	-	-
2011	-1,99	1,55	-0,97	0,75	1,01	-1,96	1,30	-5,01	-2,07	5,67	-0,71	2,31	-0,53	-11,53	11,00
2012	3,76	2,16	-0,47	0,31	-3,01	0,86	2,94	0,04	1,04	-0,24	1,19	0,67	9,47	5,22	4,25
2013	1,06	1,66	1,77	1,19	0,37	-3,94	1,90	-0,77	2,27	1,90	-0,14	-0,79	6,49	4,58	1,91
2014	-1,63	2,24	0,98	0,70	2,77	-0,21	1,06	0,95	0,07	0,65	2,01	-0,16	9,76	4,51	5,25
2015	4,49	2,64	1,16	-0,05	1,18	-2,25	0,28	-4,11	-3,13	4,65	0,89	-3,31	1,99	1,97	0,02
2016	-3,74	-0,23	1,28	0,76	1,57	-2,95	-	-	-	-	-	-	-1,28	-1,84	0,57

Wertentwicklung in % - Überblick

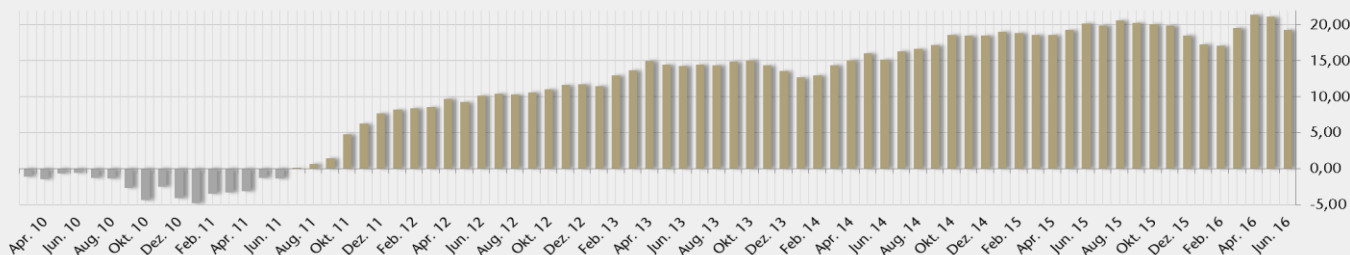
	Fonds	Sektor
1 Monat	-2,95	-1,16
3 Monate	-0,05	0,29
6 Monate	-1,28	-1,84
1 Jahr	-6,12	-5,09
3 Jahre	15,37	10,05
5 Jahre	30,32	6,45
Seit Jahresbeginn	-1,28	-1,84
bester Monat *	5,67	6,09
schlechtester Monat *	-5,05	-7,71
bestes Kalenderjahr*	9,76	14,58
schlechtestes Kalenderjahr*	-0,53	-21,10
Max. Draw Down *	-11,87	-38,88
Recovery Period (Monate) *	13	87

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



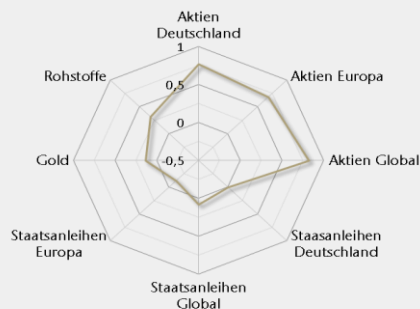
Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Korrelation

	Monate	76
M&G Dynamic Allocation Fund A EUR	76	1,00
Aktien Deutschland	120	0,77
Aktien Europa	120	0,68
Aktien Global	103	0,82
Staatsanleihen Deutschland	120	0,00
Staatsanleihen Global	120	0,08
Staatsanleihen Europa	120	-0,12
Gold	120	0,14
Rohstoffe	120	0,32

Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □

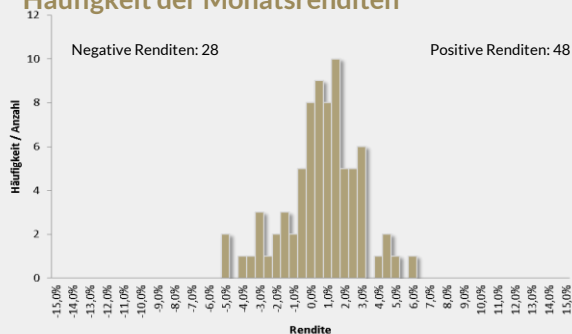


Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

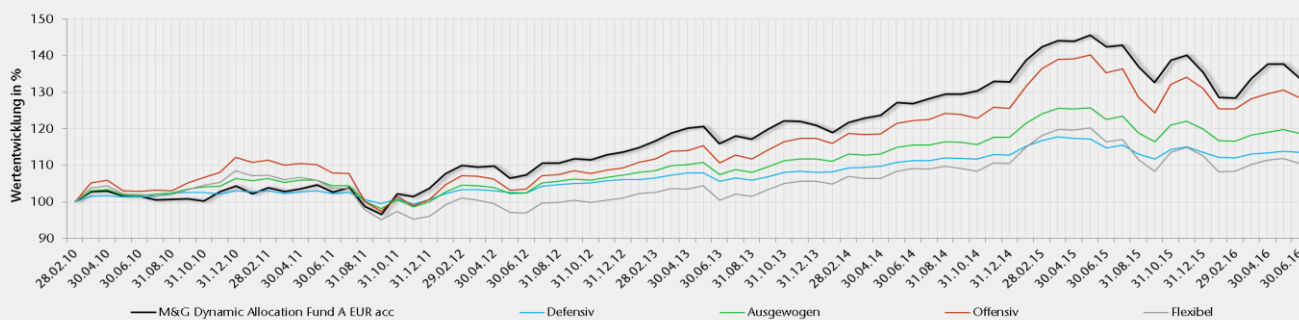
	Minimum	Maximum
Cash	0%	80%
Aktien	20%	60%
Renten	0%	80%
Immobilien	0%	20%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	20%
Sonstiges*	0%	20%

Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei lediglich um interne Richtlinien handelt, die sich ändern können. *Sonstige: In erster Linie Immobilienwertpapiere und Wandelanleihen.

Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income Fund A-H EUR Acc	Defensiv
GB00B5LHB564	M&G Episode Macro Fund S-H EUR Acc	SF Multi-Asset Multi-Strategie
GB00BBCR3283	M&G Income Allocation Fund A EUR Acc	Ausgewogen
GB00BBCR3390	M&G Income Allocation Fund A EUR Inc	Ausgewogen
GB00B78PJC09	M&G Global Macro Bond Fund A-H EUR Acc	VV-Renten
GB00BV8BTV53	M&G Prudent Allocation Fund A EUR Acc	Ausgewogen
GB00BV8BTW60	M&G Prudent Allocation Fund A EUR Inc	Ausgewogen
GB00B96BHM03	M&G Dynamic Allocation Fund A EUR Inc	Flexibel

