



M&G (Lux) Global Target Return Fund

Ivan Domjanic, CFA, Kapitalmarktstratege

27. März 2023

Marketingkommunikation. Nur für professionelle Anleger.

Die in diesem Dokument geäußerten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Ratschlag oder Prognose verstanden werden.

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Die mit dem Fonds verbundenen Risiken

- 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.
- Ein „Absolute Return“-Fonds entwickelt sich möglicherweise nicht im Einklang mit Markttrends und profitiert eventuell nicht in vollem Umfang von einem positiven Marktumfeld.
- 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.
- 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 kann in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- Die Anlage in Schwellenmärkten ist mit einem größeren Verlustrisiko verbunden, unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher und wirtschaftlicher Risiken, Wechselkurs- und Liquiditätsrisiken und aufsichtsrechtlicher Risiken. Es kann Probleme beim Kauf, Verkauf, der Verwahrung oder Bewertung von Anlagen in diesen Ländern geben.
- In Ausnahmefällen, in denen Vermögenswerte nicht angemessen bewertet werden können oder zu einem erheblichen Abschlag verkauft werden müssen, um Barmittel zu erhalten, können wir den Fonds im besten Interesse aller Anleger vorübergehend aussetzen.
- Der Fonds könnte Verluste erleiden, wenn ein Kontrahent, mit dem er Geschäfte abschließt, nicht mehr willens oder in der Lage ist, geschuldete Gelder an den Fonds zurückzahlen.
- Operative Risiken, die unter anderem aus Fehlern bei Transaktionen, der Bewertung, der Buchhaltung und der Finanzberichterstattung entstehen, können ebenfalls den Wert Ihrer Anlage beeinflussen.
- Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die für den Fonds gelten, finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.
- Die frühere Wertentwicklung stellt keinen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar.
- Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Beratung oder Prognose aufgefasst werden.
- Bitte beachten Sie, dass eine Anlage in diesen Fonds den Erwerb von Anteilen oder Aktien eines Fonds bedeutet und nicht den Erwerb eines bestimmten Basiswerts, wie z. B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens, da diese Basiswerte nur im Besitz des Fonds sind.

Beachten Sie bitte auch:

- Ziel des Fonds ist das Erwirtschaften einer Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum, die mindestens dem 3-Monats-Euribor plus 2-4% pro Jahr über jeden beliebigen Dreijahreszeitraum vor Abzug von Gebühren und in jeder Marktlage entspricht. Der Euribor ist der Zinssatz, zu dem sich Banken untereinander Geld leihen. Gleichzeitig wird versucht, die Intensität der Schwankungen des Fondswerts im Zeitverlauf zu minimieren und die monatlichen Verluste zu begrenzen. Eine Verwaltung des Fonds unter diesen Aspekten mindert die Wahrscheinlichkeit, Erträge zu erzielen, die deutlich über dem 3-Monats-Euribor plus 2-4% liegen.
- Der Fonds verfügt über einen überaus flexiblen Investmentansatz, der die Freiheit bietet, weltweit in verschiedene Arten von Vermögenswerten zu investieren. Ein Engagement in diesen Vermögenswerten wird hauptsächlich über den Einsatz von Derivaten und durch direkte Investitionen erreicht. Um die besten Anlagechancen aufzuspüren, kombiniert der Ansatz des Fondsmanagers ein tiefgründiges Research zur Bestimmung des Werts der Anlage über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum mit einer Analyse der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse. Es gibt keine Garantie, dass der Fonds über diesen oder einen anderen Zeitraum einen positiven Ertrag erzielen wird. Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht zurück. Der Fonds kann umfangreichen Gebrauch von Derivaten machen.

