

Highlights

- Die Aktienmärkte legten zu, da die Anleger immer stärker mit einer Zinssenkung rechneten. Die Aussicht auf niedrigere Zinsen kam auch den Anleihenmärkten zugute. Analog zu den Aktienkursen legten auch Wandelanleihen zu und schnitten besser ab als Staatsanleihen.
- Der Fonds lag deutlich im Plus und übertraf den Thomson Reuters Global Focus Convertibles Index. Die nicht abgesicherten Anteilsklassen profitierten zudem von der Abwertung des Euro.
- Für die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung sorgten Wandelanleihen von US-Unternehmen, insbesondere aus dem Technologiesektor.

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.

Wandelanleihen unterliegen sowohl den Risiken von Anleihen als auch jenen von Unternehmensaktien sowie Risiken, die speziell mit dieser Anlageklasse verbunden sind. Ihr Wert kann sich abhängig von den wirtschaftlichen und den Zinssatz-Bedingungen, der Kreditwürdigkeit des Emittenten und der Performance der zugrunde liegenden Unternehmensaktien wesentlich ändern. Außerdem ist es möglich, dass Emittenten von Wandelanleihen ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen und ihr Kreditrating herabgestuft wird. Wandelanleihen sind zudem möglicherweise schwieriger zu verkaufen als die zugrunde liegenden Unternehmensaktien.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um von einem erwarteten Wertzuwachs oder -rückgang eines Vermögenswertes zu profitieren. Falls der Wert des Vermögenswertes unerwartet schwankt, kann der Fonds den investierten Betrag oder sogar noch mehr verlieren.

Der Fonds kann in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.

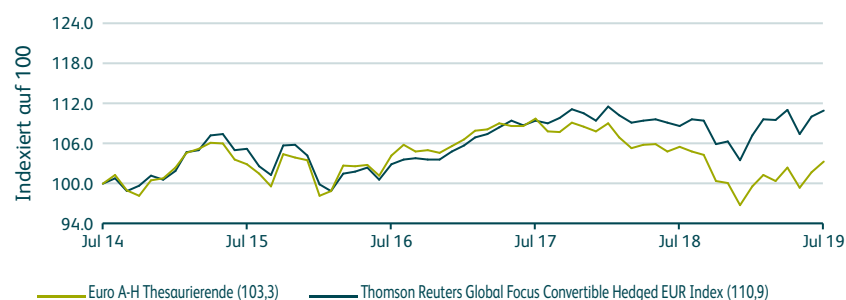
Der Absicherungsprozess zielt darauf ab, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse zu minimieren, kann diese jedoch nicht vollständig beseitigen. Die Absicherung schränkt auch die Möglichkeit ein, von günstigen Wechselkursentwicklungen zu profitieren.

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 (5 Jahre)

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|--------|------|------|------|------|
| ■ Euro A-H Thesaurierende | -10,2% | 2,2% | 2,0% | 2,7% | 3,7% |
| ■ Thomson Reuters Global Focus Convertible Hedged EUR Index | -5,5% | 4,4% | 0,6% | 3,6% | 4,7% |
| ■ Sektor | -6,8% | 4,7% | 0,4% | 2,9% | 3,7% |

Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklung des Fonds

| | 1 Monat (%) | 3 Monate (%) | Lfd. Jahr (%) | 1 Jahr (%) | 3 Jahre (%) p.a. | 5 Jahre (%) p.a. | Seit Auflegung (%) |
|---|-------------|--------------|---------------|------------|------------------|------------------|--------------------|
| ■ Euro A-H Thesaurierende | 1,5% | 0,9% | 6,7% | -2,1% | -0,3% | 0,6% | - |
| ■ Thomson Reuters Global Focus Convertible Hedged EUR Index | 0,8% | 0,0% | 7,2% | 2,1% | 2,5% | 2,1% | - |
| ■ Sektor | 0,8% | 0,3% | 6,9% | 0,2% | 1,9% | 1,6% | - |

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

Die Wertentwicklung vor dem 9. November 2018 bezieht sich auf die EUR-Klasse A-H des M&G Global Convertibles Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 9. November 2018 auf diesen Fonds übertragen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

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

Quelle: Morningstar, Inc und M&G, Stand: 31. Juli 2019. Die Renditen werden auf Basis von Preis zu Preis berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden.

