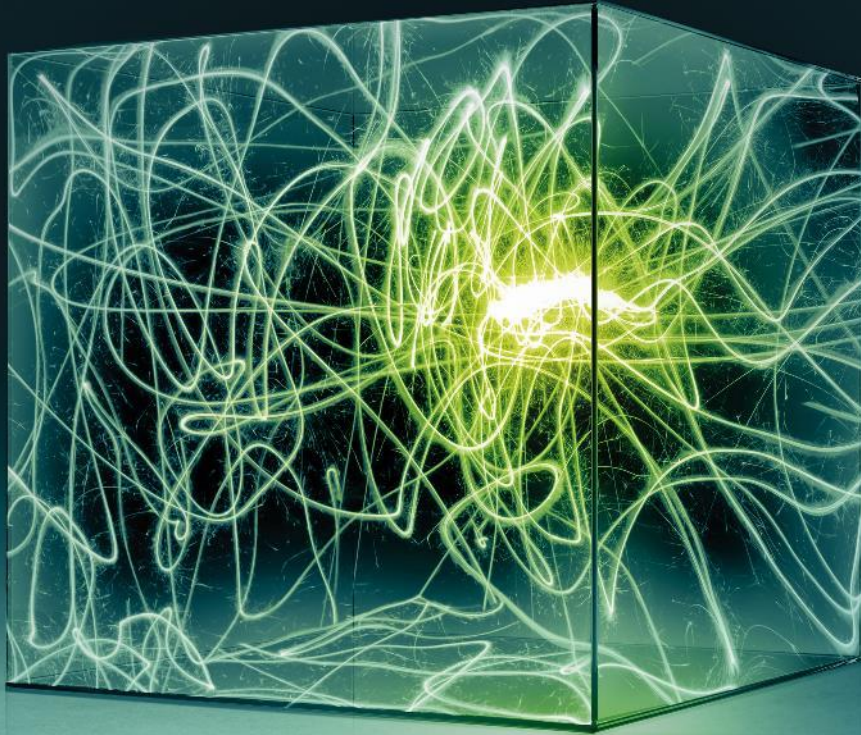


Nur für professionelle Anleger

# Jahreskonferenz 2018

WO SICH EXPERTISE &  
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN



## 3 Jahre M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Stephan Weirich, Sales Manager

Mai 2018



# M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

## Mit dem Fonds verbundene Risiken

Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge werden steigen und fallen. Dies wird dazu führen, dass der Fondspreis sowie ggf. vom Fonds gezahlte Erträge fallen und steigen. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um ein Anlageengagement aufzubauen, das über den Wert des Fonds hinausgeht (Hebelung). Dies kann größere Änderungen des Fondspreises hervorrufen und das Verlustrisiko erhöhen.

Der Fonds kann Derivate mit dem Ziel verwenden, von einem Anstieg oder einem Rückgang des Wertes eines Vermögenswertes (z. B. der Anleihen eines Unternehmens) zu profitieren. Wenn sich jedoch der Wert des Vermögenswertes auf andere Weise ändert, kann dem Fonds ein Verlust entstehen.

Wechselkursänderungen werden sich auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.

Der Fonds investiert in Schwellenmärkte, die im Allgemeinen kleiner, weniger liquide und anfälliger gegenüber wirtschaftlichen und politischen Faktoren sind. Unter außergewöhnlichen Umständen kann der Fonds beim Verkauf dieser Anlagen oder bei der Vereinnahmung daraus resultierender Erträge auf Schwierigkeiten stoßen, was dazu führen kann, dass der Fonds einen Verlust erleidet. Unter extremen Umständen könnte es zu einer vorübergehenden Aussetzung des Handels der Fondsanteile kommen.

Der Fonds kann sich zeitweilig auf eine oder wenige Investmentstrategien konzentrieren, wodurch starke Kursanstiege und -rückgänge ausgelöst werden könnten.

Wenn es aufgrund der Marktbedingungen schwierig ist, die Anlagen des Fonds zu einem fairen Preis zu verkaufen, um den Verkaufsaufträgen der Kunden nachzukommen, können wir vorübergehend den Handel mit den Anteilen des Fonds aussetzen.

Einige vom Fonds durchgeführten Transaktionen, z. B. die Platzierung von Barmitteln in Einlagen, erfordern den Einsatz anderer Finanzinstitute (z. B. Banken). Wenn eines dieser Institute seinen Verpflichtungen nicht nachkommt oder zahlungsunfähig wird, kann dem Fonds ein Verlust entstehen.

Eine detailliertere Beschreibung der für den Fonds geltenden Risikofaktoren ist im Verkaufsprospekt des Fonds enthalten.

Wo immer vergangene Wertentwicklungen gezeigt werden oder darauf Bezug genommen wird, beachten Sie bitte, dass vergangene Wertentwicklungen kein Indikator für zukünftige Erträge sind.

## Bitte beachten Sie:

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

# Einführung

---

Der M&G (Lux) Conservative Allocation Fund wurde am 16. Januar 2018 in Luxemburg als SICAV-Vehikel aufgelegt. Am 16. März 2018 wurde der M&G Prudent Allocation Fund (ein in Großbritannien aufgelegtes OEIC-Vehikel) in den SICAV-Fonds verschmolzen. Der SICAV-Fonds wird von denselben Fondsmanagern nach derselben Anlagestrategie verwaltet wie das in Großbritannien aufgelegte OEIC-Vehikel.

Die Wertentwicklung vor der Auflegung des M&G (Lux) Conservative Allocation Fund am 16. Januar 2018 spiegelt die laufenden Kosten des M&G Prudent Allocation Fund wider, die unter Umständen nicht genau denjenigen dieses Fonds entsprachen, und berücksichtigt in Großbritannien anfallende Steuern. Sie berücksichtigt nicht etwaige Ausgabeaufschläge oder Rückgabegebühren. Der M&G (Lux) Conservative Allocation Fund und dessen Anteilklasse Euro A Accumulation wurden am 16. Januar 2018 aufgelegt. Die Wertentwicklung nach dem 16. Januar 2018 berücksichtigt in Luxemburg anfallende Steuern. Sie berücksichtigt die laufenden Kosten, aber keine Ausgabeaufschläge oder Rückgabegebühren.

# Juan Nevado

## Berufliches Profil

---



- Juan Nevado arbeitet seit 1988 für M&G (damals PPM) und ist seit 1999 Mitglied des Multi-Asset-Teams unter Leitung von Dave Fishwick. Er ist Co-Fondsmanager des M&G (Lux) Conservative Allocation Fund und des M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund (sowie der britischen OEIC-Fonds, die im März 2018 mit den genannten Produkten verschmolzen wurden). Seit Januar 2011 ist er außerdem Co-Fondsmanager des M&G Episode Allocation Fund, einem in Großbritannien aufgelegten UCITS-Fonds.
- Vor seinem Wechsel zu M&G arbeitete Juan Nevado als Anleihenanalyst bei der Bank of Montreal und davor als Volkswirt bei der Commodities Research Unit, einer privaten Beratungsfirma mit Spezialisierung auf Makro- und Mikro-Research an den Rohstoffmärkten. Juan Nevado verfügt über einen Abschluss als BSc in Volkswirtschaft der London School of Economics und als MA in Volkswirtschaft der Warwick University.

# Fondsfakten

## M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

|                        |                          |
|------------------------|--------------------------|
| Auflage SICAV*:        | 16. Januar 2018          |
| Auflage OEIC*:         | 23. April 2015           |
| Co-Fondsmanager:       | Juan Nevado, Craig Moran |
| Verantwortlichkeit:    | seit 23. April 2015      |
| Fondsvolumen:          | 3.196 Mio. €             |
| Morningstar-Kategorie: | EUR Cautious Allocation  |
| Währung:               | auf Euro lautender Fonds |



Juan Nevado



Craig Moran

\*Diese Strategie wurde ursprünglich am 23. April 2015 als in Großbritannien gegründete OEIC mit dem Namen M&G Prudent Allocation Fund aufgelegt und von denselben Fondsmanagern nach derselben Anlagestrategie verwaltet. Der M&G Prudent Allocation Fund wurde am 16. März 2018 in den M&G (Lux) Conservative Allocation Fund, ein in Luxemburg aufgelegtes SICAV-Vehikel, verschmolzen.



