

# M&G Dynamic Allocation Fund

Ein global diversifizierter Mischfonds



**Juan Nevado**  
Co-Fondsmanager



**Tony Finding**  
Co-Fondsmanager

„Ein flexibles Multi-Asset-Portfolio eignet sich optimal, um in verschiedenen Marktlagen beständige Anlageerträge zu erzielen.“

## Fondsfakten

Stand: 31.01.16

**Auflegungsdatum:**  
3. Dezember 2009

**Fondsvolumen:**  
2.857,7 Mio. €

**Vergleichssektor:**  
Morningstar Mischfonds  
EUR flexibel - Global

### Euro-Anteilsklasse A

#### Thesaurierend

WKN: A0YEMC  
ISIN: GB00B56H1S45  
Laufende Kosten<sup>†</sup>: 1,91 %

#### Ausschüttend

WKN: A1WZWD  
ISIN: GB00B96BHM03  
Laufende Kosten<sup>†</sup>: 1,91 %

**Ausgabeaufschlag:**  
max. 4,00 %

**Jährliche Management-  
gebühr:** 1,75 %

**Mindestanlage:** 1.000 €

**Mindestfolganlage:** 75 €



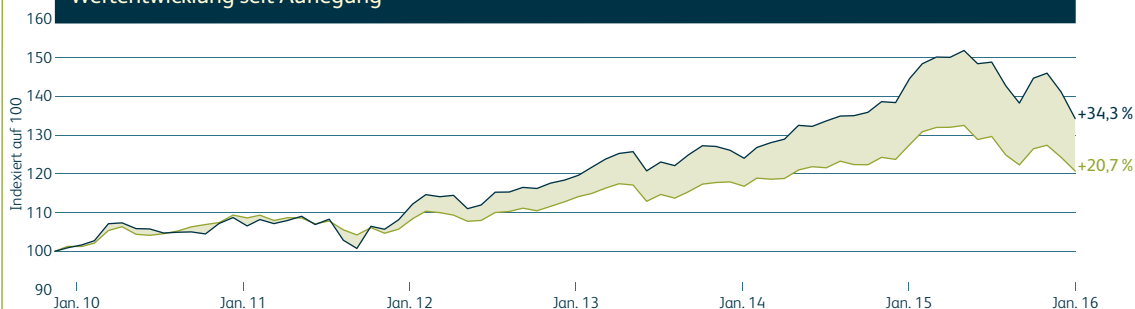
## Über den Fonds

Der M&G Dynamic Allocation Fund investiert weltweit in unterschiedliche **Anlageklassen** und strebt nach einer positiven **Gesamtrendite** (Kombination aus Ertrag und **Kapitalwachstum**) über jeweils drei Jahre. Allerdings kann dies nicht garantiert werden. Das Engagement in den Anlageklassen und das **Risiko** werden in erster Linie durch **liquide** Finanzinstrumente umgesetzt. Die **Aktienallokation** beträgt dabei maximal 60 %.

## Gute Gründe für eine Anlage

- Überzeugende Erfolgsbilanz und ein ausgewogenes **Risiko-/Ertrags-Profil**
- Die Flexibilität des Fonds, sowohl auf steigende als auch auf fallende Märkte schnell zu reagieren, ist ein erheblicher Vorteil
- Ein diversifizierter globaler Fonds, der weltweit in verschiedene Anlageklassen investieren und **Derivate** zur Erzielung von Erträgen einsetzen kann
- Das M&G Multi-Asset-Team verfügt über mehr als 15 Jahre Expertise

### Wertentwicklung seit Auflegung\*



■ M&G Dynamic Allocation Fund € A ■ Sektor Morningstar Mischfonds EUR flexibel - Global

\*Auflegung der Euro-Anteilsklasse am 03.12.09

### Jährliche Wertentwicklung (über 5 Jahre, jeweils bis Ende Januar)

Von	01.02.15	01.02.14	01.02.13	01.02.12	01.02.11
Bis	31.01.16	31.01.15	31.01.14	31.01.13	31.01.12
<b>M&amp;G Dynamic Allocation Fund € A</b>	<b>-7,1%</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+3,7%</b>	<b>+6,6%</b>	<b>+5,3%</b>
Morningstar Mischfonds EUR flexibel - Global	-5,3%	+10,1%	+3,7%	+6,7%	-0,3%
Quartilsplatzierung	3	1	2	2	1

