

# M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund USD-Klasse A – Thesaurierende Anteile

Fondsreport stand 31. Juli 2019

Professionellen Investoren vorbehalten

## Highlights

- Die Anleihenmärkte setzten ihre solide Entwicklung im Juli fort, unterstützt durch die Aussicht auf weitere Konjunkturmaßnahmen der weltweit wichtigsten Zentralbanken.
- Der Fonds erzielte eine positive Rendite, obwohl unsere untergewichteten Positionen in einigen Titeln mit besonders guter Wertentwicklung die relative Performance belasteten.
- Der Primärmarkt für Hochzins-FRN verzeichnete erneut eine rege Aktivität, und wir beteiligten uns an Neuemissionen verschiedener Unternehmen.

## 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.

Anlagen in Anleihen werden durch Zinssätze, Inflation und Kreditratings beeinflusst. Es ist möglich, dass Anleiheemittenten keine Zinszahlungen leisten oder das Kapital nicht zurückzahlen. Alle diese Ereignisse können den Wert der vom Fonds gehaltenen Anleihen verringern.

Hochzinsanleihen bergen in der Regel ein größeres Risiko, dass die Anleiheemittenten möglicherweise nicht in der Lage sind, Zinszahlungen zu leisten oder das Kapital zurückzuzahlen.

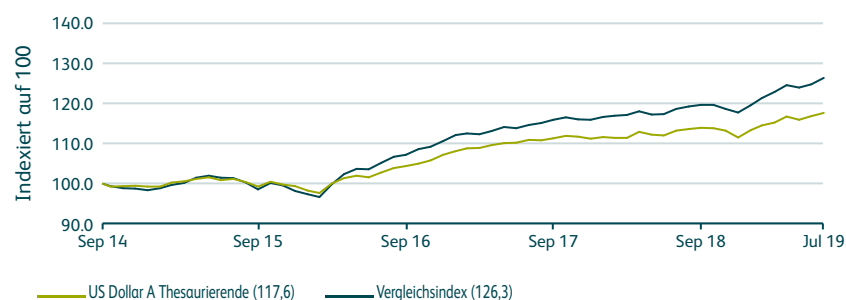
Der Fonds ist in unterschiedlichen Währungen engagiert. Derivate werden eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu minimieren, können diese jedoch nicht immer vollständig beseitigen.

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
■ US Dollar A Thesaurierende	0,2%	3,7%	7,8%	0,1%	-
■ Vergleichsindex	1,5%	4,8%	12,7%	-0,2%	-

## Wertentwicklung seit Auflegung



## Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
					p.a.	p.a.	
■ US Dollar A Thesaurierende	0,6%	0,7%	5,5%	3,8%	4,6%	-	-
■ Vergleichsindex	1,2%	1,5%	7,3%	6,5%	6,3%	-	-

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

Die Wertentwicklung vor dem 21. September 2018 bezieht sich auf die USD-Klasse A des M&G Global Floating Rate High Yield Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 7. Dezember 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.

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.

## Fondsfakten

Fondsmanager	James Tomlins
Fondsmanager seit	11. September 2014
Stellv. Fondsmanager	Stefan Isaacs
ISIN	LU1670723136
Auflegungsdatum des Fonds	13. September 2018
Auflegungsdatum der Anteilklasse	21. September 2018
Fondsvolumen (Mio.)	\$ 2.933,70
Fondstyp	Luxemburger SICAV
Vergleichsindex	ICE BoA ML Global Floating Rate High Yield 3% Constrained (USD Hedged) Index
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Anleihen Global hochverzinslich
Anzahl der Emittenten	84
Zugrundeliegende Rendite	3,97%
Durchschnittliches Bonitätsrating	BB-
Modifizierte Duration (Jahre)	0,92
Durchschnittlicher Kupon	4,52
Spread-Duration (Jahre)	2,6

„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	1,46%

## 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.

## Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

	Netto
Floating Rate Notes	63,1
Festverzinsliche Anleihen + Swaps	11,3
Credit Default Swaps (CDS)	0,0
CDS-Indizes	22,5
Risikoarme Wertpapiere	0,0
Kasse	3,1

## Aufteilung nach Bonitätsrating (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
AAA	3,1	0,0	0,0	0,0
AA	0,2	0,0	0,0	0,2
A	2,4	0,0	0,0	2,4
BBB	2,9	0,0	0,0	2,9
BB	14,6	0,0	0,0	14,6
B	53,7	0,0	22,5	76,2
CCC	0,5	0,0	0,0	0,5
CC	0,0	0,0	0,0	0,0
C	0,0	0,0	0,0	0,0
D	0,0	0,0	0,0	0,0
Ohne Rating	0,0	0,0	0,0	0,0
Kasse	22,5	0,0	0,0	3,1

