

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund EUR-Klasse A – Thesaurierende Anteile

Fondsreport stand 31. Januar 2021

Professionellen Investoren vorbehalten

Highlights

- Vor dem Hintergrund erneuter Volatilität und unvorhersehbarer Marktbedingungen verlief der Jahresauftakt für Risikoanlagen uneinheitlich.
- Aufgrund der steigenden Renditen von Staatsanleihen gaben europäische Investment-Grade-Unternehmensanleihen leicht nach.
- Wir ergänzten das Portfolio um erstklassige Covered Bonds und verkauften einige Anleihen, deren Bewertungen wieder auf das Niveau von Anfang 2020 gestiegen sind.
- Die Anlageklasse verzeichnet anhaltend solide Mittelzuflüsse, und die quantitativen Lockerungsprogramme der Zentralbanken sorgen weiterhin für Unterstützung.

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.

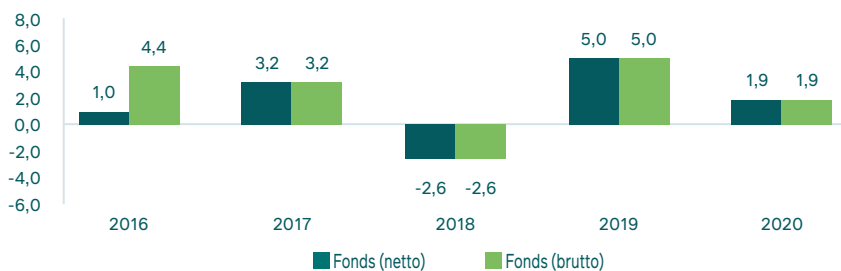
Hochzinsanleihen bergen in der Regel ein größeres Risiko, dass die Anleiheemittenten möglicherweise nicht in der Lage sind, Zinszahlungen zu leisten oder das Kapital zurückzuzahlen.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um von einem erwarteten Wertzuwachs oder -rückgang eines Vermögenswertes zu profitieren. Falls der Wert des Vermögenswertes unerwartet schwankt, wird der Fonds einen Verlust erleiden. Der Einsatz von Derivaten durch den Fonds kann erheblich sein und den Wert seines Vermögens übersteigen (Hebelung). Dies hat den Effekt, dass der Umfang der Verluste und Gewinne vergrößert wird, was zu stärkeren Wertschwankungen des Fonds führt.

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



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

Brutto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber vor Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Netto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber nach Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Der maximal zulässige Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,25% (z.B. €32,50 bei einem Anlagebetrag von €1000) wird im ersten Anlagejahr abgezogen. Das Brutto- und Nettoergebnis unterscheidet sich daher nur in diesem Zeitraum. Zusätzlich können weitere Kosten anfallen, welche die Wertentwicklung mindern können.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)
					p.a.	p.a.
Euro A Thesaurierende	-0,3%	1,1%	-0,3%	0,7%	1,4%	2,4%

Fondsfakten

Fondsmanager	Stefan Isaacs
Fondsmanager seit	30. März 2007
Stellv. Fondsmanager	Wolfgang Bauer
ISIN	LU1670629549
Auflegungsdatum des Fonds	09. November 2018
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	09. November 2018
Fondsvolumen (Mio.)	€ 679,63
Fondstyp	SICAV
Index	ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index
Sektor	Sektor Morningstar Unternehmensanleihen EUR
Anzahl der Emittenten	171
Durchschnittliches Bonitätsrating	A-
Modifizierte Duration (Jahre)	5,21
VaR	2,43%
Durchschnittlicher Kupon	1,96
Spread-Duration (Jahre)	5,0

„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

Maximaler Ausgabeaufschlag	3,25%
Laufende Kosten	1,21%

Wissenswertes

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

Die Wertentwicklung wird in der Währung der Anteilsklasse angegeben, die sich von Ihrer Landeswährung unterscheiden kann. Die Rendite kann daher aufgrund von Währungskursschwankungen steigen oder fallen.