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Fondsfakten



Fondsname	M&G (Lux) Global Target Return Fund
Fondsmanager:	Tristan Hanson
Auflegungsdatum (Amtszeit des Fondsmanagers):	21. Dezember 2016 (seit Auflegung)
Fondsvolumen:	61 Mio. €
Anlageziel:	Der Fonds strebt eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen an, die mindestens dem 3-Monats-Euribor + 2-4% pro Jahr vor laufenden Kosten entspricht, und zwar unabhängig von den Marktbedingungen und über jeden beliebigen 3-Jahres-Zeitraum. Der Euribor ist der Zinssatz, zu dem sich Banken untereinander Geld leihen. Der Fonds ist bestrebt, dieses Ziel zu erreichen und gleichzeitig die Verluste und die Wertschwankungen seiner Vermögenswerte im Laufe der Zeit möglichst gering zu halten. Eine Verwaltung des Fonds unter diesen Aspekten mindert die Wahrscheinlichkeit, Erträge zu erzielen, die deutlich über dem 3-Monats-Euribor plus 2-4% liegen.
Anlagestil:	Äußerst flexibel, bewertungsorientiert und mit dynamischer Asset-Allokation
Vergleichsindex*:	3-Monats-Euribor + 2-4%
Morningstar-Sektor:	Macro Trading EUR
Fondsstruktur:	Luxemburg SICAV

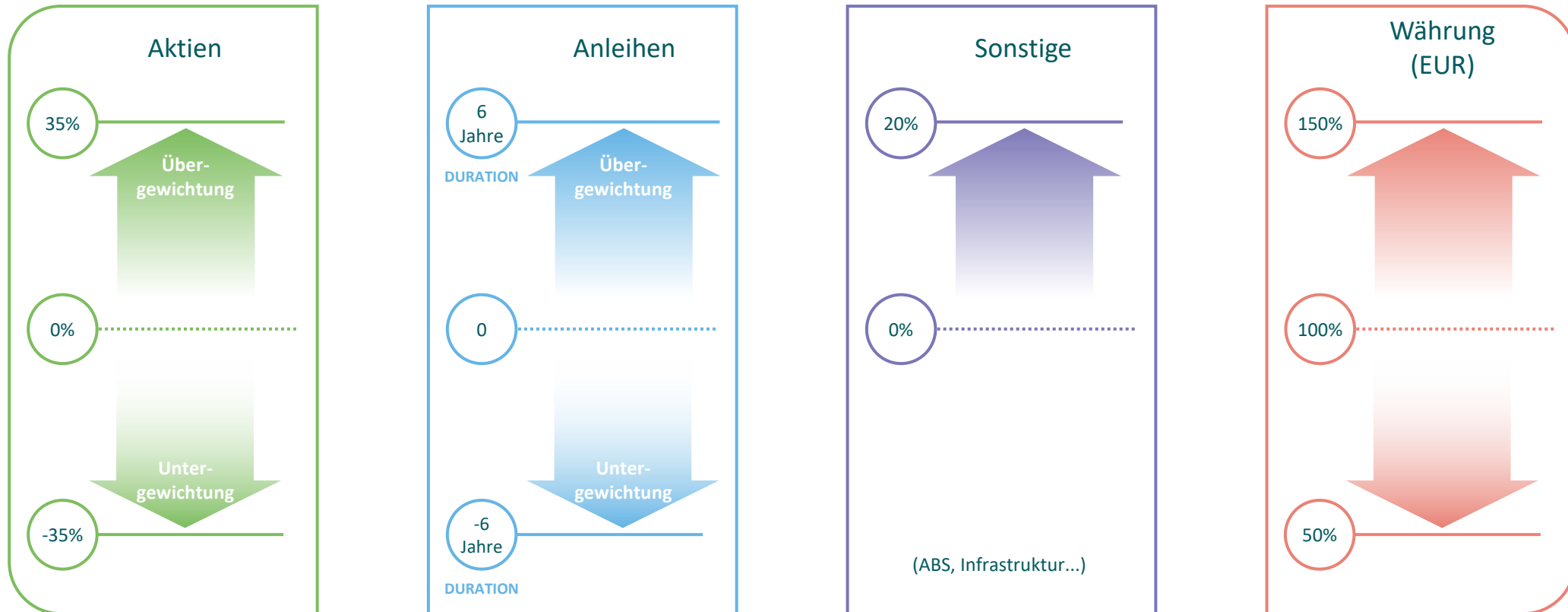
* Vor dem 3. August 2021 war der Vergleichsindex der 3-Monats-Euribor + 4%. Seither ist es der 3-Monats-Euribor + 2-4%.

