

 **M&G** M&G Corporate Credit  
Investments Opportunities ELTIF

Januar 2024

**Marketingkommunikation. Nur für professionelle Anleger.**

**Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Kurse steigen oder fallen können und Anleger ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. Es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds sein Ziel erreicht. 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.**

# M&G Corporate Credit Opportunities ELTIF

## Anlagepolitik

Der Fonds strebt mittelfristig eine Gesamrendite von 5-6% p.a. über dem Euribor an (vor Abzug von Gebühren).

Der Fonds investiert in ein breites Spektrum von Unternehmensanleihen und Darlehen, darunter vorrangige und nachrangige Konsortialkredite, Hochzinsanleihen, Mittelstandskredite (Middle Market Direct Lending) und Restrukturierungsanleihen.

Der Fonds verfolgt einen flexiblen Ansatz bei der Asset Allocation, d.h. er investiert in verschiedene Arten von Unternehmensanleihen und Darlehen. Die Zusammensetzung des Portfolios hängt von den Marktanalysen und den Ansichten des Vermögensverwalters ab. Der Fonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich nicht an einer Benchmark.

## Die mit dem Fonds verbundenen Risiken

**Der Fonds ist von Natur aus illiquide, da seine Investitionen langfristig ausgelegt sind. Für Anleger handelt es sich um eine Investition mit geringer Liquidität. Der Teilfonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die ein solch langfristiges und illiquides Engagement nicht aufrechterhalten können. Es wird eine Haltedauer von 10 Jahren empfohlen. Wird einem Rücknahmeantrag nicht stattgegeben, müssen Anleger unter Umständen eine längere Haltedauer in Kauf nehmen, als zum Zeitpunkt der Erstanlage vorgesehen war.**

- **Risiko von Anleihen, Schuldverschreibungen und Wechseln:** Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren unterliegen bestimmten Risiken. Dazu zählen Ertragsschwankungen aufgrund der wirtschaftlichen Bedingungen, die sich auf den Markt für festverzinsliche Wertpapiere auswirken, sowie ungünstige Zinsänderungen und volatile Renditen.
- **Kreditrisiko:** Das Risiko, dass ein Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt.
- **Risiken von Anlagen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade:** Anlagen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade bergen ein höheres Kredit- und Liquiditätsrisiko als Anlagen mit Investment Grade.
- **Absicherungsrisiko:** Sicherungsgeschäfte können mit börsengehandelten oder OTC-Derivaten oder durch den Kauf von Wertpapieren getätigt werden, um das Wechselkurs- oder Marktrisiko des Teilfonds abzusichern.

Bitte beachten Sie, dass diese Liste keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebt. Vor dem Kauf sollten Sie sich über das Risikoprofil der Produkte oder Dienstleistungen genau informieren. Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die für den Fonds gelten, finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

**Nur ein kleiner Teil des Portfolios sollte in einen ELTIF investiert werden. Die angestrebten Renditen werden nicht garantiert.**

# Großer und diversifizierter Vermögensverwalter

Globaler FTSE-100-Vermögensverwalter mit starker Marktposition bei festverzinslichen Wertpapieren und Privatvermögen in Europa