Fondsratings

Morningstar Analyst Rating	Neutral
Morningstar-Gesamtrating	★★★

Quelle der Morningstar-Ratings: Morningstar, Stand 31. Januar 2021

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund EUR-Klasse A – Thesaurierende Anteile

Fondsreport stand 31. Januar 2021

Professionellen Investoren vorbehalten

■ ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index	-0,1%	1,0%	-0,1%	1,4%	2,6%	2,8%
■ Sektor	-0,1%	1,3%	-0,1%	1,2%	1,8%	2,4%

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

Die Benchmark ist ein Vergleichsmaßstab, an dem die Performance des Fonds gemessen werden kann.

Der Index wurde als Benchmark des Fonds gewählt, da er den Umfang der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt.

Die Benchmark dient ausschließlich der Messung der Wertentwicklung des Fonds und schränkt die Portfoliokonstruktion des Fonds nicht ein.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Anlageverwalter hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

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

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

Die Wertentwicklung der Benchmark wird seit Beginn der Amtszeit des Fondsmanagers bei der OEIC, d. h. seit dem 30. März 2007, ausgewiesen.

Quelle: Morningstar, Inc und M&G, Stand: 31. Januar 2021. Die Renditen werden auf Basis von Preis zu Preis berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden. Benchmarkrenditen sind in EUR angegeben.

Wertentwicklungsgraphiken © 2021 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.

Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
Staatsanleihen	5,1	0,0	0,0	5,1
Investment-Grade-Unternehmensanleihen	85,7	0,0	0,0	85,7
Festverzinst	72,1	0,0	0,0	72,1
Variable verzinst	13,7	0,0	0,0	13,7
Indexgebunden	0,0	0,0	0,0	0,0
CDS-Indizes	0,0	0,0	0,0	0,0
High-Yield- Unternehmensanleihen	7,6	0,0	0,0	7,6
Festverzinst	3,5	0,0	0,0	3,5
Variable verzinst	4,1	0,0	0,0	4,1
Indexgebunden	0,0	0,0	0,0	0,0
CDS-Indizes	0,0	0,0	0,0	0,0
Besicherte Titel	1,0	0,0	0,0	1,0
Aktien	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige	0,0	0,0	0,0	0,0
Kasse	0,5	0,0	0,0	0,5

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

	Fonds
BNP Paribas	2,4
JP Morgan	1,9
BP Capital Markets	1,7
Vodafone Group	1,6
HSBC	1,5
Engie	1,5
Wells Fargo & Company	1,3
Intesa Sanpaolo	1,3
Credit Agricole SA (London Branch)	1,3
Societe Generale	1,1

Sektorgewichtung (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
Banken	21,6	0,0	0,0	21,6
Telekommunikation	7,7	0,0	0,0	7,7
Finanzdienstleistungen	7,3	0,0	0,0	7,3
Automobilindustrie	6,2	0,0	0,0	6,2
Immobilien	6,1	0,0	0,0	6,1
Versicherungen	5,9	0,0	0,0	5,9
Gesundheitswesen	5,3	0,0	0,0	5,3
Versorger	5,3	0,0	0,0	5,3
Staatsanleihen	5,1	0,0	0,0	5,1
Energie	4,5	0,0	0,0	4,5
Verbrauchsgüter	4,2	0,0	0,0	4,2
Investitionsgüter	4,1	0,0	0,0	4,1
Technologie & Elektronik	3,4	0,0	0,0	3,4
ABS (Asset-Backed Securities)	2,6	0,0	0,0	2,6
Einzelhandel	2,1	0,0	0,0	2,1
Gedekte Schuldverschreibungen	2,1	0,0	0,0	2,1
Grundstoffindustrie	1,6	0,0	0,0	1,6
Medien	1,4	0,0	0,0	1,4
Transportwesen	1,1	0,0	0,0	1,1
Dienstleistungen	1,1	0,0	0,0	1,1
Agency-Papier	0,4	0,0	0,0	0,4
Pfandbrief - Bankwesen	0,2	0,0	0,0	0,2
Lokale Körperschaft	0,2	0,0	0,0	0,2
Freizeitgüter	0,0	0,0	0,0	0,0
Kasse	0,5	0,0	0,0	0,5

Durations nach Währungen und Anlageklassen (Jahre)