Der Vergleichsindex ist ein Ziel, das der Fonds zu erreichen sucht. Der Zinssatz wurde als Benchmark für den Fonds gewählt, da er ein erreichbares Wertentwicklungsziel darstellt und den Geltungsbereich der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Der Vergleichsindex wird ausschließlich zur Messung des Wertentwicklungsziels des Fonds verwendet und stellt keine Einschränkung für die Portfoliokonstruktion des Fonds dar. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fondsmanager kann selbst entscheiden, welche Vermögenswerte gekauft, gehalten und verkauft werden sollen.

Ratings per 28. Februar 2023. Das Morningstar-Gesamtrating basiert auf der thesaurierenden Anteilsklasse Euro A des Fonds. Copyright © 2018. Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

M&G (Lux) Global Target Return Fund

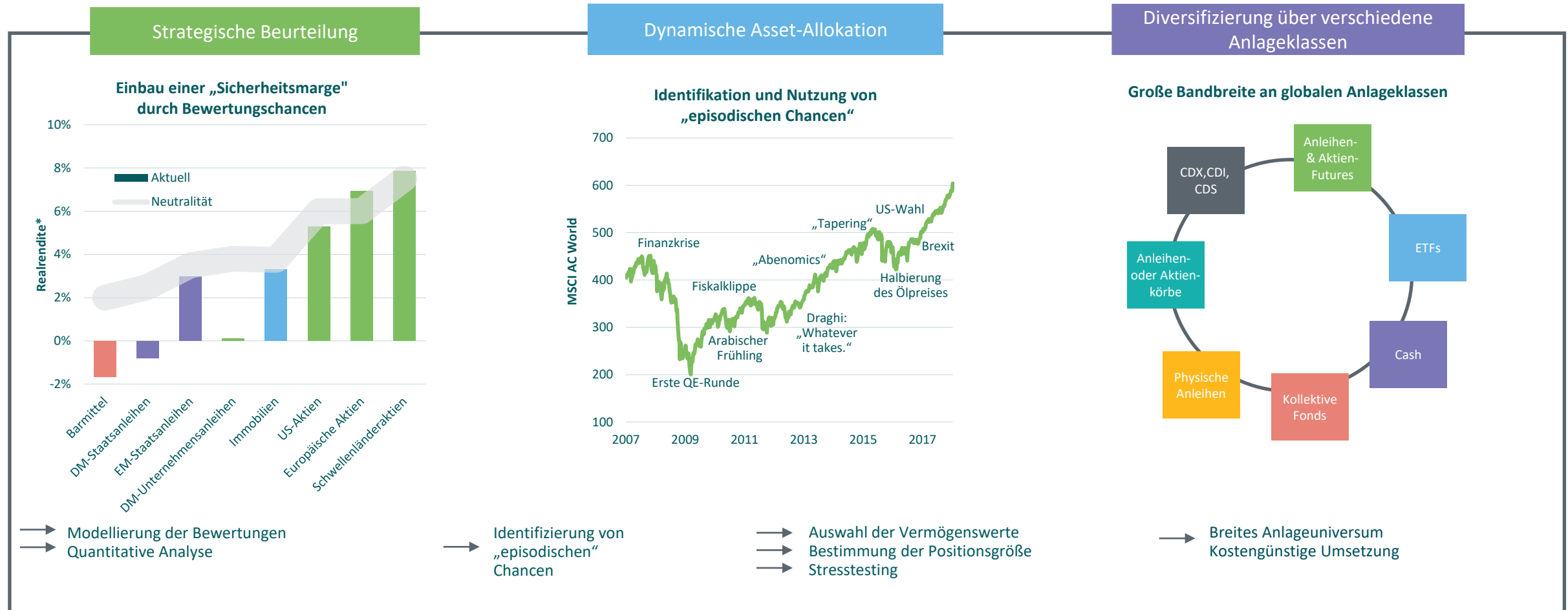
Allokationsbandbreiten – Flexibilität auf der „Long“- und „Short“-Seite