**Gründungs-  
jahr**  
1848

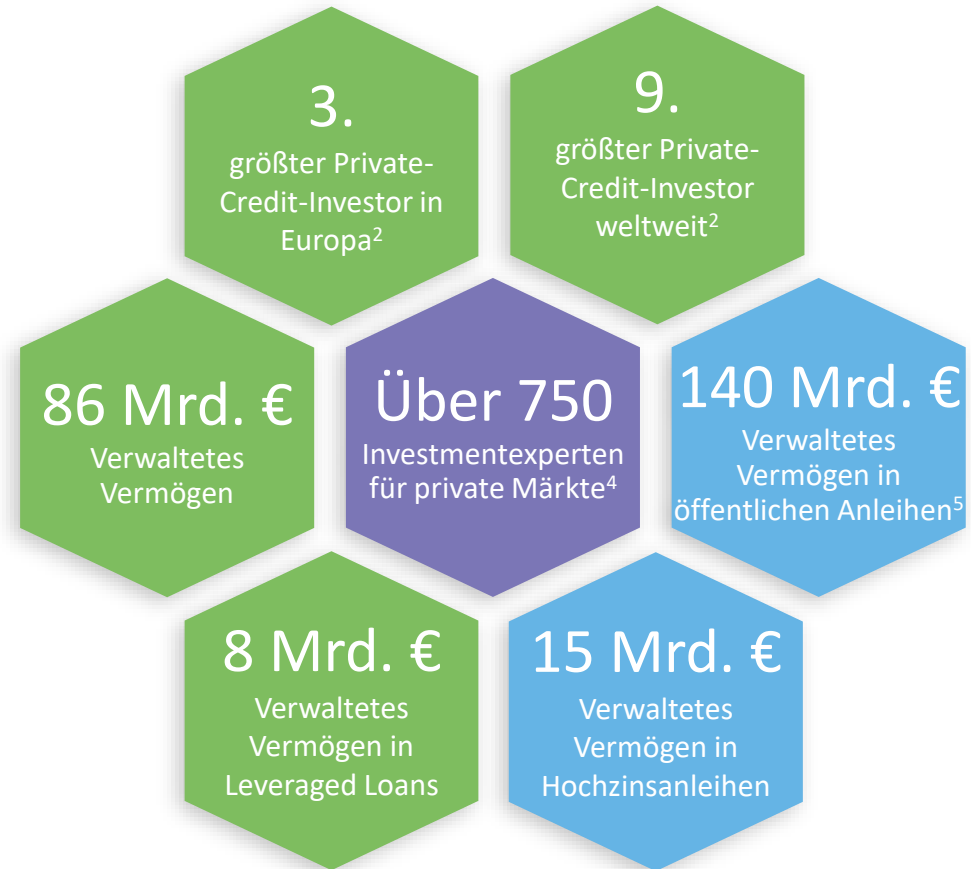
**Verwaltetes  
Vermögen**  
348 Mrd. €<sup>1</sup>

**Beschäftigte**  
ca. 6.000

**Märkte**  
26

**Nieder-  
lassungen**  
37

## Private Assets<sup>3</sup>



Quelle: M&G, Dezember 2022.

1) Verwaltetes und administriertes Vermögen zum 31. Dezember 2022. 2) Basierend auf den in der Zeitschrift Private Debt Investor genannten Zahlen von Dezember 2022 auf Basis der Zuflüsse der letzten fünf Jahre.

3) Verwaltetes Vermögen inkl. Barmittel zum 31. Dezember 2022, gerundet. 4) Stand: August 2023. 5) Stand: 31. Dezember 2022.