	Tiemois-kontrakte	Swaps	Netto
Euro	4,8	0,3	5,2
Britisches Pfund	0,1	-0,1	0,0
US Dollar	0,1	-0,1	0,0
Sonstige	0,0	0,0	0,0
Gesamt	5,0	0,2	5,2

Aufteilung nach Bonitätsrating(%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
AAA	7,5	0,0	0,0	7,5
AA	7,1	0,0	0,0	7,1
A	22,7	0,0	0,0	22,7
BBB	54,6	0,0	0,0	54,6
BB	6,8	0,0	0,0	6,8
B	0,8	0,0	0,0	0,8
CCC	0,0	0,0	0,0	0,0
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	0,5	0,0	0,0	0,5

Aufteilung nach Fälligkeit (%)

	Ohne Derivate
0 - 1 Jahre	8,4
1 - 3 Jahre	16,0
3 - 5 Jahre	23,3
5 - 7 Jahre	32,2
7 - 10 Jahre	11,1
10 - 15 Jahre	5,2
Über 15 Jahre	3,3
Kasse	0,5

Kommentar

Der Start in das Jahr 2021 verlief für die Finanzmärkte uneinheitlich, da einige Anzeichen für Volatilität zu moderaten Kursausschlägen führten. Rohstoffe schnitten dabei gut ab. Neben Silber betraf dies unter anderem Rohöl, vor allem aufgrund der Ankündigung von Saudi-Arabien, die Produktion in den kommenden Monaten zu drosseln. Aktien aus Industrieländern taten sich im Allgemeinen schwer, wengleich Käufe von Privatanlegern, die durch soziale Medien beeinflusst wurden, den Börsenwert bestimmter Unternehmen stark in die Höhe trieben.

Die Staatsanleihenmärkte wichtiger Industrieländer beendeten den Monat im Minus, da US-Treasuries, britische Gilts und deutsche Bundesanleihen steigende Renditen (und entsprechend sinkende Kurse) verzeichneten. Einige Anleger erlitten Verluste von 3% mit langlaufenden US-Treasuries (mit einer Laufzeit von 15 Jahren oder mehr). Ursache hierfür war die Erwartung, dass die Kontrolle der Demokraten über den US-Senat zu deutlich umfangreicheren Konjunkturmaßnahmen und somit zu höherer Inflation führen könnte. Nach Schätzungen von Ökonomen dürften die USA in den nächsten Monaten ein Konjunkturpaket von 900 Mrd. US-Dollar verabschieden, wodurch sich das BIP-Wachstum in diesem Jahr um rund 1,5% und im Jahr 2022 um 0,5% erhöhen würde.

Investment-Grade-Unternehmensanleihen, insbesondere in den USA, litten unter ihrer Durationskomponente, doch die Creditspreads blieben im Monatsverlauf weitgehend unverändert. Hochzinsanleihen profitierten von der steigenden Risikobereitschaft in der ersten Januarhälfte, bevor Bedenken hinsichtlich der Impfkampagnen die Risikofreude allmählich dämpften.

Nach einem schwachen Jahr 2020 schnitt der US-Dollar im Monatsverlauf besser ab, da die US-Zinskurve steiler wurde. Das britische Pfund wertete gegenüber dem US-Dollar und dem Euro deutlich auf, möglicherweise dank des zu Weihnachten unterzeichneten Brexit-Abkommens und des aktuellen Tempos der Covid-Impfungen in Großbritannien. Schwellenländeranleihen erlebten einen schwächeren Jahresauftakt, hauptsächlich aufgrund des steileren Verlaufs der US-Zinskurve und der Stärke des US-Dollar.

Europäische Unternehmensanleihen gaben im Berichtsmonat nach, obwohl die anhaltende Nachfrage der Anleger und die Liquidität der Zentralbanken die Anlageklasse weiter unterstützten. Sie schnitten jedoch besser ab als die Märkte für Unternehmensanleihen in den USA und Großbritannien. Unter den europäischen Unternehmensanleihen tendierten Titel mit BBB-Rating seitwärts, während Anleihen mit höherem Rating Verluste erlitten. Auch auf Sektorebene war eine recht deutliche Performancestreuung zu verzeichnen. Während die Bereiche Immobilien, Einzelhandel und Medien relativ gut abschnitten, beendeten Versicherungs- und Energieanleihen den Monat im Minus.