Fondsfakten

| | |
|--------------------------------------|---|
| Fondsmanager | Léonard Vinille |
| Fondsmanager seit | 13. Juli 2007 |
| Stellv. Fondsmanager | David Romani, Yannis Karachalios |
| ISIN | LU1670708509 |
| Auflegungsdatum des Fonds | 09. November 2018 |
| Auflegungsdatum der Anteilsklasse | 09. November 2018 |
| Fondsvolumen (Mio.) | € 791,63 |
| Fondstyp | Luxemburger SICAV |
| Vergleichsindex | Thomson Reuters Global Focus Convertible Hedged EUR Index |
| Vergleichssektor | Sektor Morningstar Wandelanleihen Global EUR-hedged |
| Anzahl der Positionen | 81 |
| Durchschnittliches Bonitätsrating | BBB |
| Duration des Anleihe-Anteils (Jahre) | 1,75 |
| Delta | 0,49 |
| Convexity | 5,8% |
| Points over bond floor to maturity | 13,7% |
| Elasticity | 39,8% |
| Expected life | 2,8 |
| Portfolio yield (%) | 1,06% |

„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

| | |
|------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag | 4,00% |
| Laufende Kosten | 1,73% |

Wissenswertes

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★**
Quelle der Morningstar-Ratings: Morningstar, Stand 31. Juli 2019

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

M&G (Lux) Global Convertibles Fund EUR-Klasse A-H – Thesaurierende Anteile

Fondsreport stand 31. Juli 2019

Professionellen Investoren vorbehalten



Wertentwicklungsgraphiken © 2019 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.

Sektorgewichtung (%)

| | Fonds |
|-------------------------|-------|
| Technologie | 25,2 |
| Gesundheitswesen | 18,6 |
| Industrie | 12,5 |
| Finanzdienstleistungen | 11,9 |
| Verbrauchsgüter | 8,6 |
| Verbraucherdienstleist. | 8,2 |
| Grundstoffe | 6,3 |
| Erdöl und Gas | 6,1 |
| Telekommunikation | 0,7 |
| Sonstige | 1,5 |
| Kasse | 0,5 |

Größte Positionen (%)

| | Fonds |
|---|-------|
| Vinci 0.375% 16-Feb-2022 | 3,3 |
| Sony 0% 30-Sep-2022 | 3,3 |
| Total 0.5% 02-Dec-2022 | 3,1 |
| Priceline 0.9% 15-Sep-2021 | 3,0 |
| Jazz Investments I Ltd 1.875% 15-Aug-2021 | 2,7 |
| Extra Space Storage LP 3.125% 05-Oct-2020 | 2,5 |
| Stmicroelectronics 0% 03-Jul-2022 | 2,4 |
| Supernus Pharmaceuticals Inc 0.625% 01-Apr-2023 | 2,4 |
| Twitter Inc 0.25% 15-Jun-2024 | 2,3 |
| JPMorgan Chase & Co 0.25% 01-May-2023 | 2,3 |

Geografische Aufteilung (%)

| | Fonds |
|--------------|-------|
| USA | 39,2 |
| Niederlande | 10,8 |
| Frankreich | 7,8 |
| Japan | 7,1 |
| Bermuda | 5,4 |
| Kaimaninseln | 5,2 |
| China | 2,9 |
| Deutschland | 2,7 |
| Sonstige | 18,5 |
| Kasse | 0,5 |

Aufteilung nach Bonitätsrating(%)

| | Netto- Gewichtung |
|-------------|-------------------|
| AAA | 0,0 |
| AA | 1,3 |
| A | 16,2 |
| BBB | 9,0 |
| BB | 11,5 |
| B | 5,7 |
| CCC | 0,0 |
| CC | 0,0 |
| C | 0,0 |
| D | 0,0 |
| Ohne Rating | 56,3 |

Aufteilung nach Währung (%)

| | Fonds |
|-----------------------|-------|
| US Dollar | 67,8 |
| Euro | 13,0 |
| Japanischer Yen | 13,8 |
| Hongkong Dollar | 3,2 |
| Singapur Dollar | 1,7 |
| Kanadischer Dollar | 0,8 |
| Südafrikanischer Rand | 0,0 |
| Schweizer Franken | 0,0 |
| Britisches Pfund | -0,3 |

Wichtigste Veränderungen

Wir eröffneten im Juli keine neuen Positionen, verstärkten jedoch die Engagements in kürzlich erworbenen Wandelanleihen, die ein günstiges Risiko-Rendite-Profil aufweisen oder deren Emittenten wir positiv beurteilen. Dazu zählen Titel des japanischen Medizingeräteherstellers Ship Healthcare, des Finanzdienstleisters Ping An und des Immobilienfonds Link REIT (beide in Hongkong) sowie des US-amerikanischen Online-Sicherheitspezialisten Palo Alto.