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

## Anlagephilosophie

Ausgangspunkt unseres Investmentprozesses ist die strategische Bewertung, die sich auf die aktuelle Bepreisung der verschiedenen Anlageklassen konzentriert. Diese Analyse versucht etwaige Abweichungen zu den historischen Erträgen der jeweiligen Anlageklasse zu identifizieren. Der zweite Baustein unserer Investmentphilosophie ist die taktische Komponente, bei der wir Phasen mit erhöhter, fundamental aber unbegründeter **Volatilität**, identifizieren. Diese durch irrationales Anlegerverhalten verursachte Fehlbewertung von Anlagen versuchen wir zu unseren Gunsten zu nutzen. Im letzten Schritt werden die ersten beiden Komponenten über **physische** Positionen und den Einsatz von liquiden Instrumenten in das Portfolio implementiert.

Für die Definitionen der fettgedruckten Begriffe sehen Sie bitte das Glossar am Ende des Dokuments.



## Chancen und Risiken

### Chancen

- Der Fonds bietet Anlegern die Chance, eine positive Gesamttrendite (Kombination von laufenden Erträgen und Kapitalwachstum) über einen Zeitraum von drei Jahren zu erzielen. Investiert wird in verschiedene Anlageklassen weltweit. Den Kern des Portfolios bilden Aktien und festverzinsliche Wertpapiere.
- Der Fonds bietet ein Exposure in Bezug auf verschiedene globale Anlageinstrumente in einem einzigen Portfolio, was den Entscheidungsprozess für Anleger vereinfacht.
- Er wird von erfahrenen Fondsmanagern, denen ein personell und technisch gut ausgestattetes Investmentteam zur Seite steht, **aktiv gemanagt**. Die Mischung der Vermögenswerte wird regelmäßig angepasst, je nachdem, wo die Fondsmanager die größten Chancen sehen, aber auch, um Risiken zu managen.

### Risiken

- Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.
- Wechselkursschwankungen werden sich auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- Der Fonds kann in Schwellenmärkte investieren, in denen häufiger größere Kursschwankungen auftreten als in entwickelten Märkten, da sie allgemein kleiner und weniger liquide sind und empfindlicher auf wirtschaftliche und politische Faktoren reagieren. Ungünstige Markt- und politische Bedingungen in einem Schwellenmarktland können auf weitere Länder der Region übergreifen. Beim Kauf und Verkauf solcher Anlagen durch den Fonds können unter außerordentlichen Umständen Schwierigkeiten auftreten, unter anderem bei der Überweisung von Erlösen oder erwirtschafteten Erträgen und/oder bei der Bewertung der Vermögenswerte.

## Gewichtung der Assetklassen

Assetklasse	Allokations-spanne	Neutrale Positionen <sup>1</sup>
Aktien	20 % – 60 %	40 %
Anleihen	0 % – 80 %	50 %
Sonstige <sup>2</sup>	0 % – 20 %	10 %

### Währung

Gewichtung	Min. 30 % in Euro
Stand: 31.01.16	100,1 % in Euro

Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei lediglich um interne Richtlinien handelt, die sich ändern können.

<sup>1</sup> Die neutralen Positionen des Fonds spiegeln die typische Asset-Allokation wider, wenn die Fondsmanager der Meinung sind, dass die Preise wirklich dem Wert der zugrunde liegenden Anlagen entsprechen. Bitte beachten Sie, dass es sich bei diesen Zahlen lediglich um interne Richtlinien handelt, die sich in Zukunft ändern können.

<sup>2</sup> Sonstige: In erster Linie Immobilienwertpapiere und **Wandelanleihen**.

Der Fonds kann mehr als 35 % in Wertpapiere investieren, die von einer oder mehreren im Fondsprospekt aufgeführten Regierungen begeben wurden. Eine solche Gewichtung kann mit dem Gebrauch von Derivaten kombiniert werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen. Es ist derzeit vorgesehen, dass die Gewichtung des Fonds in solchen Wertpapieren bei folgenden Ländern 35 % übersteigen kann: Australien, Österreich, Belgien, Kanada, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien, Japan, Niederlande, Neuseeland, Singapur, Schweden, Schweiz, Großbritannien, USA. Diese Liste kann jedoch Änderungen unterliegen, sofern diese ausschließlich gemäß der im Prospekt festgelegten Liste vorgenommen werden. Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

