

FondsFibel

für Stiftungen und NPOs – Damit NPOs Fonds verstehen

2021



M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

- ✓ Total-Return-Mischfonds
- ✓ starker Fokus auf Nachhaltigkeit bzw. ESG
- ✓ hohe Ausschüttungsgüte
- ✓ zeitgemäßes Investmentkonzept

www.fondsfibel.de



M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

ISIN: LU1900799708 – www.mandg.de



Konzept

Zunächst einmal ist der M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund ein Mischfonds, der von M&G zu den Total Return-Produkten gezählt wird mit einem jährlichen Renditeziel von 4 bis 8% über alle Fünf-Jahres-Anlageperioden hinweg. Die Aufteilung der Vermögenswerte (=Asset Allocation) fußt auf einer Neutralallokation von 50% Anleihen, 40% Aktien und 10% anderen Anlagen, wobei hier die Multi-Asset-Philosophie von M&G maßgeblich ist. Aktien und Anleihen werden streng auf ESG hin analysiert, ausgewählte Aktien und Green

Bonds sowie u.a. auch Infrastrukturfonds werden dazu auf ihre Impact-Fähigkeit hin untersucht – in einem eigens dafür entwickelten Verfahren. Jene Investments, die es durch diese Analyse schaffen, werden dann in das übergeordnete Multi-Asset-Schema des Fonds eingepasst. Dies bedeutet, es wird nichts gekauft, was zu teuer ist („Value“), die Allokation wird dynamisch gesteuert und der Pool an Investments ist sehr umfassend. Grundsätzlich sind 10 bis 30% immer im Bereich Impact investiert, der Rest ist ESG gefiltert.

Faktencheck

AUSSCHÜTTUNG im Jahr 2020 +2,5%	TERMIN der Ausschüttung quartalsweise
MAX. RÜCKSCHLAG -14,5% (Corona-Crash)	WERTENTWICKLUNG seit Auflage >4% p.a.
REPORTING klassisch via Factsheet & Co.	KOSTEN TER per 31.12.2020 1,72% p.a.

Kommentar

In einem Kommentar von Fondsmanagerin Maria Municchi stand im vergangenen Herbst zu lesen, dass sich speziell in den USA der Fokus bei den Anlagethemen verändert und dass dies anhalten werde. Demnach werden Klimaherausforderungen und gesellschaftliche Umwälzung in den kommenden Jahren weitaus stärker im Blickpunkt stehen – mit entsprechenden Konsequenzen für die Investmentsphäre. Daraus lässt sich eine hohe Awareness des Fondsmanagements insgesamt hinsichtlich dieser Themen, die künftig „anstehen“, ableiten. Im Fonds zahlen die Investments in der Impact-Sektion entsprechend vor allem auf Klimaaktivitäten, soziale Inklusion und das Sichern von Leben über bessere Gesundheitsversorgung ein. Das macht den Fonds zu einem modernen Fonds, dieser ESG-Ansatz hebt sich deutlich von anderen ESG-Bestrebungen ab, und macht den Fonds zur echten Alternative zu klassischen Stiftungsfonds – auch weil er eine gute Ausschüttungsgüte mitbringt und im Corona-Crash gezeigt hat, markante Marktdellen wegstecken zu können.

(Ansprechpartner für Stiftungen & NPOs:

Dirk C. Bradtmüller, Direktor für Institutionelle Anleger, dirk.bradtmueller@mandg.de

Stärken & Schwächen

Stärken: sehr zeitgemäßes Anlagekonzept, dessen Fokus auf ESG und Impact liegt +++ es kristallisiert sich eine hohe Ausschüttungsgüte heraus +++ quartalsweise Ausschüttungen +++ Corona-Crash-bedingte Delle bereits in 2020 wieder komplett aufgeholt +++ hohe Awareness des Fondsmanagements hinsichtlich ESG und Wirkung der Investments +++ im Portfolio sind viele Anlageideen abseits des Mainstreams zu finden +++ die Investments im Fonds dürften vom global strengeren ESG-Anlageregime sowie New Green Deal und ESG-Aktionsplan profitieren +++ auf eine Performancegebühr wird verzichtet +++ Publikationen wie etwa jene zu den jüngsten Trends im nachhaltigen Multi-Asset-Investment tragen zum tieferen Verständnis des Ansatzes bei +++ positives Volumenmomentum

Schwächen: immer noch junges Fondskonzept mit „nur“ gut 2 Jahren Leistungsnachweis (das aber überzeugend) +++ vielleicht fallen die Gesamtkosten mit rund 1,7% p.a. etwas zu hoch aus, aber dies muss mit dem Managementaufwand ins Verhältnis gesetzt werden

ESG-Check

Die Tiefe des ESG-Ansatzes überzeugt, vor allem wurden ESG und die SDGs der Vereinten Nationen schon in die Konzeption des Fonds eingebettet, weshalb er zu den sehr authentischen Fonds hinsichtlich ESG gezählt werden kann. Was besonders gefällt: das Darstellen, auf welche globalen Herausforderungen die Fondsinvestments wie stark einzahlen.

Die Analysen der Fonds für den Club der 25 wurden von Tobias Karow und Stefan Preuß verfasst.