# Weitreichende Expertise in Private Markets

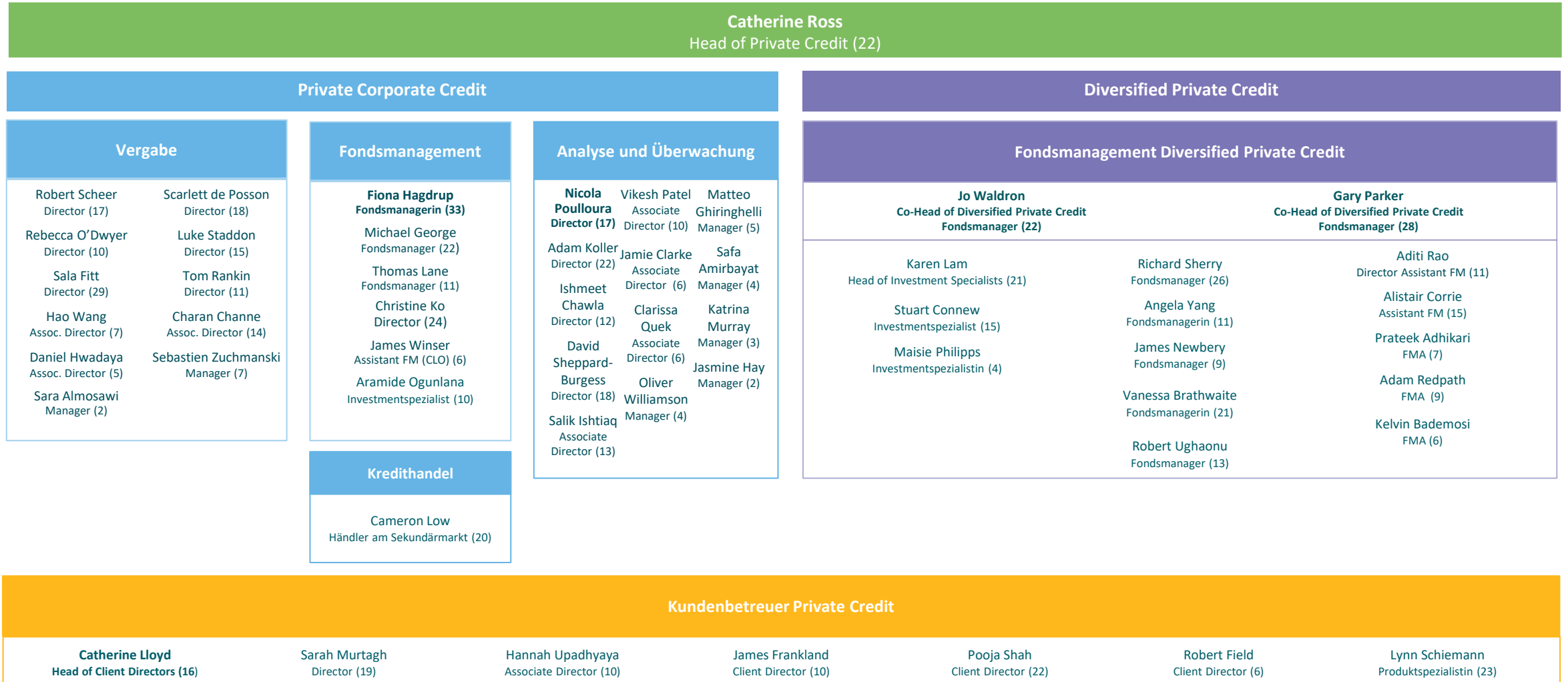
## Über 750 Investmentexperten für Private-Markets-Strategien

Anleihen				Stewardship und Nachhaltigkeit	Private Markets			
<b>Fondsmanagement Asien</b>	<b>Fondsmanagement USA</b>	<b>Schwellenländer-anleihen</b>	<b>Britische, europäische und globale Anleihen</b>	<b>Public Credit Research</b>	<b>Stewardship &amp; Nachhaltigkeit</b>	<b>Strukturierte Kredite Research</b>	<b>Private Credit</b>	<b>Impact und Private Capital</b>
Guan Yi Low +4	Tony Balestrieri +2	Claudia Calich +4	David Lloyd Stefan Isaacs (Stellv. CIOs) +26	Dave Covey +20	Michael van der Meer +28	Anuj Babber +29	Catherine Ross (24) +56	Alex Seddon (25) +75
		<b>Versicherungslösungen und Rentenprodukte</b>	<b>Spezialisten für öffentliche Anleihen</b>	<b>Public Credit Research USA*</b>		<b>Strukturierte Kredite Portfolio-management</b>	<b>Infracapital</b>	<b>responsAbility</b>
		Rob Whitten +5	David Parsons +13	Afrim Ponik +8		James King (27) +15	Martin Lennon (32) +55	Rochus Mommartz (30) +132
<b>Gemeinsame Ressourcen im Anleihebereich</b>				<b>Public Credit Research Asien*</b>		<b>Restrukturierung</b>	<b>M&amp;G Real Estate</b>	
<b>Händler für US-Anleihen (4)</b>	<b>Händler für asiat. Anleihen (2)</b>	<b>Anleihen-händler (7)</b>	<b>Fondsmanager-assistenten (5)</b>	Yong Hong Tan +5 (+3 FM/+2 Analysten)		Mustafa van Hien +12	Tony Brown (30) +284	

Quelle: M&G, 31. August 2023. \*Die doppelte Berichtslinie zu den Regionalleitern (+) verweist auf zusätzliche Beschäftigte. Weitere Geschäftsbereiche neben InfraCapital, Responsibility und Real Estate sind in dieser Grafik nicht enthalten.