## Kontakt

 <b>Deutschland</b>	<b>+49 (0) 69 1338 6720</b>
<b>Österreich</b>	<b>+43 (0) 1 581 09 02 0</b>
 <b>Deutschland</b>	<b>www.mandg.de</b>
<b>Österreich</b>	<b>www.mandg.at</b>

**M&G**  
INVESTMENTS

**Aktives Management:** Ein Investmentansatz, bei dem die Allokation des Kapitals den individuellen Einschätzungen des Anlegers bzw. des/der Fondsmanager/s unterliegt. Ein aktiver Investor ist bestrebt, den Aktienmarkt oder einen bestimmten Index bzw. Sektor zu übertreffen anstatt dessen Erträge lediglich zu replizieren. **Anlageklasse:** Kategorie von Vermögenswerten, wie z. B. Barmittel, Aktien, Anleihen mit ihren Unterkategorien sowie Sachwerte wie beispielsweise Immobilien. **Aktien:** Eigentumsanteile an einem Unternehmen. **Asset-Allokation:** Aufteilung der Vermögenswerte in einem Portfolio entsprechend der Risikotoleranz und der Anlageziele. **Derivate:** Finanzinstrumente, deren Wert und Preis von einem oder mehreren Basiswerten abhängen. Derivate können eingesetzt werden, um an den Wertveränderungen des Basiswerts teilzuhaben oder um sich dagegen zu schützen. Derivate können an einer regulierten Börse oder außerbörslich (direkt) gehandelt werden. **Gesamttrendite:** Bezeichnung für den Gewinn oder Verlust aus einer Anlage über einen bestimmten Zeitraum. Die Gesamttrendite beinhaltet Erträge (in Form von Zinsen oder Dividendenzahlungen) und Kapitalgewinne. **Kapitalwachstum:** Wenn der aktuelle Wert einer Anlage größer ist als der ursprünglich investierte Betrag. **Liquidität:** Ein Unternehmen gilt als sehr liquide, wenn es sehr viel Barmittel zur Verfügung hat. Die Aktien eines Unternehmens gelten als sehr liquide, wenn sie einfach ge- oder verkauft werden können, da sie regelmäßig in großen Mengen gehandelt werden. **Physisch:** Das Engagement des Fonds unter Ausschluss von Derivaten (Finanzinstrumente, deren Wert und Preis von einem oder mehreren zugrundeliegenden Wertpapieren abhängig ist). **Risiko:** Die Wahrscheinlichkeit, dass die Rendite einer Anlage von der erwarteten Rendite abweicht. Dies schließt auch die Möglichkeit eines vollständigen oder teilweisen Verlusts der ursprünglichen Anlagesumme ein. **Risiko-/Ertragsverhältnis:** Eine Kennzahl, die die erwarteten Erträge einer Anlage zu der Höhe des eingegangenen Risikos in Relation setzt. **Volatilität:** Das Ausmaß der Schwankung eines Wertpapiers, Fonds oder Index. Sie wird als Grad der Abweichung von der Norm für diese Anlageart über einen bestimmten Zeitraum berechnet. Je höher die Volatilität, desto riskanter ist das Wertpapier tendenziell. **Wandelanleihen:** Festverzinsliche Wertpapiere, die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeiten in eine vorher festgelegte Zahl von Aktien eines Unternehmens umgetauscht werden können.<sup>1</sup> Die laufenden Kosten basieren auf den Ausgaben für das Jahr bis zum 30.09.15. Quelle aller Angaben: M&G, Stand 31.01.16, soweit nicht anders angegeben. Quelle aller Wertentwicklungangaben: Morningstar Inc., paneuropäisches Universum. Sektor Morningstar MisCHFonds EUR flexibel - Global, Stand 31.01.16; Euro A-Anteilsklasse, Nettoertrag reinvestiert, Preis-Preis-Basis. Ratings: Stand 31.01.16. © 2016 Morningstar Europe Ltd. Alle Rechte vorbehalten. Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden. **Für Marketing- und Informationszwecke von M&G.** 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, Niederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main, bei der deutschen Zahlstelle: J.P. Morgan AG, Jungfernstroße 14, D-60311 Frankfurt am Main, bei der österreichischen Zahlstelle: Raiffeisen Bank International A.G., Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, sowie auf www.mandg.de bzw. www.mandg.at. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, in denen die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keinen Ersatz für eine Beratung durch einen unabhängigen Finanzexperten dar. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Eintragungsort: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt. Diese Finanzwerbung ist MiFID-aktuell. FEB 16 / 109808