Klarer Risikoprozess mit täglicher Risikoüberwachung; Hauptkriterium VaR < 6% (99%, 1 Monat)

Investmentphilosophie und Prozess

Strategisch, dynamisch und diversifiziert



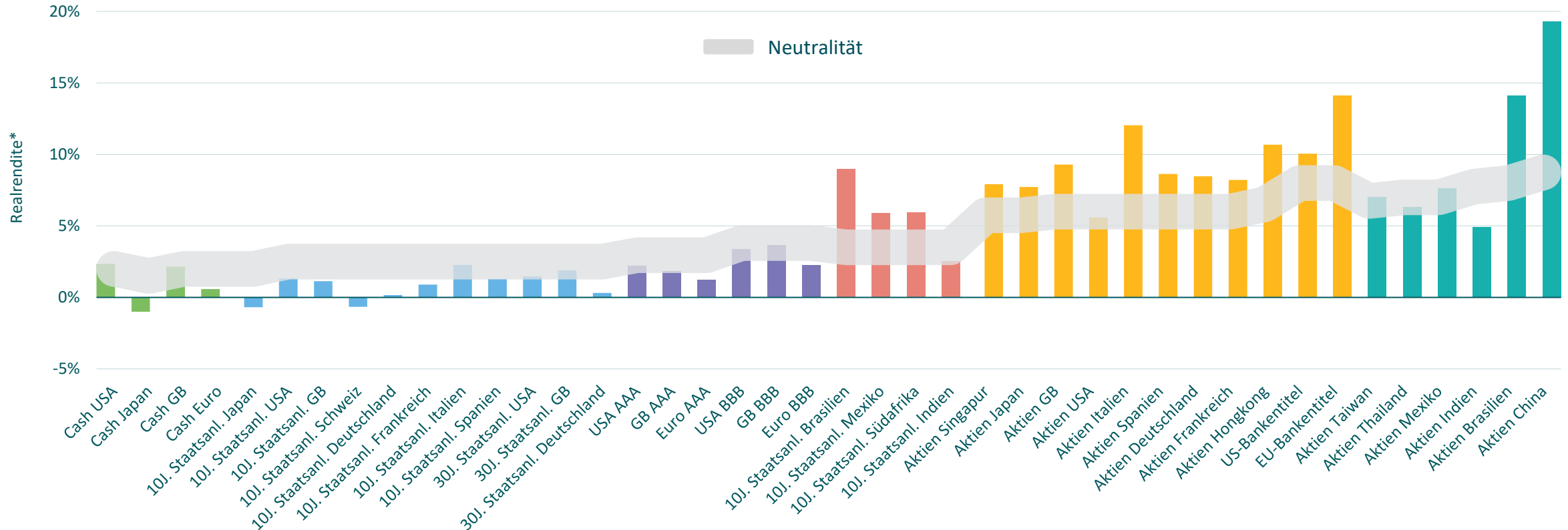
Neutralität: das Renditeniveau, auf dem die Multi-Asset-Fondsmanager von M&G den Vermögenswert als „fair“ bewertet betrachten, d.h. die erwartete Rendite spiegelt den zugrunde liegenden Wert des Vermögenswerts angemessen wider.

*Die Realaktienrendite wird als inflationsbereinigtes invertiertes KGV definiert, unter Verwendung von Konsenserwartungen. DM = Industriestaaten; EM = Schwellenländer. DM-Staatsanleihen = gleiche Gewichtung von 10-jährigen Papieren aus den USA, Deutschland und Japan. EM-Staatsanleihen = gleiche Gewichtung von Malaysia, Mexiko, Südafrika, Indien und Brasilien. DM-Unternehmensanleihen = BBB-Anleihen aus den USA, Großbritannien und der Eurozone.

Quelle: M&G, Refinitiv Datastream, 2023. Ausschließlich zu Illustrationszwecken.