# Private-Credit-Team

## Stark besetztes, multidisziplinäres Team

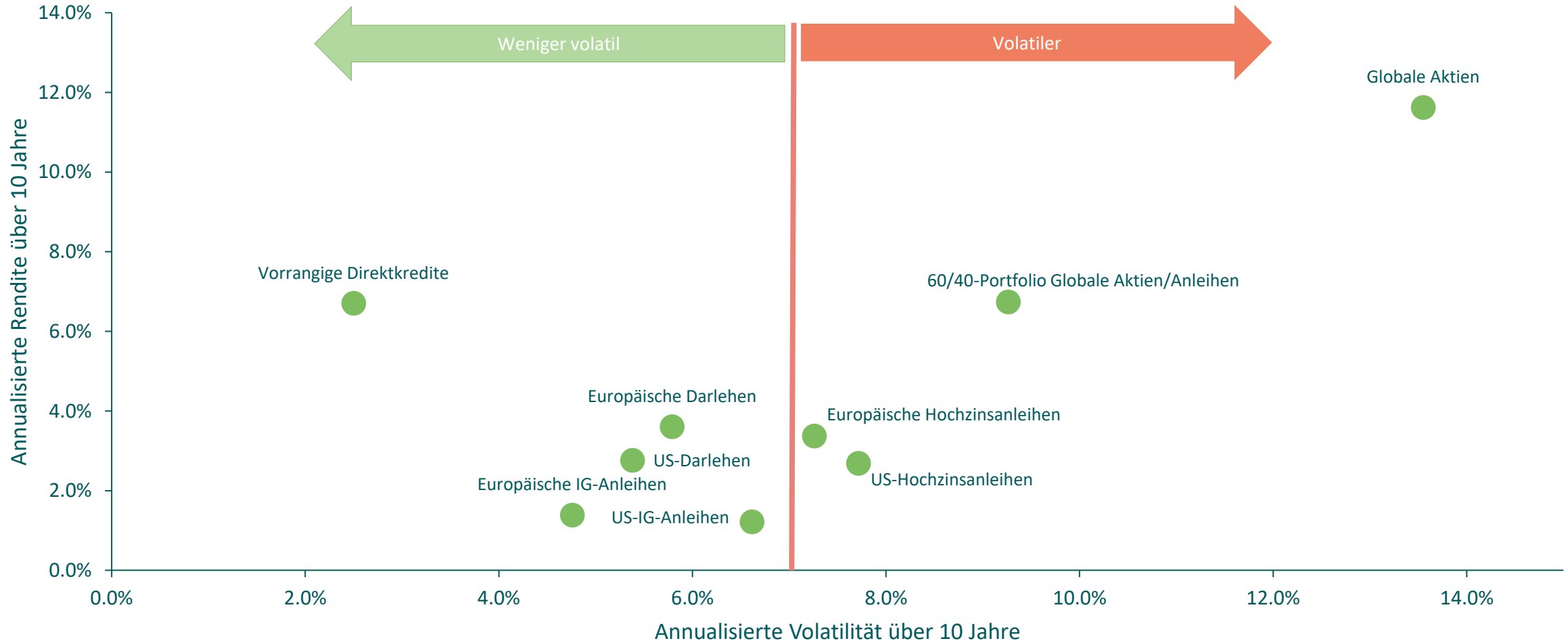


 **M&G** Der Fonds  
Investments

## Mehr als ein 60/40-Portfolio

Private Credit kann im Rahmen der „traditionellen“ Asset Allocation das Risiko-Ertrags-Verhältnis verbessern

Risiko-Ertrags-Verhältnis



Quelle: Europäische Leveraged Loans = CS WELLI, US-amerikanische Leveraged Loans = CS US LLI, europäische Hochzinsanleihen = HPIC, US-amerikanische Hochzinsanleihen = HOAO, europäische IG-Anleihen = ER00, US-amerikanische IG-Anleihen = COAO, 60/40-Portfolio = BMADM64E, globale Aktien = MSCI World. Stand: 30. Dezember 2023 in EUR.