Die Underperformance des Fonds resultierte hauptsächlich aus dem Renditeanstieg bei langlaufenden Staatsanleihen wichtiger Industrieländer, der die Positionen des Fonds in Euro- und US-Dollar-Unternehmensanleihen mit langen Laufzeiten belastete. Zu den Anleihen mit unterdurchschnittlicher Wertentwicklung zählten langlaufende Papiere von Engie, Microsoft und General Electric. Mit Blick auf das Zinsrisiko war der Fonds gegenüber der Benchmark mit einer Duration von 5,2 Jahren leicht untergewichtet. Die Spread-Duration, ein Maß für die Sensitivität des Fonds gegenüber dem Kreditrisiko, wurde im Rahmen einer generellen Risikoreduzierung weiter verringert. Da wir in Bezug auf Kreditrisiken vorsichtiger agieren, lag die Spread-Duration des Fonds am Monatsende bei rund 5,0 Jahren, was einer Untergewichtung um 0,4 Jahre gegenüber der Benchmark entspricht.

Wichtigste Veränderungen

Mit Blick auf die Neuemissionen war der Berichtsmonat ereignisreich, wengleich wir als Value-Investoren das Preisniveau weiterhin für recht hoch halten. Wir ergänzten den Fonds um Positionen in National Grid und dem Immobiliendienstleister CBRE sowie Covered Bonds der Royal Bank of Canada. Dank der hervorragenden Arbeit unserer Analysten nahmen wir auch Anleihen von Iqvia, einem US-Gesundheitsunternehmen, sowie von Repsol und LafargeHolcim in das Portfolio auf. Dagegen verkauften wir Anleihen, die sich zuletzt gut entwickelt hatten, darunter Titel von Wells Fargo, BP, Shell und Johnson Controls. Insgesamt bauen wir das Risiko im Portfolio kontinuierlich ab, da die Bewertungen im historischen Vergleich hoch bleiben.

Geografische Aufteilung (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
USA	20,9	0,0	0,0	20,9
Frankreich	17,8	0,0	0,0	17,8
Deutschland	14,9	0,0	0,0	14,9
Großbritannien	14,4	0,0	0,0	14,4
Schweiz	5,5	0,0	0,0	5,5
Spanien	4,9	0,0	0,0	4,9
Niederlande	3,6	0,0	0,0	3,6
Italien	3,0	0,0	0,0	3,0
Sonstige	14,4	0,0	0,0	14,4
Kasse	0,5	0,0	0,0	0,5

Aufteilung nach Währung (%)

	Vor Hedging	Nach Hedging
Euro	96,0	100,0
Britisches Pfund	2,2	0,0
US Dollar	1,7	0,0
Schweizer Franken	0,0	0,0

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN-Code	Auflegungsdatum	Laufende Kosten	Ausschüttungsrendite	Zugrundeliegende Rendite	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro A Thes.	LU1670629549	MGECEAA LX	A2JQ7A	09-11-2018	1,21%*	-	0,12%	€1.000	€75
Euro A Auss.	LU1670629622	MGECEAD LX	A2JQ7B	09-11-2018	1,21%*	1,34%	0,12%	€1.000	€75
Euro C Thes.	LU1670629895	MGECECA LX	A2JQ7C	09-11-2018	0,71%*	-	0,62%	€500.000	€50.000
Euro C Auss.	LU1670629978	MGECECD LX	A2JQ7D	09-11-2018	0,71%*	1,34%	0,62%	€500.000	€50.000
Euro CI Thes.	LU1797809503	MGCECIA LX	A2JPU1	19-11-2018	0,67%*	-	0,66%	€500.000	€50.000
Euro CI Auss.	LU1945295621	MGCECID LX	A2PD2K	22-02-2019	0,67%*	1,34%	0,66%	€500.000	€50.000

Bei den oben genannten laufenden Kosten handelt es sich um einen Schätzwert, da sich die Gebührenstruktur mit Wirkung zum 1. Oktober 2020 ändert.