# Jährliche Wertentwicklung über die letzten 5 Jahre

| 1-Jahres-Zeiträume                                                 | 01.05.17<br>bis<br>30.04.18<br>% | 01.05.16<br>bis<br>30.04.17<br>% | 01.05.15<br>bis<br>30.04.16<br>% | 01.05.14<br>bis<br>30.04.15<br>% | 01.05.13<br>bis<br>30.04.14<br>% |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| M&G (Lux) Conservative Allocation Fund<br>(Anteilklasse EUR A)     | 3,5                              | 9,1                              | -2,1                             | n.v.                             | n.v.                             |
| Morningstar-Kategorie EUR Cautious Allocation - Global<br>Sektor-Ø | 0,2                              | 3,7                              | -3,6                             | 7,4                              | 2,5                              |

Am 16. März 2018 wurde der M&G Prudent Allocation Fund (in Großbritannien aufgelegtes OEIC-Vehikel) in diesen Fonds verschmolzen. Die Wertentwicklung vor der Auflegung dieses Fonds am 16. Januar 2018 spiegelt die laufenden Kosten des M&G Prudent Allocation Fund wider, die unter Umständen nicht genau denjenigen dieses Fonds entsprachen, und berücksichtigt in Großbritannien anfallende Steuern. Sie berücksichtigt nicht etwaige Ausgabeaufschläge oder Rückgabegebühren. Der M&G (Lux) Conservative Allocation Fund und dessen Anteilklasse Euro A Accumulation wurden am 16. Januar 2018 aufgelegt. Die Wertentwicklung nach dem 16. Januar 2018 berücksichtigt in Luxemburg anfallende Steuern. Sie berücksichtigt keine Ausgabeaufschläge oder Rückgabegebühren, wohl aber die laufenden Kosten. Die historische Wertentwicklung wurde auf Grundlage der Anteilklasse Euro A Accumulation berechnet.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.



# Wertentwicklung in Euro

## M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

|                                                                                     | 3 Monate<br>% | 6 Monate<br>% | 1 Jahr<br>% | 3 Jahre<br>% | seit Auflage*<br>% p.a. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|--------------|-------------------------|
| M&G (Lux) Conservative Allocation Fund                                              | -1,2          | 0,2           | 3,5         | 3,4          | 3,0                     |
| Mehrertrag ggü. dem Ø des Morningstar-Sektors "EUR Cautious Allocation – Global"*** | -1,5          | -1,2          | 0,2         | 0,1          | -0,3                    |
| Quartil                                                                             | 2             | 1             | 1           | 1            | 1                       |
| Peergroup-Ranking                                                                   | 31/78         | 4/78          | 3/77        | 1/62         | 2/62                    |

|                                                                                     | 2017<br>% | 2016<br>% | 2015<br>% | 2014<br>% | 2013<br>% |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| M&G (Lux) Conservative Allocation Fund                                              | 5,8       | 9,2       | n.v.      | n.v.      | n.v.      |
| Mehrertrag ggü. dem Ø des Morningstar-Sektors "EUR Cautious Allocation – Global"*** | 2,8       | 7,0       | n.v.      | n.v.      | n.v.      |
| Quartil                                                                             | 1         | 1         | n.v.      | n.v.      | n.v.      |

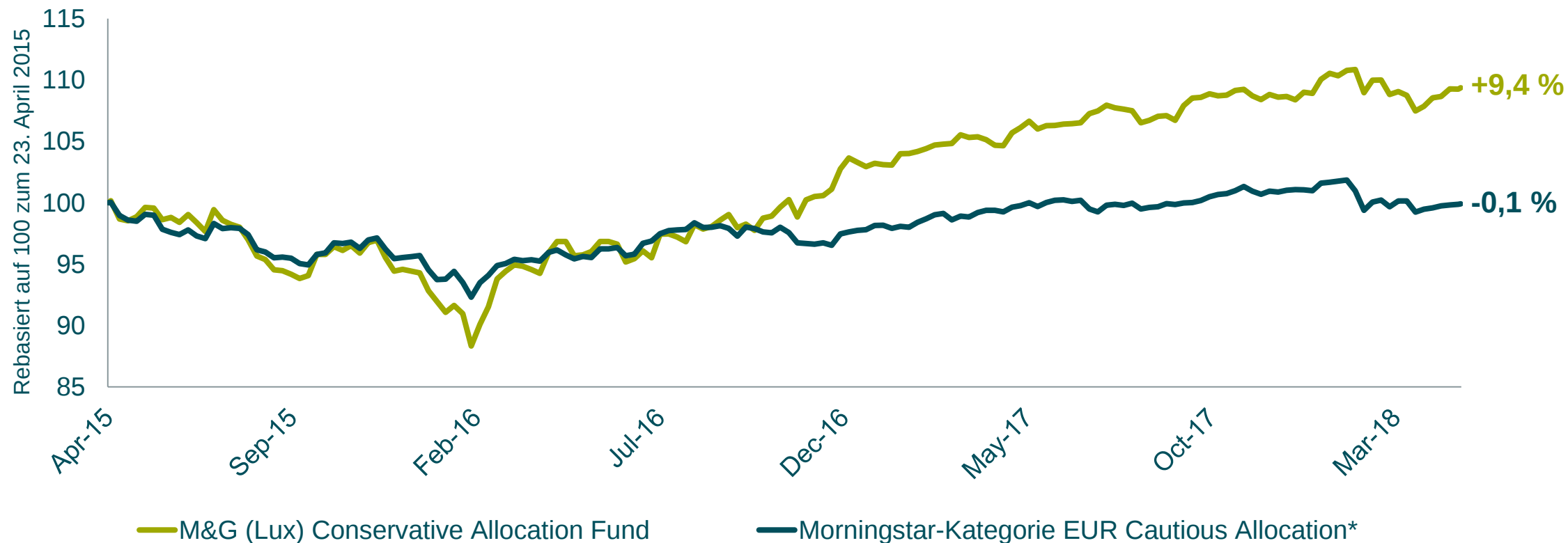
Morningstar Inc., gesamteuropäische Datenbasis, Stand: 30. April 2018; Berechnungsgrundlage: Anteilklasse Euro A, Nettoanteilpreis, Ausschüttungen reinvestiert. Die Wertentwicklung vor dem 16. Januar 2018 ist die des M&G Prudent Allocation Fund (in Großbritannien aufgelegtes OEIC-Vehikel), der am 16. März 2018 in diesen Fonds verschmolzen wurde. Besteuerung und Gebühren können abweichen. \*\*\*"Seit Auflage" bezieht sich auf das Datum der Auflegung des M&G Prudent Allocation Fund am 23. April 2015.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.



\*\*Statische Daten berücksichtigen nur die aktuell in der Morningstar-Kategorie enthaltenen Fonds.

# M&G (Lux) Conservative Allocation Fund



Morningstar Inc., gesamteuropäische Datenbasis, Stand: 30. April 2018; Berechnungsgrundlage: Anteilklasse Euro A, Nettoanteilpreis, Ausschüttungen reinvestiert. Die Wertentwicklung vor dem 16. Januar 2018 ist die des M&G Prudent Allocation Fund (in Großbritannien aufgelegtes OEIC-Vehikel), der am 16. März 2018 in diesen Fonds verschmolzen wurde. Besteuerung und Gebühren können abweichen. Die Grafik zeigt die Wertentwicklung seit der Auflage des M&G Prudent Allocation Fund am 23. April 2015.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.



