

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

Fondsreport stand 31. Januar 2021

Professionellen Investoren vorbehalten

Highlights

- Die Märkte für Hochzins-FRN beendeten auch den Januar im Plus. Die Renditen anderer Risikoanlagen waren ebenso uneinheitlich wie die weltweite Nachrichtenlage, die von der Ankündigung wirksamerer Impfstoffe gegen das Coronavirus, aber auch von höheren Infektionsraten und dem Auftreten neuer Virusstämme geprägt war.
- Gestützt auf eine vorteilhafte Titelauswahl erzielte der Fonds im Januar eine positive Performance, blieb jedoch hinter seinem Referenzindex zurück, da die nicht in der Benchmark enthaltenen Positionen in CDS-Indizes schlechter abschnitten als der Kassamarkt, d. h. der Markt für physische Anleihen.
- Der Fonds stockte das Engagement in Assemlin Finance weiter auf und erneuerte und erhöhte die Position in Brunello (Teamsystems). Gegenüber der Benchmark beließen wir die Spread-Duration im Fonds weiter übergewichtet.

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.

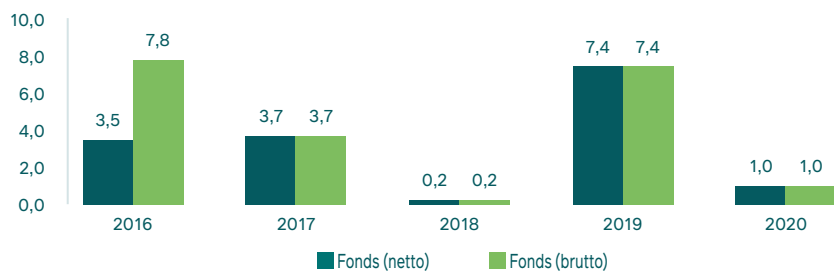
Hochzinsanleihen bergen in der Regel ein größeres Risiko, dass die Anleiheemittenten möglicherweise nicht in der Lage sind, Zinszahlungen zu leisten oder das Kapital zurückzuzahlen.

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



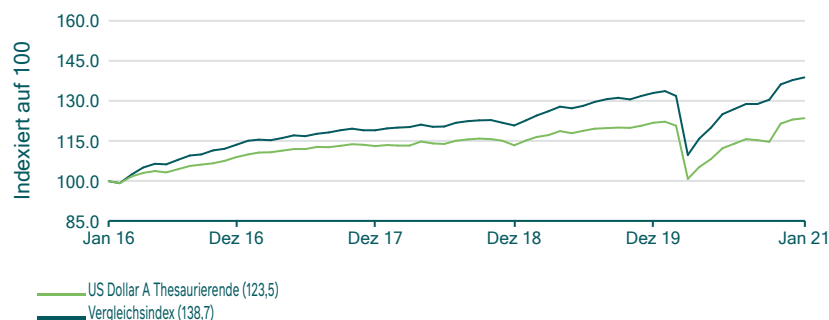
Die frühere Wertentwicklung stellt keinen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar.

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 4,00% (z.B. \$40,00 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.
US Dollar A Thesaurierende	0,4%	7,7%	0,4%	1,1%	2,9%	4,3%

Fondsfakten

Fondsmanager	James Tomlins
Fondsmanager seit	11. September 2014
Stellv. Fondsmanager	Stefan Isaacs
ISIN	LU1670723136
Auflegungsdatum des Fonds	13. September 2018
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	21. September 2018
Fondsvolumen (Mio.)	\$ 1.328,34
Fondstyp	SICAV
Index	ICE BofAML Global Floating Rate High Yield Index (3% constrained) USD Hedged
Sektor	Sektor Morningstar Anleihen Global hochverzinslich
Anzahl der Emittenten	70
Durchschnittliches Bonitätsrating	B+
Modifizierte Duration (Jahre)	1,72
VaR	5,07%
Durchschnittlicher Kupon	4,14
Spread-Duration (Jahre)	3,3

„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	4,00%
Laufende Kosten	1,45%

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 Währungsschwankungen 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) Global Floating Rate High Yield Fund USD-Klasse A – Thesaurierende Anteile

Fondsreport stand 31. Januar 2021

Professionellen Investoren vorbehalten

■ Vergleichsindex	0,7%	6,4%	0,7%	3,8%	5,0%	6,8%
■ Sektor	0,1%	6,7%	0,1%	5,6%	4,2%	6,9%

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 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.