# M&G Corporate Credit Opportunities ELTIF

Halbliquider Fonds, der Kunden einen besseren Zugang zu Private Credit ermöglicht



## Rendite

- 5-6% über dem Euribor (vor Abzug von Gebühren)
- Aktuell sind potenzielle Renditen von ca. 8-10% verfügbar



## Regelmäßige Erträge

- Generierung von variabel verzinslichen Erträgen
- Geringe Duration



## Liquidität

- Offener Investmentfonds
- Kein verzögerter Drawdown



## Unkompliziert

- Der Fonds investiert ausschließlich in Unternehmensanleihen und Darlehen
- Keine Hebel



## Anlagechancen

- Konsortialkredite, Private Credit, Direct Lending
- Rund 700 Mio. € interne Investitionen



## Erfahrung

- Ein über 50-köpfiges Team für Private Credit mit einer Investmenterfahrung von über 25 Jahren
- Europäischer Schwerpunkt mit globaler Ausrichtung



# M&G Corporate Credit Opportunities ELTIF

## Breites Anlageuniversum mit Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen und Darlehen

Fondsfakten	
Auflegungsdatum	31. Oktober 2023 (Fondslaufzeit von 50 Jahren, die um 1 Jahr verlängert werden kann)
Basiswährung	EUR
Angestrebte Rendite (brutto)	500-600 bps über dem Euribor
Ausschüttungsrendite	Vierteljährliche Ausschüttung, keine Zielvorgabe, voraussichtlich 3-4%
Struktur	Luxemburg UCI Teil II SICAV ELTIF
Durchschnittl. Marge	Ca. 450 bps
Durchschnittl. M&G-Rating	B
Anzahl an Emittenten	Über 100
Basis	Überwiegend variable Zinssätze
Anlageuniversum	<b>70-85% liquide Anleihen:</b> Vorrangig besicherte Darlehen, variabel verzinsten Anleihen, festverzinsliche Anleihen <b>15-30% illiquide Anleihen:</b> Private Credit, nachrangige Darlehen
Bewertungs- und Zeichnungshäufigkeit	Monatlich
Rücknahme von Anteilen	Vierteljährlich mit 90 Tagen Vorlaufzeit
Empfohlene Haltedauer	10 Jahre
Regelmäßige Erträge	Vierteljährlich
Geografische Aufteilung	Europäischer Schwerpunkt mit globaler Ausrichtung
Absicherung	Vollständig gegenüber der Basiswährung abgesichert
Hebel	0%

# M&G Corporate Credit Opportunities ELTIF

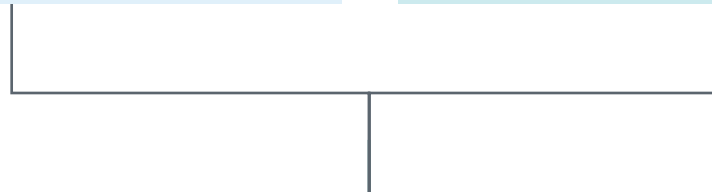
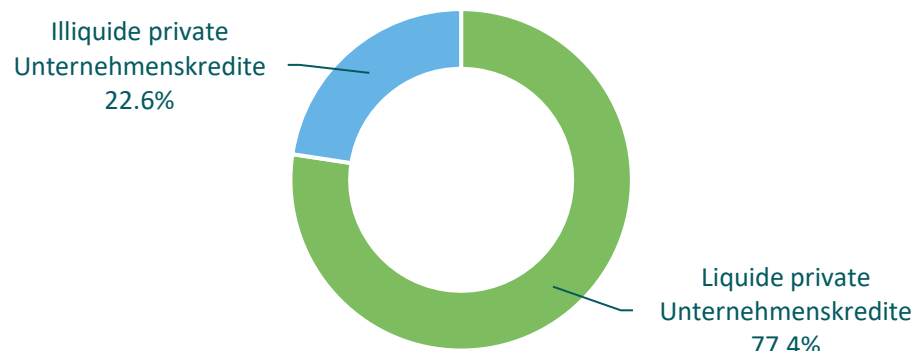
Flexible Vermögensaufteilung, um unabhängig vom Markt einen Wertzuwachs zu erzielen