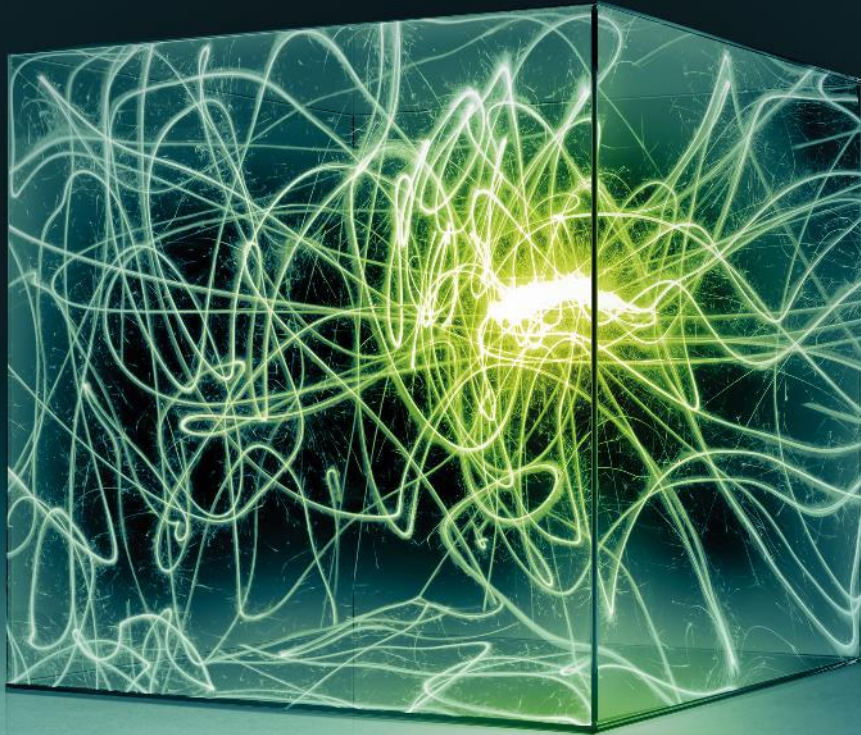
\*Zeitreihe umfasst alle Fonds, die in der Vergangenheit in der Morningstar-Kategorie enthalten waren.

Nur für professionelle Anleger

# Jahreskonferenz 2018

WO SICH EXPERTISE &  
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN



## 3 Jahre M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Juan Nevado, Fondsmanager

Mai 2018



# Zielsetzungen

## M&G (Lux) Conservative Allocation Fund



# Inhalt

---

➤ Anlagephilosophie

➤ Beispiele für Transaktionen & Positionierung des Fonds

# Das Macro & Multi-Asset-Investmentteam von M&G

## Zuständig für ein Anlagevolumen von 19,4 Mrd. € in unterschiedlichen Strategien

- Gründungsmitglieder des Teams arbeiten seit über **15 Jahren** zusammen; vollständige Konzentration auf Multi-Asset-Anlagen
- Entwicklung der **“Episode”-Anlagephilosophie und des zugehörigen Investmentprozesses**
- Verwaltung von Mandaten für Pensionsfonds, Staatsfonds, lokale Körperschaften, Privatkunden

### Dave Fishwick – Head of Multi Asset

**17**  
**29**



M&G Episode Macro Fund (CFM)

### Juan Nevado – Fondsmanager

**17**  
**31**



M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund (CFM)  
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (CFM)  
M&G Episode Allocation Fund (CFM)

### Eric Lonergan – Head of Research

**10**  
**20**



M&G Episode Macro Fund (CFM)  
M&G Episode Growth Fund (CFM)

 Jahre bei M&G  
 Anlageerfahrung in Jahren

### Jenny Rodgers – Fondsmanager

**17**  
**23**



M&G Episode Growth Fund (CFM)

### Craig Moran – Fondsmanager

**12**  
**11**



M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (CFM)

### Steven Andrew – Fondsmanager

**12**  
**17**



M&G Episode Income Fund (FM)  
M&G (Lux) Income Allocation Fund (FM)

### Maria Municchi – Stellv. Fondsmanager

**9**  
**10**



M&G Episode Income Fund (SFM)  
M&G (Lux) Income Allocation Fund (SFM)

### Tony Finding – Fondsmanager

**17**  
**18**



M&G Episode Allocation Fund (CFM)  
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund (CFM)

### Tristan Hanson – Fondsmanager

**1**  
**18**



M&G (Lux) Global Target Return Fund (FM)