Bis zum 1. April 2016 diente der ICE BofAML Global Floating Rate High Yield (USD Hedged) Index als Benchmark.

Seitdem dient der ICE BofAML Global Floating Rate High Yield Index (3% Constrained) (USD Hedged) als Benchmark.

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 USD 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 (%)

	Netto
Floating Rate Notes	85,0
Festverzinsliche Anleihen + Swaps	2,5
Credit Default Swaps (CDS)	0,0
CDS-Indizes	13,7
Sonstige	1,6
Kasse	-2,8

Aufteilung nach Bonitätsrating(%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0
AA	15,2	0,0	0,0	1,5
A	0,3	0,0	0,0	0,3
BBB	2,0	0,0	0,0	2,0
BB	16,8	0,0	0,0	16,8
B	57,2	0,0	13,7	70,9
CCC	11,2	0,0	0,0	11,2
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	0,2	0,0	0,0	0,2
Kasse	-2,8	0,0	0,0	-2,8

Geografische Aufteilung (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
USA	25,4	0,0	0,0	11,7
Italien	23,6	0,0	0,0	23,6
Großbritannien	11,2	0,0	0,0	11,2
Luxemburg	9,2	0,0	0,0	9,2
Niederlande	8,2	0,0	0,0	8,2
Frankreich	7,6	0,0	0,0	7,6
Deutschland	7,5	0,0	0,0	7,5
Spanien	3,9	0,0	0,0	3,9
Sonstige	6,3	0,0	0,0	6,3
High-Yield-Indizes	0,0	0,0	13,7	13,7
Kasse	-2,8	0,0	0,0	-2,8

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

	Fonds
Arrow Global Finance	4,0
Fire BC	3,7
Lincoln Finance	3,4
Brunello Bidco	2,8
Evoca	2,8
Ford Motor Credit Company	2,8
Garfunkelux	2,8
Q Park Holding I	2,8
Picard	2,7
ETP Legacy LP	2,4

Aufteilung nach Fälligkeit (%)

	Ohne Derivate
0 - 1 Jahre	22,0
1 - 3 Jahre	30,3
3 - 5 Jahre	29,4
5 - 7 Jahre	16,9
7 - 10 Jahre	0,0
10 - 15 Jahre	0,0
Über 15 Jahre	4,3
Kasse	-2,8

Aufteilung nach Währung (%)

	Vor Hedging	Nach Hedging
US Dollar	21,6	99,6
Euro	74,6	0,4
Britisches Pfund	3,7	0,0
Schweizer Franken	0,0	0,0
Singapur Dollar	0,0	0,0

Sektorgewichtung (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
Finanzdienstleistungen	16,1	0,0	0,0	16,1
Staatsanleihen	15,2	0,0	0,0	1,5
Investitionsgüter	9,0	0,0	0,0	9,0
Automobilindustrie	7,7	0,0	0,0	7,7
Einzelhandel	7,7	0,0	0,0	7,7
Dienstleistungen	6,9	0,0	0,0	6,9
Grundstoffindustrie	6,4	0,0	0,0	6,4
Gesundheitswesen	6,3	0,0	0,0	6,3
Technologie & Elektronik	5,0	0,0	0,0	5,0
Energie	4,8	0,0	0,0	4,8
Freizeitgüter	4,8	0,0	0,0	4,8
Transportwesen	3,6	0,0	0,0	3,6
Medien	2,4	0,0	0,0	2,4
Verbrauchsgüter	1,8	0,0	0,0	1,8
Telekommunikation	1,5	0,0	0,0	1,5
Banken	1,5	0,0	0,0	1,5
Versicherungen	1,4	0,0	0,0	1,4
ABS (Asset-Backed Securities)	0,5	0,0	0,0	0,5
Immobilien	0,1	0,0	0,0	0,1
Sonstige	0,1	0,0	0,0	0,1
High-Yield-Indizes	0,0	0,0	13,7	13,7
Kasse	-2,8	0,0	0,0	-2,8