Der Betrag der laufenden Gebühren kann sich von Jahr zu Jahr unterscheiden und beinhaltet keine Kosten für Portfoliotransaktionen. Die Prüfungsgebühren und die mit der Verwahrung verbundenen Transaktionsgebühren werden von M&G getragen, bis der Fonds auf eine Größe von über 200 Millionen Euro anwächst. Die Jahresberichte des Fonds für die einzelnen Geschäftsjahre enthalten die Einzelheiten zu den erhobenen Gebühren. 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.

Integrierte ESG-Fonds



Fonds, die in finanzieller Hinsicht wesentliche ESG-Daten sowie unsere Ausschlüsse von Unternehmen (Streumuniton und Antipersonenminen) in ihrem Risikomanagement und Entscheidungsprozess berücksichtigen. Für bestimmte Strategien können zusätzliche ESG-Ausschlüsse gelten.

Ansatz für verantwortliches Investieren

	Ja	Nein	k. A.
ESG-Integration	✓		
Zusätzliche ESG-Spezifikationen		✓	
Ausschlüsse	✓		
Streumuniton und Antipersonenminen	✓		
Sonstige Ausschlüsse oder Einschränkungen		✓	
Abstimmung			✓
Engagement/Mitwirkung	✓		

Weitere Erläuterungen zu diesen Begriffen finden Sie im Glossar.

ESG-Standardglossar

Abstimmung: Als Miteigentümer eines Unternehmens haben Aktionäre das Recht, über die auf der Jahreshauptversammlung eines Unternehmens vorgelegten Beschlüsse abzustimmen. Diese Beschlüsse betreffen unter anderem die Wiederwahl von Mitgliedern der Leitungs- und Aufsichtsgremien, die Vergütung der Geschäftsleitung und die Geschäftsstrategie und können auch von den Aktionären eingebrachte Beschlüsse umfassen.

Ausschlüsse: Ausschluss oder Beschränkung von Anlagen in Unternehmen aufgrund des Sektors ihrer Tätigkeit oder anderer spezifischer Kriterien, d.h. Unternehmen, die Analysen zufolge gegen die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen auf dem Gebiet der Menschenrechte, der Arbeitsrechte, der Umwelt und der Korruptionsbekämpfung verstoßen.

Engagement/Mitwirkung: Interaktion mit der Unternehmensleitung im Hinblick auf verschiedene finanzielle und nichtfinanzielle Aspekte, einschließlich ESG.

Durch ein Engagement können Anleger besser verstehen, wie ein Unternehmen arbeitet und wie es mit seinen Anspruchsgruppen interagiert; gegebenenfalls können sie dabei auf das Verhalten und die Berichterstattung des Unternehmens beratend Einfluss nehmen.

ESG-Integration: Die explizite und systematische Einbeziehung von ökologischen, sozialen und Governance-Faktoren (Environmental, Social and Governance, ESG) in Anlageanalysen und -entscheidungen. ESG untermauert einen verantwortungsbewussten Anlageansatz. Dadurch können Investoren unserer Ansicht nach das Risikomanagement verbessern und nachhaltige, langfristige Renditen erzielen.

Zusätzliche ESG-Spezifikationen: Im Zusammenhang mit M&G handelt es sich um Fonds, die mit einem expliziten ESG-Ziel oder -Ergebnis oder im Einklang mit spezifischen ESG-Kriterien verwaltet werden und eine Reihe von Mindest-Ausschlusskriterien aufweisen.

Wichtige Informationen

Am 9. November 2018 wurden die nicht auf britische Pfund lautenden Vermögenswerte des M&G European Corporate Bond Fund, einer in Großbritannien zugelassenen OEIC, auf den M&G (Lux) European Corporate Bond 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.

Der M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund ist ein Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1.

Das Morningstar Analyst Rating™. © 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Ratings sollten nicht als Empfehlung aufgefasst werden.

Das Morningstar-Gesamtrating basiert auf der Euro Class A des Fonds. Copyright © 2021 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 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