### Craig Simpson – Head of Portfolio Management

**13**  
**16**



Head of Portfolio Management für das Multi Asset-Team

### Marc Beckenstrater – Head of International Investments

**1**  
**20**

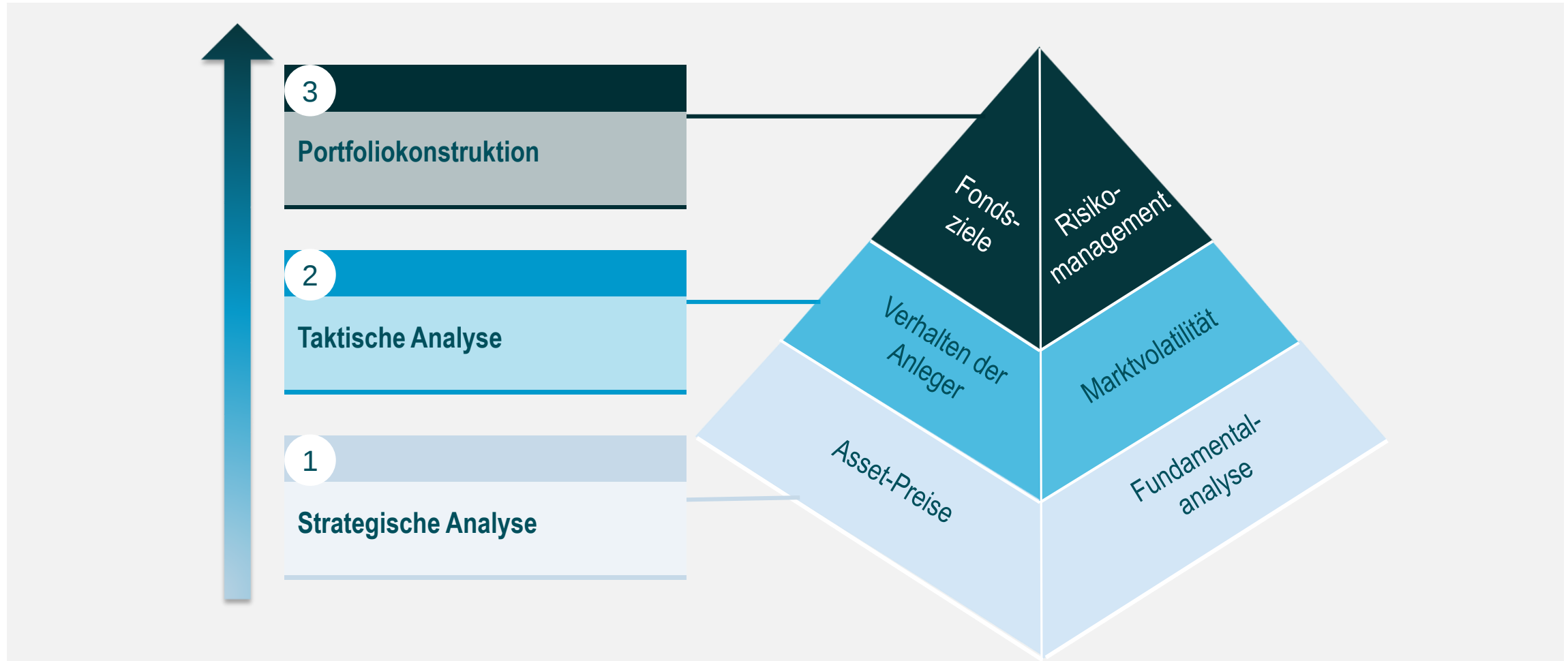


Fondsmanager, PIMSA Funds

Legende: FM – Fondsmanager; CFM – Co-Fondsmanager; SFM – Stellv. Fondsmanager

# Die Elemente unserer Anlagestrategie

## M&G Multi-Asset-Team



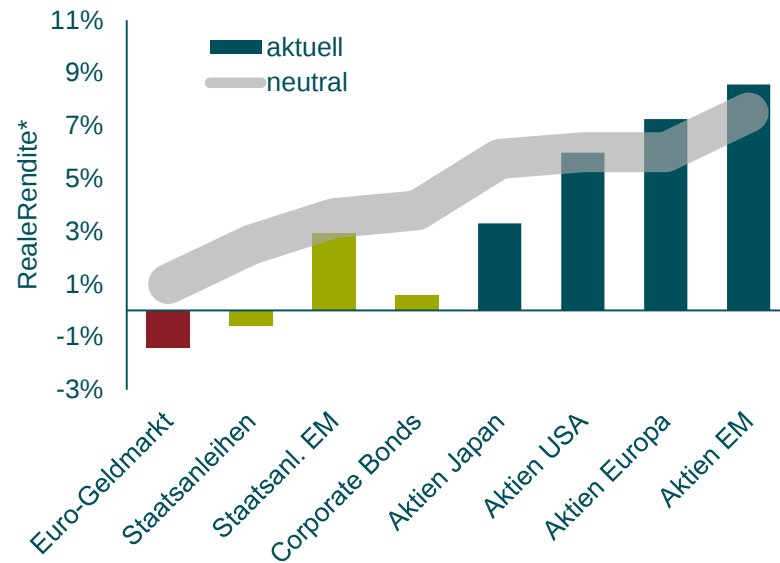
*Robuster, wiederholbarer Ansatz*

# Anlagephilosophie und Investmentprozess

## Strategisch orientiert, dynamisch und diversifiziert

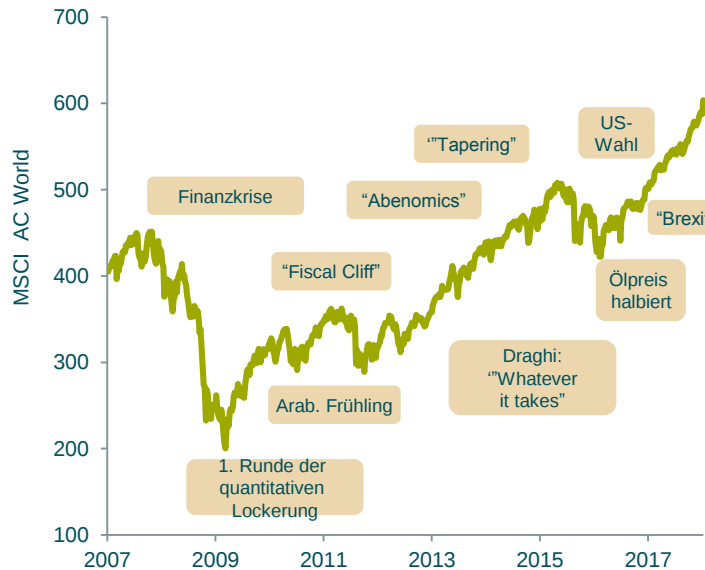
### Bewertungsanalyse

Einbau einer "Sicherheitsmarge"



### Dynamische Asset-Allokation

Identifikation und Erfassung „episodischer Gelegenheiten“



### Assetklassen-Diversifikation

breite Palette an globalen Anlageklassen und kosteneffiziente Umsetzung

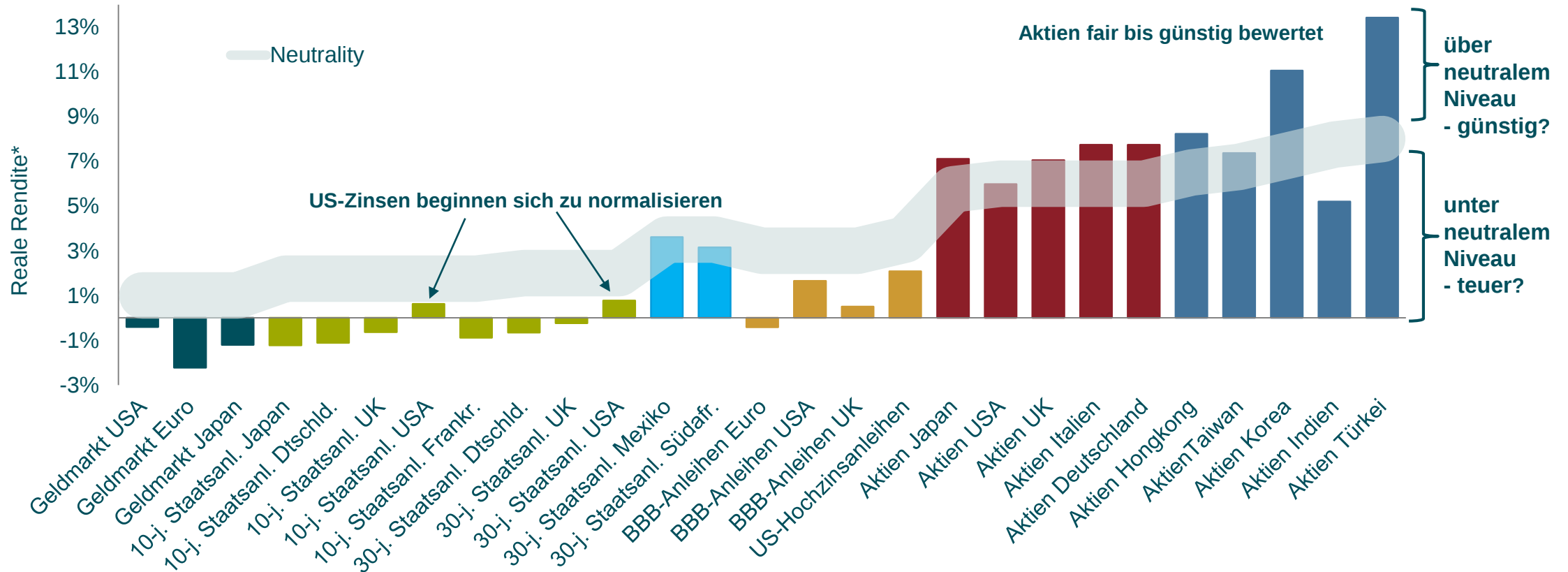


**RISIKOMANAGEMENT: in jeder Phase integriert**

# Aktuelle Bewertungssignale

## Diversifikation über verschiedene Assetklassen derzeit schwierig

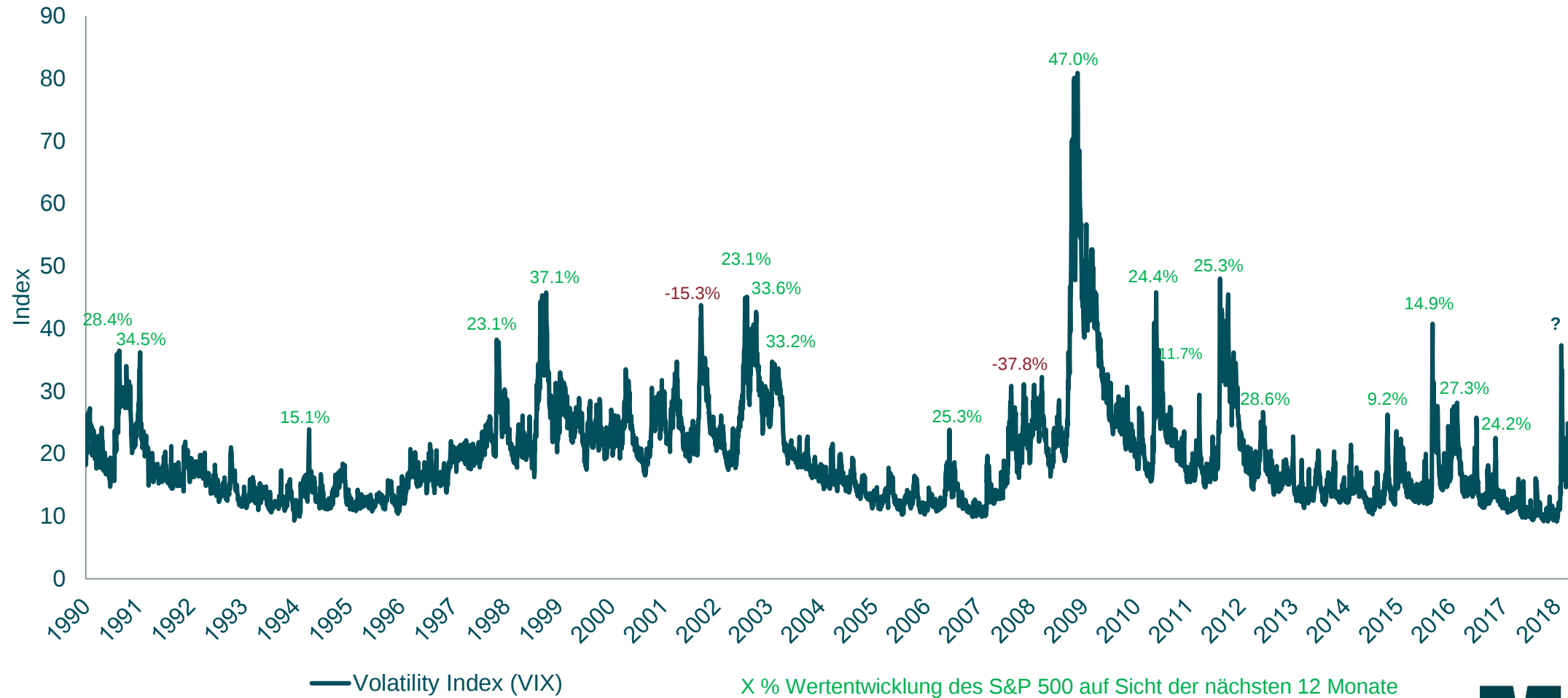
Reale Rendite ausgewählter Anlagegattungen im Vergleich zum als neutral eingeschätzten Niveau