Portfolieigenschaften	
Verwaltetes Vermögen	681 Mio. € NIW (interne Investition)
Basiswährung	EUR
Angestrebte Rendite (brutto)	500-600 bps über dem Euribor
Durchschnittl. Marge	Ca. 434 bps
Durchschnittl. M&G-Rating	B
Anzahl an Krediten	134
Basis	Überwiegend variable Zinssätze
Geografische Aufteilung	Europäischer Schwerpunkt mit globaler Ausrichtung

Liquide private Unternehmenskredite
<ul style="list-style-type: none"><li>• Breit angelegte Konsortialkredite, die eine schnelle Abwicklung, Portfoliodiversifizierung und Liquidität bieten</li><li>• Schutz vor Verlusten durch Sicherheit und Vorrangigkeit, mehrheitlich mit variablem Zinssatz</li><li>• Geringe Allokation in Hochzinsanleihen zur Erweiterung des Anlageuniversums und Verbesserung der Liquidität</li></ul>

Illiquide private Unternehmenskredite
<ul style="list-style-type: none"><li>• Attraktive Chancen bei privaten Vermögenswerten am renditestärkeren Ende des Spektrums</li><li>• Nachrangige Darlehen und Direct Lending (große und mittlere Unternehmen)</li><li>• Geringere Liquidität, aber Einbeziehung von Maintenance Covenants</li></ul>