## Geografische Aufteilung (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
Großbritannien	14,8	0,0	0,0	14,8
Italien	12,7	0,0	0,0	12,7
Luxemburg	10,1	0,0	0,0	10,1
Frankreich	9,2	0,0	0,0	9,2
USA	10,1	0,0	0,0	7,0
Niederlande	5,1	0,0	0,0	5,1
Deutschland	3,7	0,0	0,0	3,7
Spanien	2,5	0,0	0,0	2,5
Schweiz	2,3	0,0	0,0	2,3
Neuseeland	2,1	0,0	0,0	2,1
Sonstige	4,9	0,0	0,0	4,9
High-Yield-Indizes	0,0	0,0	22,5	22,5
Kasse	22,5	0,0	0,0	3,1

## Größte Emittenten (ohne Staatsanleihen und CDS-Indizes, in %)

	Fonds
Wind Tre	3,4
Picard	3,2
Synlab Bondco	2,6
Arrow Global Finance	2,5
Lincoln TopCo Pte Ltd	2,3
Garfunkelux	2,1
Reynolds	2,1
Ardagh Group	1,9
Blackstone Group Inc/The	1,8
Burger King France SAS	1,6

## Aufteilung nach Fälligkeit (%)

	Ohne Derivate
0 - 1 Jahre	37,3
1 - 3 Jahre	11,3
3 - 5 Jahre	15,6
5 - 7 Jahre	8,2
7 - 10 Jahre	0,6
10 - 15 Jahre	0,2
Über 15 Jahre	4,2
Kasse	22,5

## Aufteilung nach Währung (%)

	Vor Hedging	Nach Hedging
US Dollar	38,3	99,7
Euro	56,3	0,3
Schwedische Krone	0,5	0,0
Britisches Pfund	4,9	0,0
Schweizer Franken	0,0	0,0

## Sektorgewichtung (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
Finanzdienstleistungen	12,0	0,0	0,0	12,0
Einzelhandel	9,8	0,0	0,0	9,8
Gesundheitswesen	6,7	0,0	0,0	6,7
Banken	6,3	0,0	0,0	6,3
Grundstoffindustrie	6,2	0,0	0,0	6,2
Medien	5,6	0,0	0,0	5,6
Freizeitgüter	4,9	0,0	0,0	4,9
Dienstleistungen	4,6	0,0	0,0	4,6
Investitionsgüter	4,5	0,0	0,0	4,5
Telekommunikation	3,5	0,0	0,0	3,5
Automobilindustrie	2,4	0,0	0,0	2,4
Transportwesen	2,3	0,0	0,0	2,3
Verbrauchsgüter	1,6	0,0	0,0	1,6
Energie	1,4	0,0	0,0	1,4
Technologie & Elektronik	1,1	0,0	0,0	1,1
Versicherungen	0,9	0,0	0,0	0,9
ABS (Asset-Backed Securities)	0,3	0,0	0,0	0,3
MBS (Hypothekensichert)	0,2	0,0	0,0	0,2
Staatsanleihen	3,1	0,0	0,0	0,0
Investment-Grade-Indizes	0,0	0,0	0,0	0,0
High-Yield-Indizes	0,0	0,0	22,5	22,5
Kasse	22,5	0,0	0,0	3,1

## Kommentar

Die Anleihenmärkte setzten ihre solide Entwicklung im Juli fort, unterstützt durch die Aussicht auf weitere Konjunkturmaßnahmen der weltweit wichtigsten Zentralbanken. Die Renditen europäischer Staatsanleihen gingen weiter zurück, da die Europäische Zentralbank ihre Absicht deutlich machte, der immer noch unter dem Zielwert liegenden Inflation und dem schleppenden Wachstum mit einer neuen Lockerung der Geldpolitik zu begegnen.

Wie erwartet senkte die US-Notenbank (Fed) erstmals seit 2008 die Zinsen und verwies dabei auf die verhaltene Inflation und den andauernden Handelskonflikt. Dennoch stiegen die Renditen von US-Treasuries im Monatsverlauf leicht an, da Fed-Präsident Jerome Powell erklärte, der Zinsschritt sei lediglich eine Anpassung der Geldpolitik zur Zyklusmitte und leite keinen längeren Zinssenkungszyklus ein. In Großbritannien löste die Ernennung von Boris Johnson zum Premierminister eine weitere Abwertung des Pfunds aus, da die Marktteilnehmer die erhöhte Wahrscheinlichkeit für einen EU-Ausstieg ohne Abkommen einpreisten. Britische Gilts erzielten jedoch starke Kursgewinne, wobei die Rendite 10-jähriger Papiere im Monatsverlauf von 0,8% auf 0,6% sank.

Der Fonds erzielte eine positive Rendite, obwohl unsere untergewichteten Positionen in einigen Titeln, die innerhalb des stark konzentrierten Index besonders gut abschnitten, die relative Performance belasteten.

Unser Engagement in synthetischen variabel verzinslichen Anleihen (FRN) beeinträchtigte die Wertentwicklung ebenfalls, da sich CDS-Indizes insgesamt schlechter entwickelten als physische Hochzins-FRN. Unsere Untergewichtung des Energiesektors erwies sich dagegen als vorteilhaft, und auch die Titelauswahl leistete einen leicht positiven Beitrag.