## Treiber langfristiger Allokationsentscheidungen

# Weshalb wir Volatilität schätzen

## Abrupt steigende Volatilität schafft oft Kaufgelegenheiten am Aktienmarkt



Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

# Was ist eine „Episode“

## Eine andere Sichtweise auf Ineffizienz

**Episode:** verhaltensbedingte Anlagechance, die sich ergibt, wenn Kurse sich aus nicht-fundamentalen Gründen bewegen

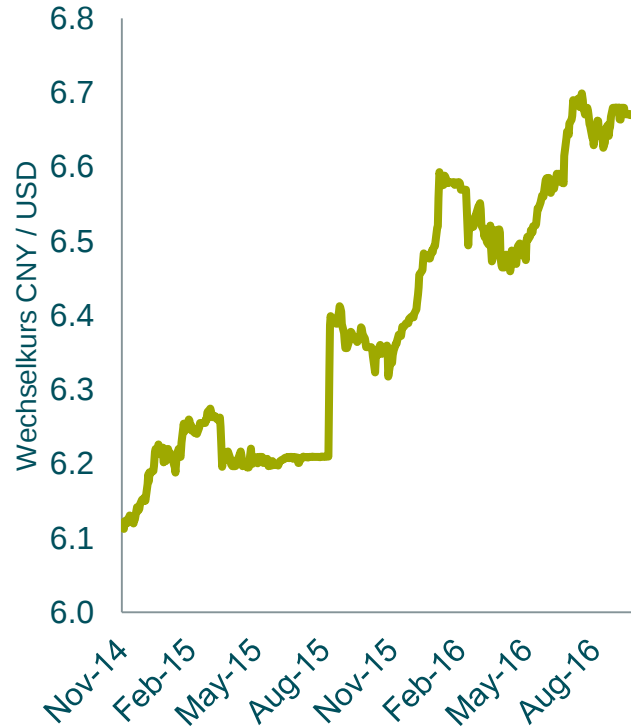
### Charakteristika:

- rasche Kursbewegung
- Fokussierung auf ein Einzelereignis
- Kursbewegung ist inkonsistent mit dem übrigen Nachrichtenfluss

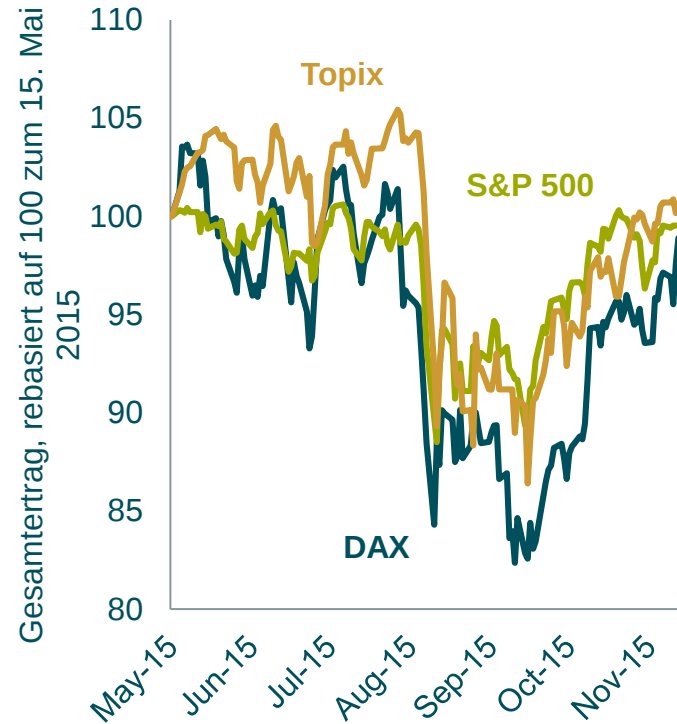
# Volatilität in der Praxis: Beispiel für eine Transaktion