Wir verkauften eine unserer Wandelanleihen von Nuance Communications, einem US-amerikanischen Anbieter von Spracherkennungssoftware, da unsere zweite Position eine längere Laufzeit und größere Konvexität aufweist, und schlossen die Veräußerung der Wandelanleihen des Hafensbetreiber DP World und des deutschen Industriekonzerns Siemens ab. Über eine Umtauschanleihe sind wir jedoch nach wie vor in Siemens engagiert. Wir reduzierten unsere Engagements in Wandelanleihen des chinesischen Schienenfahrzeugherstellers CRRC (wegen ihrer geringen Aktiensensitivität) und des US-amerikanischen Chipherstellers NXP Semiconductor (wegen ihrer kurzen Restlaufzeit). Da sich die makroökonomischen Fundamentaldaten von Cemex offensichtlich verschlechtert haben, verkauften wir unser Engagement in den Aktien des Konzerns und verringerten unsere Positionen in seinen Wandelanleihen.

Fondskennzahlen und Gebühren

| Anteilsklasse | ISIN | Bloomberg | WKN-Code | Auflegungsdatum des | Mindestbetrag für | Mindestbetrag für | |
|-----------------|--------------|------------|----------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | | | FondsLaufende Kosten | | | die Erstanlage |
| Euro A Thes. | LU1670708335 | MGGCEAA LX | A2JQ7L | 09-11-2018 | 1,71% | €1.000 | €75 |
| Euro A Auss. | LU1670708418 | MGGCEUA LX | A2JQ7M | 09-11-2018 | 1,71% | €1.000 | €75 |
| Euro A-H Thes. | LU1670708509 | MGCEAHA LX | A2JQ7N | 09-11-2018 | 1,73% | €1.000 | €75 |
| Euro A-H Auss. | LU1670708681 | MGCEAHD LX | A2JQ7P | 09-11-2018 | 1,73% | €1.000 | €75 |
| Euro B Thes. | LU1670708764 | MGGCEBA LX | A2JQ7Q | 09-11-2018 | 2,21% | €1.000 | €75 |
| Euro B Auss. | LU1670708848 | MGGCEBD LX | A2JQ7R | 09-11-2018 | 2,21% | €1.000 | €75 |
| Euro B-H Thes. | LU1670708921 | MGGEBHA LX | A2JQ7S | 09-11-2018 | 2,23% | €1.000 | €75 |
| Euro B-H Auss. | LU1670709069 | MGGEBHD LX | A2JQ7T | 09-11-2018 | 2,23% | €1.000 | €75 |
| Euro C Thes. | LU1670709143 | MGGCECA LX | A2JQ7U | 09-11-2018 | 0,96% | €500.000 | €50.000 |
| Euro C Auss. | LU1670709226 | MGGCECD LX | A2JQ7V | 09-11-2018 | 0,95% | €500.000 | €50.000 |
| Euro C-H Thes. | LU1670709499 | MGGCECH LX | A2JQ7W | 09-11-2018 | 0,98% | €500.000 | €50.000 |
| Euro C-H Auss. | LU1670709572 | MGGECHD LX | A2JQ7X | 09-11-2018 | 0,98% | €500.000 | €50.000 |
| Euro CI Thes. | LU1797811749 | MGGECIA LX | A2JPVD | 19-11-2018 | 0,92% | €500.000 | €50.000 |
| Euro CI-H Thes. | LU1797812044 | MGGCIHA LX | A2JPVF | 19-11-2018 | 0,94% | €500.000 | €50.000 |

Die oben aufgeführten laufenden Kosten beinhalten die direkten Kosten des Fonds, wie die jährliche Managementgebühr, die Depotgebühr sowie die Verwaltungsgebühr. Transaktionskosten sind nicht enthalten. Dies sind die Aufwendungen zum 31. März 2019. 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.

Wichtige Informationen

Am 9. November 2018 wurden die nicht auf britische Pfund lautenden Vermögenswerte des M&G Global Convertibles Fund, einer in Großbritannien zugelassenen OEIC, auf den M&G (Lux) Global Convertibles Fund, eine am 9. November 2018 aufgelegte und in Luxemburg zugelassene SICAV, übertragen. Die SICAV wird von demselben Fondsmanager verwaltet und verfolgt dieselbe Anlagestrategie wie die in Großbritannien zugelassene OEIC.

Die Wertentwicklung vor dem 9. November 2018 bezieht sich auf die EUR-Klasse A-H des M&G Global Convertibles Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 9. November 2018 auf diesen Fonds übertragen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

Währungsaufteilung - Abgesichert gegenüber der Währung der entsprechenden Anteilsklasse.

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

Das Morningstar-Gesamtrating basiert auf der Euro Class A-H des Fonds. Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Ratings sollten nicht als Empfehlung aufgefasst werden.

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