Kommentar

Das neue Jahr sorgte für vielversprechende Meldungen und Veränderungen im globalen Umfeld, etwa in Form von weiteren Covid-19-Impfstoffen und dem Amtsantritt einer neuen US-Regierung unter Präsident Joe Biden. Viele der Schwierigkeiten und Herausforderungen des Jahres 2020 bleiben jedoch bestehen. Vor dem Hintergrund der Entdeckung neuer Varianten des Virus nahmen die Infektionsraten weiter zu, und auch die massiven Umwälzungen, die Covid-19 für das Leben und die Lebensgrundlagen vieler Menschen mit sich gebracht hat, halten an.

Der Markt für hochverzinsliche Floating Rate Notes (FRN) erlebte erneut einen guten Monat, da sich die Kreditspreads insgesamt weiter verengten. Andere Risikoanlagen schnitten weniger gut ab, wobei die Märkte für Investment-Grade-Papiere im Allgemeinen hinter Hochzinsanleihen zurückblieben. Die Aktienmarktindizes verzeichneten im Berichtsmonat eine uneinheitliche Performance. Die Fondspowerformance profitierte auch in diesem Monat von einer vorteilhaften Titelauswahl, da die Engagements in Groupe Ecore und Newday erneut Gewinne erzielten. Die Indexposition am Markt für Credit Default Swaps (CDS) schnitt jedoch schlechter ab als der Kassamarkt, und diese relative Kursbewegung trug dazu bei, dass der Fonds hinter der Wertentwicklung des Index zurückblieb. Innerhalb des Fonds halten wir an einer relativ positiven Risikobereitschaft fest und konzentrieren uns dabei auf Emissionen am Primärmarkt und Titel mit niedrigeren Kassakursen. Im Vergleich zu Anleihen mit höherem Kursniveau können diese Titel von einer zusätzlichen Sensitivität gegenüber Zins-/Spreadänderungen profitieren.

Wichtigste Veränderungen

Die Zahl der Neuemissionen am Primärmarkt nahm im Berichtsmonat deutlich zu. Wir schichteten die Position in Brunello (Teamsystems) in eine neue Anleihe desselben Emittenten um und erhöhten das Engagement. Darüber hinaus stockten wir die Position in Assemblin Finance auf. Die Übergewichtung der Spread-Duration bauten wir im Monatsverlauf leicht aus.

Durations nach Währungen und Anlageklassen (Jahre)

	Titel	kontrakte	Swaps	Netto
Euro	1,7	0,0	0,0	1,7
Britisches Pfund	0,0	0,0	0,0	0,0
US Dollar	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamt	1,7	0,0	0,0	1,7

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN-Code	Auflegungsdatum	Laufende Kosten	Ausschüttungsrendite	Zugrundeliegende Rendite	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
USD A Thes.	LU1670723136	MGFHUAA LX	A2JRCY	21-09-2018	1,45%*	-	2,96%	\$1.000	\$75
USD A Auss.	LU1670723219	MGFHUAD LX	A2JRCZ	21-09-2018	1,45%*	4,46%	2,96%	\$1.000	\$75
USD A M Auss.	LU1670723300	MGRUAMD LX	A2JRC0	21-09-2018	1,45%*	4,43%	2,96%	\$1.000	\$75
USD C Thes.	LU1670723482	MGFHUCA LX	A2JRC1	21-09-2018	0,85%*	-	3,56%	\$500.000	\$50.000
USD C Auss.	LU1670723565	MGFHUCD LX	A2JRC2	21-09-2018	0,85%*	4,46%	3,56%	\$500.000	\$50.000
USD C M Auss.	LU1670723649	MGRUCMD LX	A2JRC3	21-09-2018	0,85%*	4,43%	3,56%	\$500.000	\$50.000
USD CI Thes.	LU1866903385	MGRUCIA LX	A2N346	21-09-2018	0,81%*	-	3,60%	\$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. Angesichts der Größe des Fonds wurde eine Ermäßigung auf die Verwaltungsgebühren, die in den laufenden Kosten enthalten ist, gewährt. 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 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.

Der M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield 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 US Dollar 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