## Was kennzeichnet eine verhaltensbedingte Anlagechance?

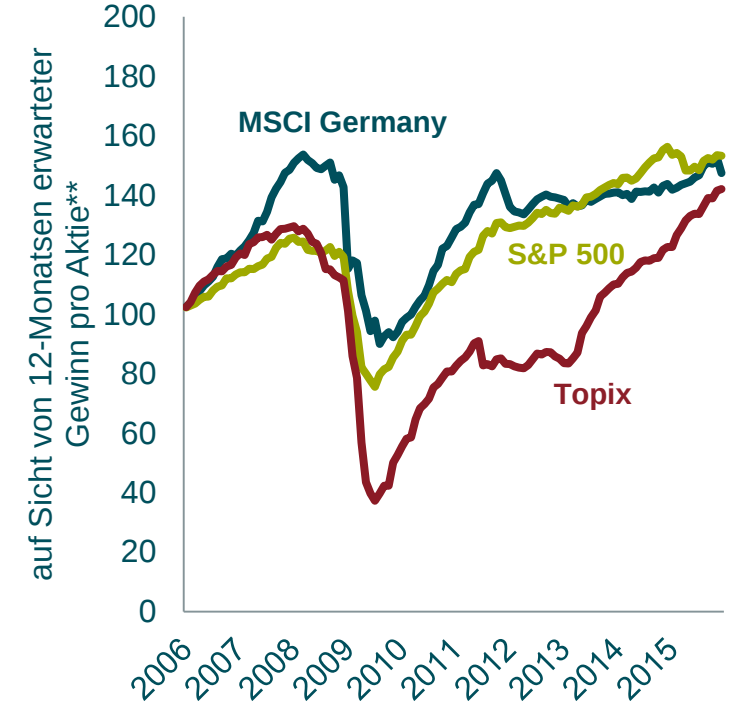
Fokussierung auf ein Einzelereignis



Rasche Kursbewegung\*



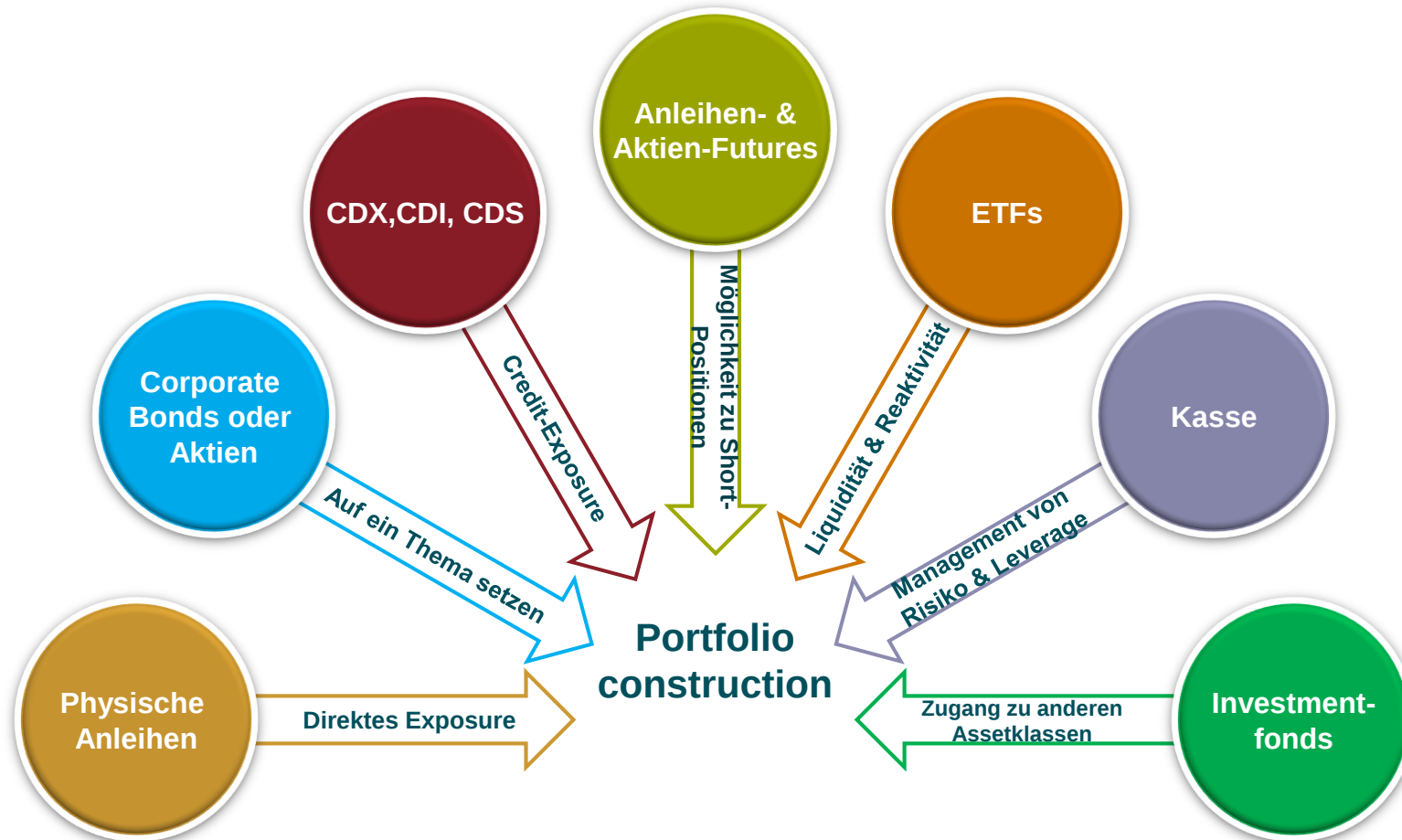
Inkonsistente Reaktionen



**Chinas “Schwarzer Montag”: Unser Vorteil besteht darin, die emotionalen Ursachen von Volatilität zu erkennen**

# Portfoliokonstruktion

## Im Portfolio genutzte Instrumente



# Inhalt

---

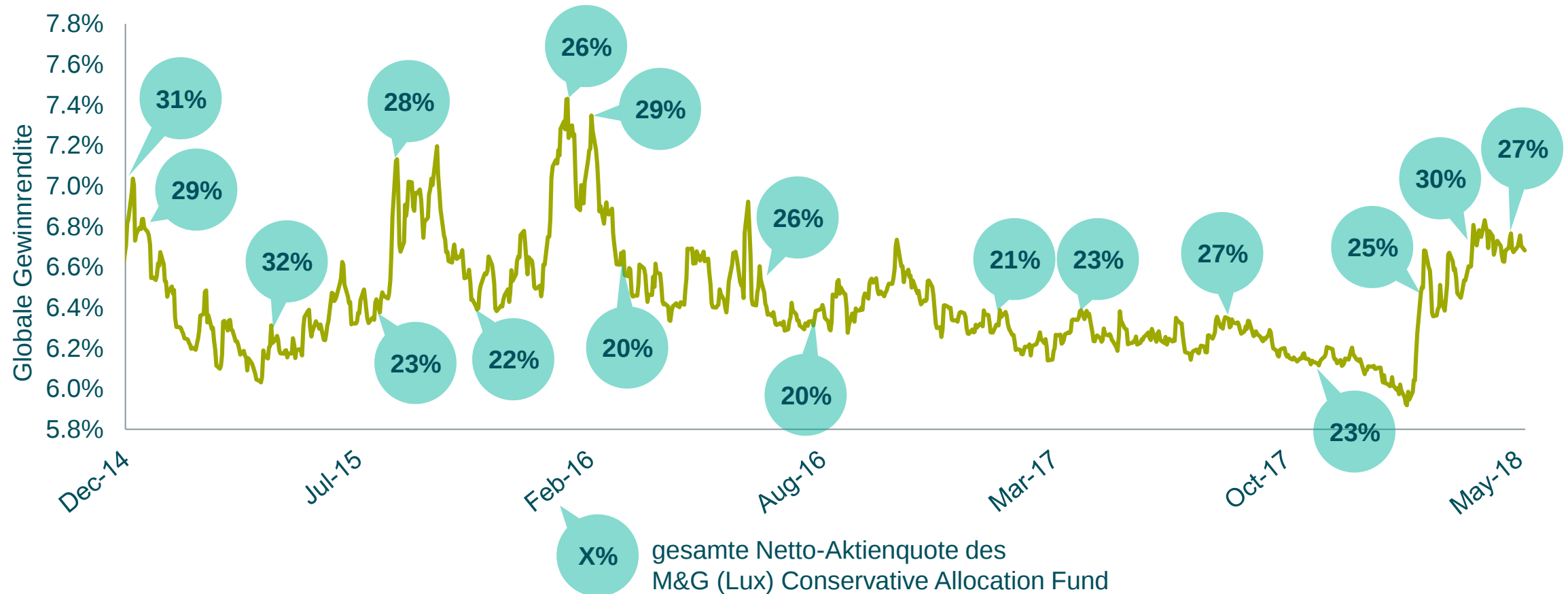
➤ Anlagephilosophie

➤ Beispiele für Transaktionen & Positionierung des Fonds

# Unsere Reaktion auf volatile Phasen

## Volatilität am Aktienmarkt

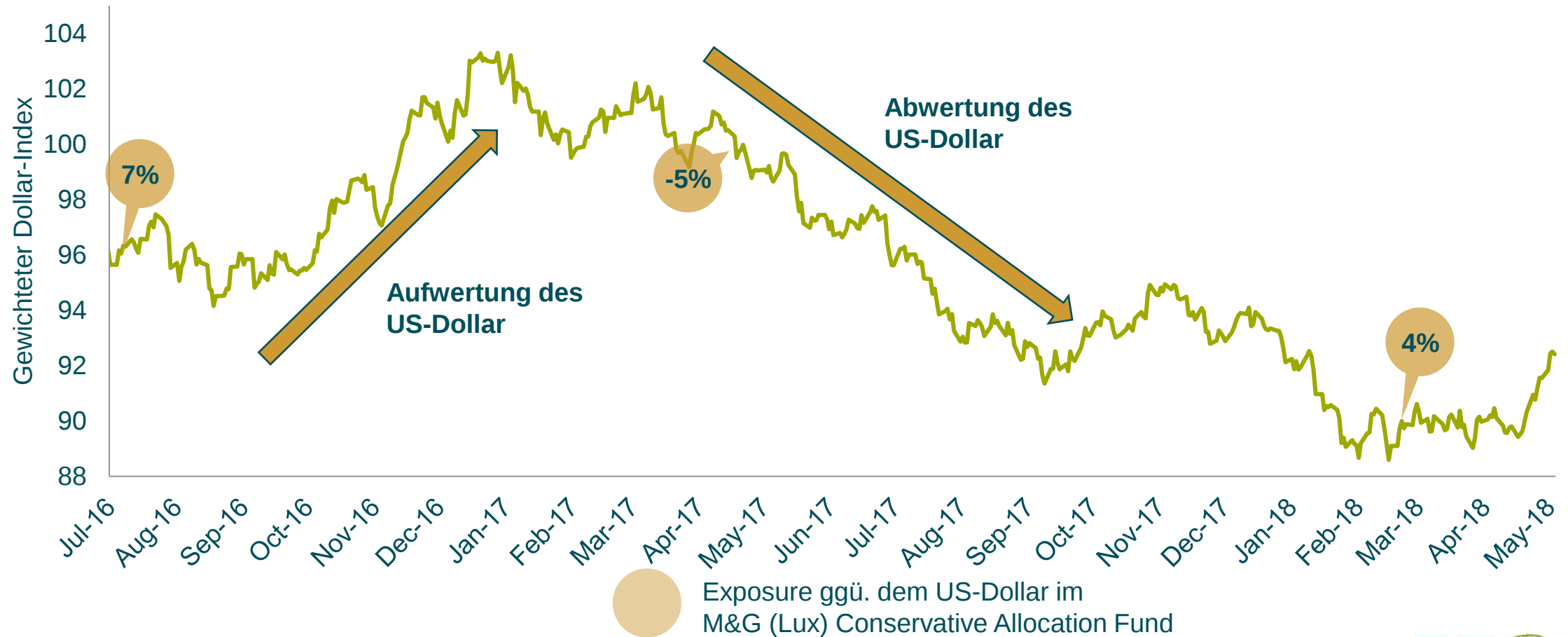
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund



**Ausnutzung verhaltensbedingt erhöhter Volatilität**

# Nutzung von Volatilität zu Währungsengagements

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

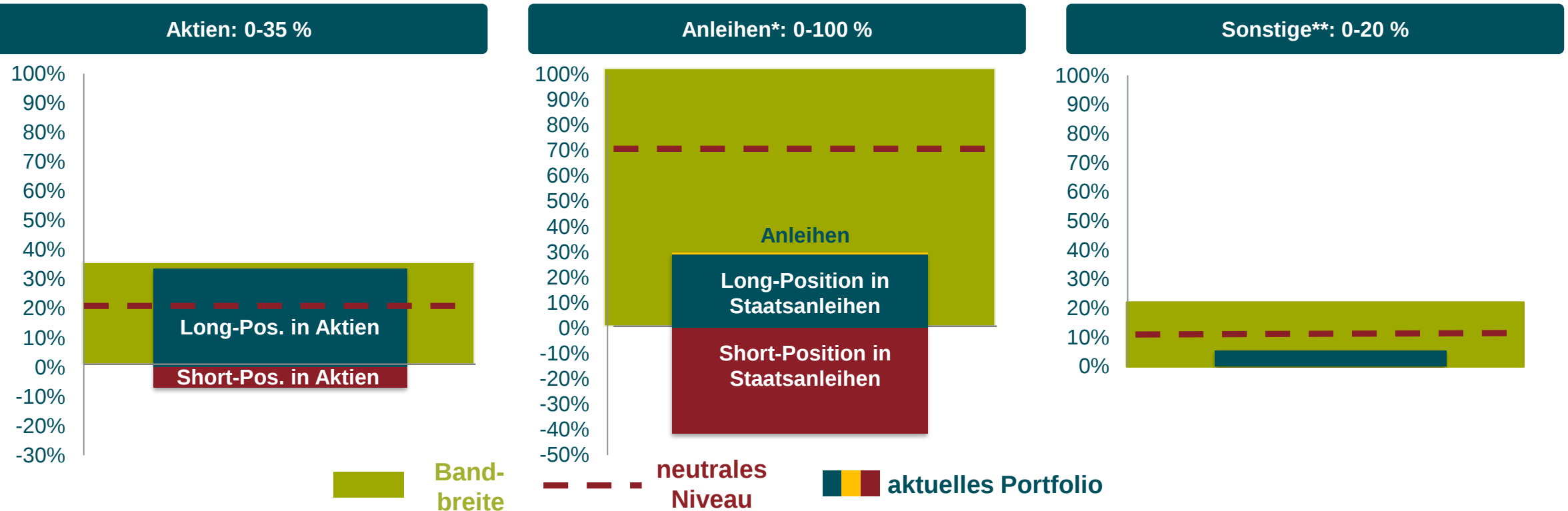


## Erfolgreiche Anpassung des US-Dollar-Exposure

Quelle: M&G, Bloomberg, Stand: 2. Mai 2018. \* Der US Dollar Index (USDIX) spiegelt den internationalen Wert des Dollar wider. Dazu wird der Durchschnitt aus den Wechselkursen des US-Dollar gegenüber den wichtigsten globalen Währungen gebildet.

# Aktuelle Positionierung des Portfolios

## M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

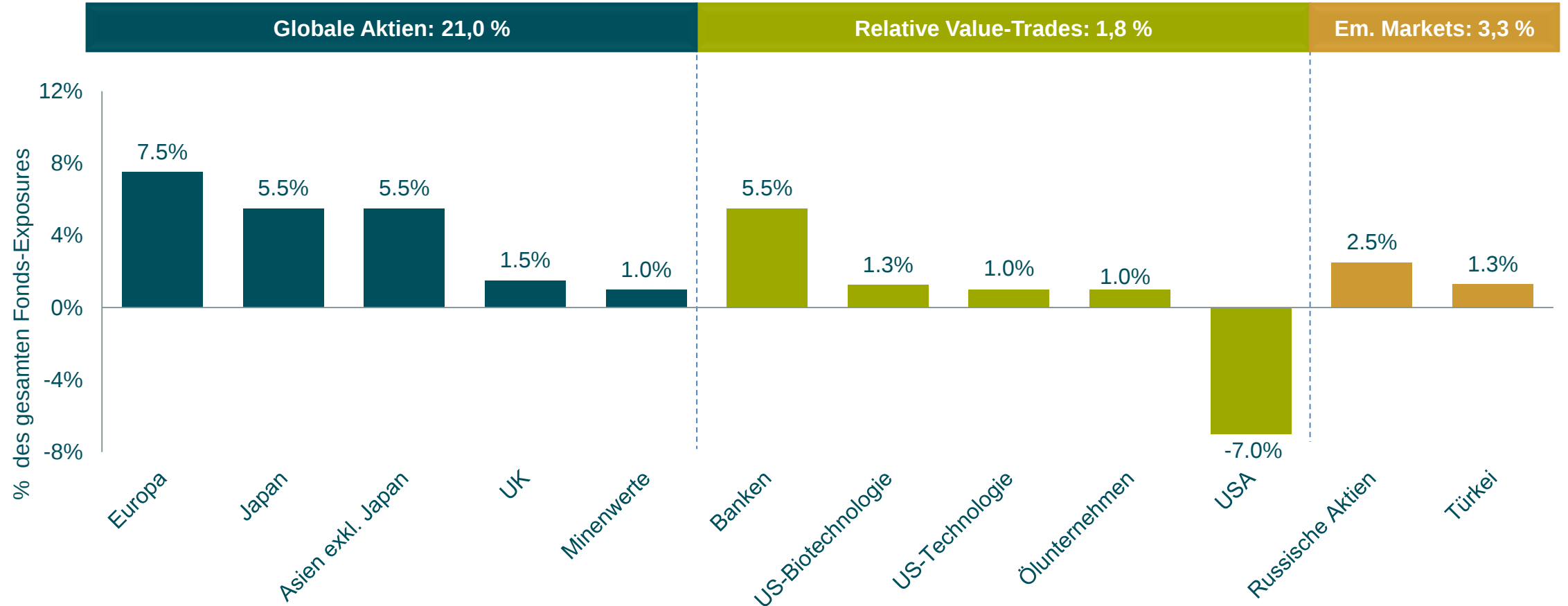


|            | Netto-Allokationsband | neutrales Niveau |
|------------|-----------------------|------------------|
| Aktien     | 0-35 %                | 20 %             |
| Anleihen*  | 0-100 %               | 70 %             |
| Sonstige** | 0-20 %                | 10 %             |
| Währungen  | mind. 60 % EUR        |                  |

# Aktien-Exposure: aktuelle Zielgewichtungen

## M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

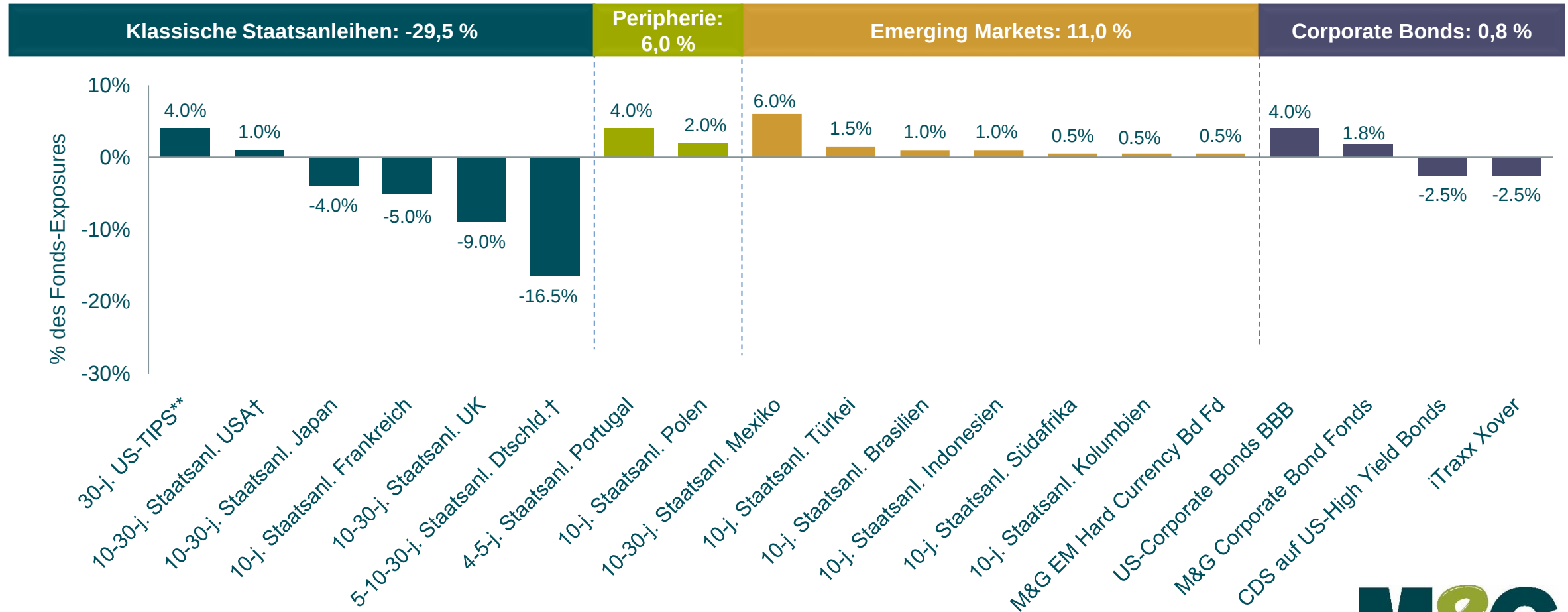
Aktien-Exposure: 26,5 % (neutrales Exposure: 20 %)