Aktuelle Bewertungssignale

Beispiele für Anlageklassen – Realrendite und Bewertung der Neutralität

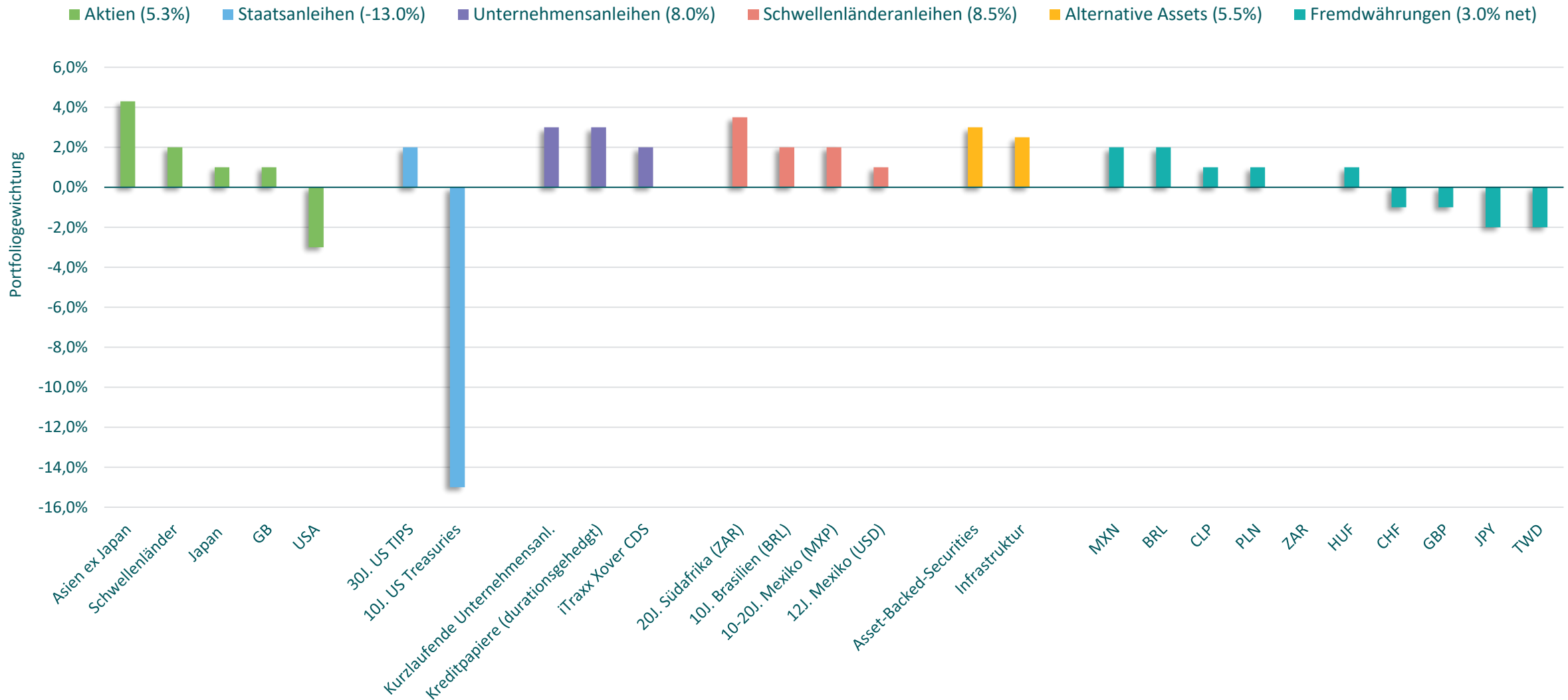


Der Fonds ist neutral positioniert, wenn alle Vermögenswerte zu ihrem „fairen Wert“ gehandelt werden. Dies kann als strategische Asset Allocation betrachtet werden. In einer idealen Welt, in der alle Vermögenswerte zu ihrem „fairen Wert“ gehandelt werden, wäre der Fonds im Hinblick auf seine Strategie und sein Risikoprofil neutral positioniert. Da Vermögenswerte jedoch selten zum fairen Wert gehandelt werden, kann es vorkommen, dass die tatsächliche Allokation des Fonds nicht mit der neutralen Positionierung übereinstimmt.