## Wichtigste Veränderungen

Der Primärmarkt für Hochzins-FRN verzeichnete erneut eine rege Aktivität, und wir beteiligten uns an Neuemissionen verschiedener Unternehmen, darunter der auf Garantieprodukte spezialisierte Versicherer Domestic & General und der spanische Kasinobetreiber Cirsa. Am Sekundärmarkt bauten wir unser Engagement im Finanzdienstleister NewDay aus, während wir einige Positionen in vorrangigen Finanzanleihen weiter reduzierten.

Wir richten den Fonds insgesamt weiter defensiv aus und bevorzugen vorrangig besicherte Emissionen aus weniger zyklischen Marktsegmenten.

## Durations nach Währungen und Anlageklassen

	Fremd- kontrakte	Swaps	Netto
Euro	1,0	0,0	-0,1
Britisches Pfund	0,1	0,0	-0,1
US Dollar	0,1	0,0	-0,1
Gesamt	1,2	0,0	-0,2
Sonstige	0,0	0,0	0,0

## Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN-Code	Auflegungsdatum des Fonds	Laufende Kosten	Ausschüttungsre- ndite	Zugrundeliegen- de Rendite	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
USD A Thes.	LU1670723136	MGFHUAA LX	A2JRCY	21-09-2018	1,46%	-	3,97%	\$1.000	\$75
USD A Auss.	LU1670723219	MGFHUAD LX	A2JRCZ	21-09-2018	1,46%	5,49%	3,97%	\$1.000	\$75
USD A M Auss.	LU1670723300	MGRUAMD LX	A2JRC0	21-09-2018	1,46%	5,44%	3,97%	\$1.000	\$75
USD C Thes.	LU1670723482	MGFHUCA LX	A2JRC1	21-09-2018	0,86%	-	4,57%	\$500.000	\$50.000
USD C Auss.	LU1670723565	MGFHUCD LX	A2JRC2	21-09-2018	0,86%	5,49%	4,57%	\$500.000	\$50.000
USD C M Auss.	LU1670723649	MGRUCMD LX	A2JRC3	21-09-2018	0,86%	5,44%	4,57%	\$500.000	\$50.000
USD CI Thes.	LU1866903385	MGRUCIA LX	A2N346	21-09-2018	0,82%	-	4,61%	\$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 7. Dezember 2018 wurden die nicht auf britische Pfund lautenden Vermögenswerte des M&G Global Floating Rate High Yield Fund, einer am 11. September 2014 aufgelegten und in Großbritannien zugelassenen OEIC, auf den M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund, eine am 13. September 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.

Vergleichsindex: Der Vergleichsindex für den Zeitraum bis zum 31. März 2016 ist der ICE BofAML Global Floating Rate High Yield (USD Hedged) Index. Für den Zeitraum ab dem 1. April 2016 ist es der ICE BofAML Global Floating Rate High Yield 3% Constrained (USD Hedged) Index.

Die Wertentwicklung vor dem 21. September 2018 bezieht sich auf die USD-Klasse A des M&G Global Floating Rate High Yield Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 7. Dezember 2018 auf diesen Fonds übertragen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

Entsprechend der Fondsrichtlinien werden für die thesaurierenden Anteilsklassen bestimmte Gebühren mit den Erträgen verrechnet und für die ausschüttenden Anteilsklassen werden bestimmte Gebühren mit dem Kapital verrechnet. Diese Gebühren beinhalten die jährliche Managementgebühr, die Verwaltungskosten und gegebenenfalls die Absicherungsgebühren für die Anteilsklassen. Infolgedessen können die Renditeergebnisse für die ausschüttenden und für die thesaurierenden Anteilsklassen stark voneinander abweichen.

Die Ausschüttungsrendite der ausschüttenden Anteilsklassen des Fonds ist höher als die zugrundeliegende Rendite, da ein Teil der Aufwendungen des Fonds vom Kapital abgezogen wird. Dadurch erhöht/erhöhen sich die Ausschüttung/Ausschüttungen für das Geschäftsjahr und die Kapitalentwicklung des Fonds wird in gleichem Ausmaß beschränkt.

Der M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund ist ein Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1.

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

Wir können unter Umständen ein internes Kreditrating von M&G verwenden, falls kein Rating von Standard & Poor's, Fitch oder Moody's für ein Wertpapier vorliegt. Basierend auf dem Vergleich aller verfügbaren Ratings für jedes Wertpapier wird das konservativste Rating (von S&P, Fitch, Moody's oder das interne Rating von M&G) berücksichtigt. Die derart identifizierten Ratings werden dann in das Ratingformat von M&G konvertiert, um für alle Wertpapiere im Portfolio einheitliche Informationen zu haben.

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 SA, Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Tausunanlage 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 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](http://www.mandg.de)