Links und Dokumente zum Fonds

KIID



Verkaufsprospekt



Jahresbericht



Halbjahresbericht



Informationen Bundesanzeiger



Factsheet



Fondsportrait



Website des Asset-Managers



Fondinformationen auf Asset Standard



Website der KVG



Interview mit Juan Nevado



Juan Nevado

Fondsmanager M&G

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Wir stützen uns auf einen klar differenzierten Investmentprozess der sowohl quantitative als auch qualitative Analysen nutzt um immer und überall einen Zugang zu den besten Investment-Chancen zu bekommen. Die Bewertung ist dabei ein Eckpfeiler unseres Prozesses. Wir zielen darauf ab Assets zu finden die über einen mittelfristigen Zeitraum eine hervorragende Bewertung bieten gegenüber dem von uns veranschlagten langfristigen "fair value". Unser Prozess beinhaltet jedoch mehr als nur "günstige" Assets zu kaufen. Wir halten es für wichtig zu wissen, aus welchen fundamentalen Gründen das Asset aktuell günstig ist, den einfach nur "billige" Assets zu kaufen ist sehr risikoreich. Dazu nutzen wir das Wissen aus dem Bereich Behavioural Finance um zu verstehen ob ein Asset aufgrund fundamentalen Änderungen oder emotionalen Reaktionen der Marktteilnehmer, die meist temporär sind, im Preis gefallen ist. Wir glauben das Vorgenannte interessante Möglichkeiten darstellen, die es zu nutzen gilt.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Wie in allen Multi-Asset Fonds ist der offensichtliche Vorteil die Diversifikation – ein etablierter Weg des Risikomanagements und der Glättung der Wertentwicklung. Einer einzigen Assetklasse kann man nicht zutrauen, sich gleichmäßig und konstant zu entwickeln. Also muss ein klassischer Aktienfonds größere Schwankungen in Kauf nehmen, während ein Multi-Asset Fonds das Potential hat diese Schwankungen durch weitere, sich unterschiedlich verhaltende Assetklassen auszubalancieren.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Ein ausschlaggebender Punkt ist unsere Flexibilität, mit der wir auf Änderungen der Korrelationsmuster zwischen den Assetklassen reagieren können. So erreichen wir eine authentische und effektive Diversifikation. Wir glauben nicht, dass seine statische Allokation unterschiedlicher Assetklassen genug ist um die Wertentwicklung über längere Zeitabschnitte zu glätten. Beispielsweise werden manchmal die Anleihen- und Aktienmärkte eine Bewegung in die selbe Richtung aufweisen. Daher ist es unser Ziel, schnell zu reagieren und unser Portfolio anzupassen um an den veränderten Opportunitäten zwischen und innerhalb der Assetklassen zu partizipieren und Risiken zu begrenzen.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Der Kern des M&G Multi Asset Teams managed Portfolios auf Basis des vom Teamleiter Dave Fishwick entwickelten Investmentprozesses seit über 15 Jahren.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Es ist wichtig zu berücksichtigen dass die Finanzmärkte von vielen Faktoren beeinflusst werden. Hier dürfen wir nicht Gefahr laufen, uns im langfristigen Anlagekontext auf ein einzelnes Ereignis zu fokussieren. Diesen Monat war es der Brexit, im nächsten könnte es etwas ganz anderes sein.

Lässt man die Politik außen vor, ist die globale, makroökonomische Welt vor allem von ausbleibender Inflation und sinkenden, aggregierten Gewinnen geprägt. Das weltweite Wirtschaftswachstum ist zwar nicht besonders stark, aus unserer Sicht wird es jedoch weiter eine moderate positive Entwicklung geben. Abgesehen davon beobachten wir eine veränderte Situation der fundamentalen Daten in Großbritannien: Da bisher unklar ist, wie der Brexit genau aussehen wird, können wir keine Prognosen über Unternehmensgewinne, politische Bedingungen oder die Auswirkungen auf die Zivilgesellschaft abgeben.

Das Jahr 2016 war bisher sehr volatil, Investoren reagieren immernoch sehr sensibel auf den Newsflow. In dieser Situation könnten die Turbulenzen des Jahresanfangs sehr schnell wieder zurückkehren. Wir glauben dass die globalen Märkte noch mit einigen überraschenden Entwicklungen konfrontiert werden. Die Fed-Treffen und die US-Wahlen sind nur zwei Beispiele im kommenden Halbjahr, die wir als Stressfaktoren für die Märkte sehen. Allerdings ist dies nicht unbedingt ein Grund zur Besorgnis: Die starke Volatilität kann uns sogar Chancen bieten.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.