*Realrendite. Für Barmittel/Anleihen = aktueller Zinssatz/Nominalrendite abzüglich der langfristigen Inflationserwartungen des Konsens. Für Aktien = invertiertes Kurs-Gewinn-Verhältnis, basierend auf zukünftigen Konsens-Gewinnraten. Die obigen Daten sind eine hypothetische Darstellung, die nur zur Veranschaulichung dient und kein M&G-Produkt oder keine M&G-Strategie repräsentiert. Es wird nicht garantiert, dass ein Mandat, ein Produkt oder eine Strategie Gewinne, Verluste oder ähnliche Ergebnisse wie die gezeigten erzielen wird oder dass die Aussicht darauf besteht.

Aktuelle Positionierung

M&G (Lux) Global Target Return Fund



Wertentwicklung in Euro pro Kalenderjahr

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

	YTD 2023*	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
M&G (Lux) Global Target Return Fund (brutto)	0.7	5.7	1.7	5.2	3.6	-4.1	4.2	-	-	-	-
M&G (Lux) Global Target Return Fund (netto)	0.4	4.1	0.2	3.7	2.1	-5.5	2.6	-	-	-	-
3-Monats-Euribor + 2-4%	0.7	2.4	2.6	3.6	3.7	3.7	3.7	3.8	4.0	4.3	4.3

Vergleichsindex = 3-Monats-Euribor + 2-4%.

Der Vergleichsindex ist ein Ziel, das der Fonds zu erreichen sucht. Der Zinssatz wurde als Benchmark für den Fonds gewählt, da er ein erreichbares Wertentwicklungsziel darstellt und den Geltungsbereich der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Der Vergleichsindex wird ausschließlich zur Messung des Wertentwicklungsziels des Fonds verwendet und stellt keine Einschränkung für die Portfoliokonstruktion des Fonds dar. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fondsmanager kann selbst entscheiden, welche Vermögenswerte gekauft, gehalten und verkauft werden sollen.

Der Fonds und die kumulative Euro-Anteilsklasse A wurden am 21. Dezember 2016 aufgelegt.

Vor dem 3. August 2021 war der Vergleichsindex der 3-Monats-Euribor + 4%. Seither ist es der 3-Monats-Euribor + 2-4%.

Die Wertentwicklung des Fonds wird sowohl als Bruttorendite (vor Abzug der laufenden Kosten) in Übereinstimmung mit dem Ziel des Fonds als auch als Nettorendite (nach Abzug der laufenden Kosten) dargestellt, um zu verdeutlichen, wie die Kosten die Wertentwicklung beeinflussen. Anleger sollten beachten, dass sie die Nettorendite erhalten würden und diese daher die relevantere Zahl ist.

*Year to Date: 28. Februar 2023.

Die 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 Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig, mit Ausnahme der Weitergabe an Qualifizierte Anleger („Qualifizierte Anleger“) im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde. Ausschliesslich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein Qualifizierter Anleger).

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 von einem der folgenden Vertreiber erhältlich – M&G International Investments S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder der österreichischen Zahlstelle Société Générale Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien und auf www.mandg.de bzw. www.mandg.at. Bei den, in diesem Dokument erwähnten kollektiven Kapitalanlagen (die „Fonds“), handelt es sich um offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, die in Luxemburg eingetragen sind. Die Gründungsurkunde, der Fondsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie Geschäftsberichte der Gesellschaften können unentgeltlich auf Englisch von M&G International Investments Switzerland AG, Talstrasse 66, 8001 Zürich oder von Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021 Zürich, die Schweizer Vertreterin der Fonds (die „Schweizer Vertreterin“) und dessen Schweizer Zahlstelle angefordert werden.

Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, in denen die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. M&G International Investments S.A. kann Vertriebsvereinbarungen nach dem neuen Kündigungsverfahren gemäß der Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen.

Informationen zum Umgang mit Beschwerden sind auf Englisch oder Deutsch erhältlich unter:
Deutschland: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-de/complaints-dealing-process
Österreich: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-at/complaints-dealing-process

Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments S.A. Eingetragener Sitz: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.