# Anleihen-Exposure: aktuelle Zielgewichtungen

## M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Netto-Anleihen-Exposure (ohne Absicherungsinstrumente): 9,36 % (Stand: 1. Mai 2018)  
Duration des Fonds: -2,08 Jahre\*

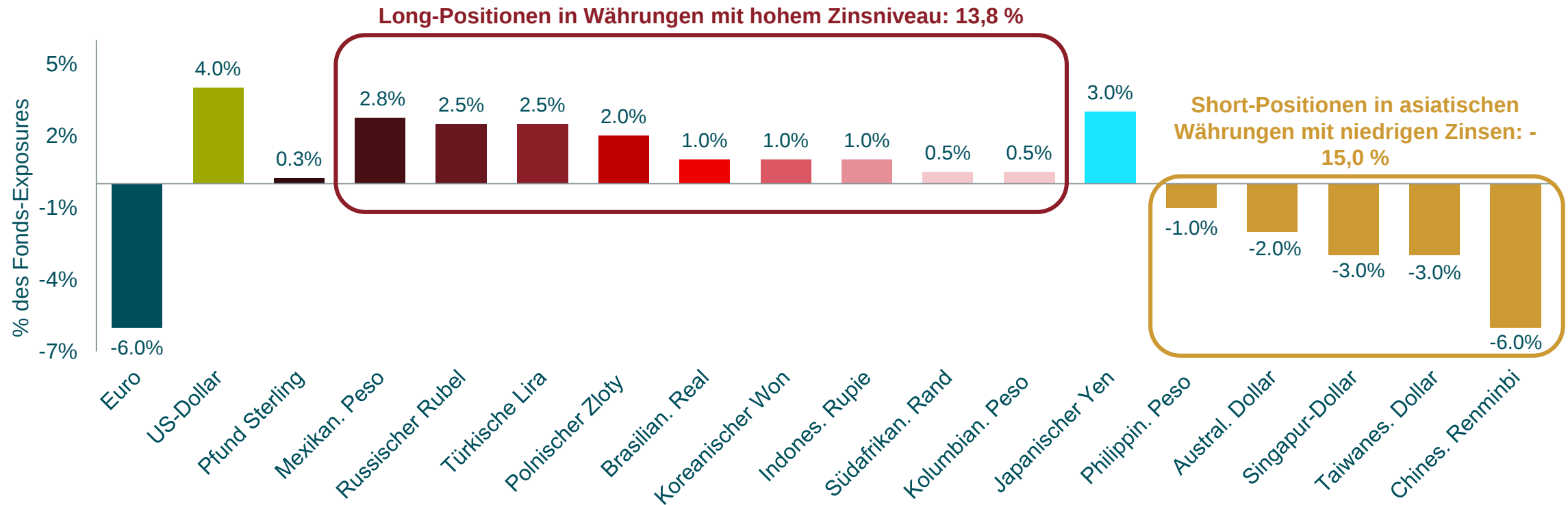


Quelle: M&G, Stand: 2. Mai 2018 \*Duration des Fonds am 4. Mai 2018 \*\*Inflationsindexierte US-Staatsanleihen †Diese Positionen ergeben sich aus der Kombination von direkten Short-Positionen und Strategien zur Durationsabsicherung.

# Währungen: Ziel-Exposures

## M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

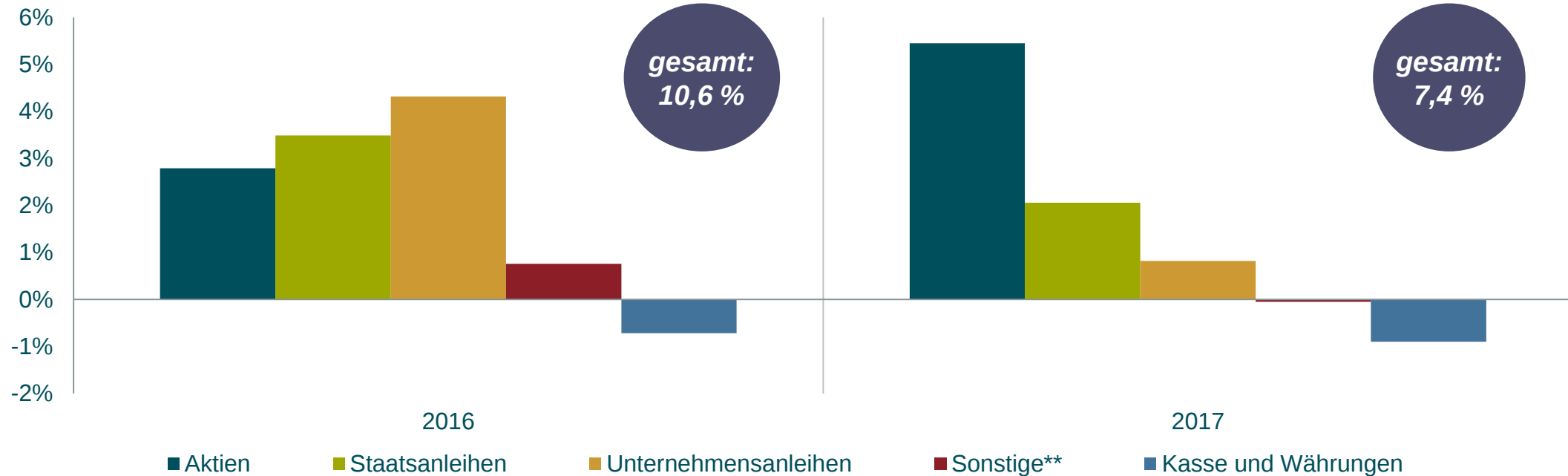
### Währungen: Ziel-Exposures\*



# Performance-Beiträge

## M&G (Lux) Conservative Allocation Fund\*

### Performancebeiträge nach Assetklassen



## Dynamische Assetklassen-Allokation und Einzeltitelauswahl leisten die größten Performance-Beiträge

\*Am 16. März 2018 wurde der M&G Prudent Allocation Fund (in Großbritannien aufgelegtes OEIC-Vehikel) auf den M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (in Luxemburg aufgelegtes SICAV-Vehikel) verschmolzen. Die Wertentwicklung vor der Auflegung der SICAV am 16. Januar 2018 ist die des M&G Prudent Allocation Fund.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Quelle: M&G, Xamin, Stand: 31. Dezember 2017. Absolute Anlageerträge (vor Kosten), berechnet in Euro bei Bewertung zum Handelsschluss. Der M&G Prudent Allocation Fund wurde am 23. April 2015 aufgelegt. \*\*Hauptsächlich immobilienbezogene Wertpapiere und Wandelanleihen

# Zusammenfassung

---

**Robuster,  
wiederholbarer  
Investmentprozess,  
angewendet von  
einem etablierten  
Team**

**Kombination  
strategischer  
und taktischer  
Allokationen**

**Anwendbar  
in allen  
Assetklassen  
und allen Phasen  
des Markzyklus**

**Guter  
Track Record\* in  
Bezug auf den  
risikoadjustierten  
Ertrag**

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

---

# Q&A

**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 beim ACD erhältlich: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB; sowie bei M&G International Investments Limited, Zweigniederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main und auf [www.mandg.de](http://www.mandg.de). 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 Securities Limited. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.