## Aktuelle Vermögensaufteilung<sup>1</sup>

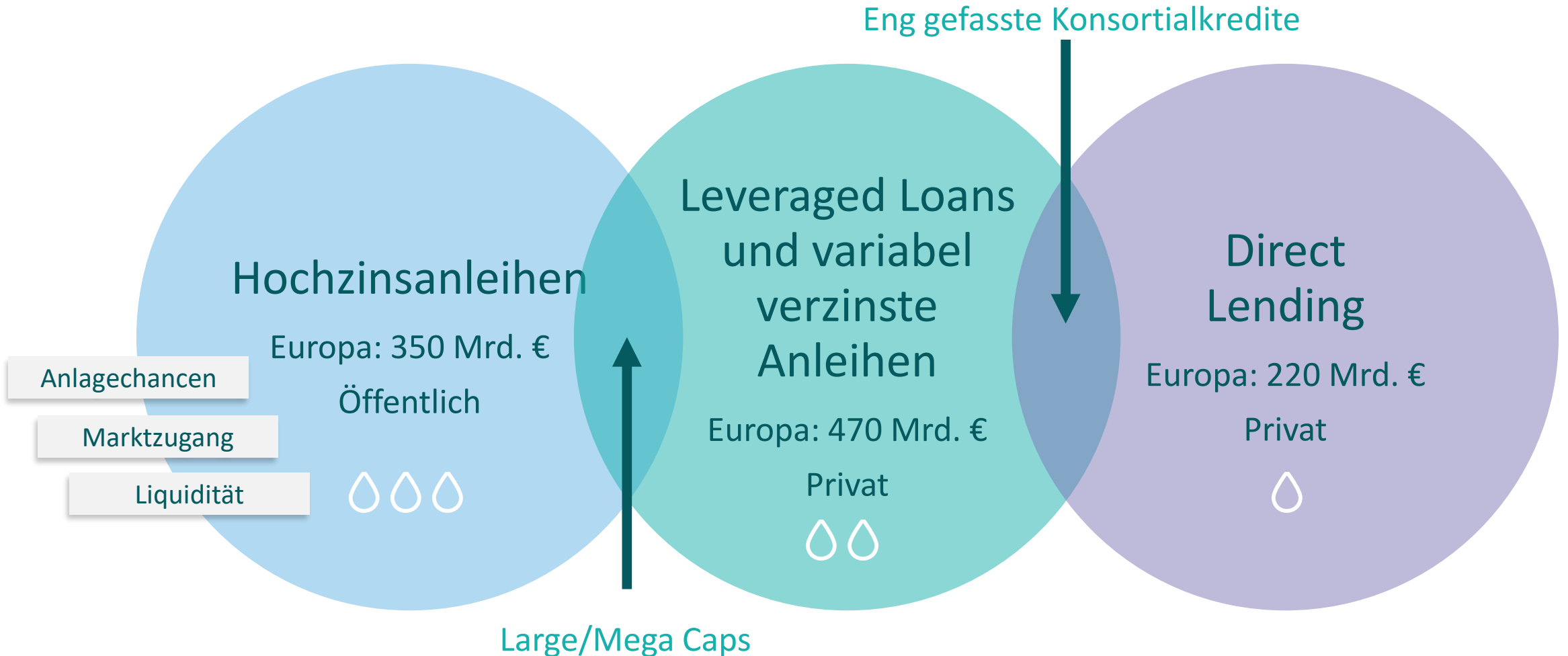


Die privaten Kreditmärkte konvergieren






Die Corporate Credit Opportunities Strategie von M&G dürfte gut aufgestellt sein, um von diesem Trend zu profitieren

# Die Grenzen der Fremdfinanzierung sind dynamisch

M&G hat die Expertise, um das gesamte Spektrum abzudecken



# Ein diversifiziertes Angebot an Unternehmensanleihen und Darlehen

		Langfristige Rendite*	Voraussichtliche Rendite*	Basis	Ratings	Liquidität
<b>Liquide private Unternehmenskredite</b>						
<b>Vorrangige Darlehen</b>	Darlehen an private Unternehmen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade, aber entsprechender Sicherheit und Vorrangigkeit, die einen Aufschlag von ca. 100 bps auf den allgemeinen Kreditmarkt bieten.	4-6%	8%	Variabler Zinssatz	BB-B	
<b>Hochzinsanleihen</b>	Anleihenmarkt, der gelegentlich höhere Renditen als das vergleichbare Kreditrisiko bieten kann.	4-6%	7%	Fester Zinssatz	BB-B	
<b>Illiquide private Unternehmenskredite</b>						
<b>Mid-Market Direct Lending</b>	Bilaterale oder Club-Darlehen im höher rentierlichen mittleren Marktsegment mit der Möglichkeit, bei Bedarf Unitranche-Darlehen aufzunehmen.	6-8%	10%	Variabler Zinssatz	BB-B	
<b>Eng gefasste Konsortialkredite</b>	Bilaterale oder Club-Darlehen an Large und Mega Caps mit der Möglichkeit, bei Bedarf Unitranche-Darlehen aufzunehmen.	6-8%	9%	Variabler Zinssatz	BB-B	
<b>Nachrangige Darlehen</b>	Second-Lien-, Mezzanine- oder PIK-Tranchen von Kapitalstrukturen, die selbst bei soliden Basiskrediten einen erheblichen Aufschlag gegenüber vorrangigen Schuldtiteln bieten können.	7-9%	11%	Variabler Zinssatz	B-CCC	

# Privatkredite werden nicht nur von kleinen Unternehmen in Anspruch genommen

## Beispiele für Unternehmen aus dem Private-Credit-Universum



# M&G Corporate Credit Opportunities ELTIF

## Beispiel für einen Zeichnungs-/Rücknahmeprozess

Dies ist der Ablauf unter normalen Marktbedingungen für einen Kunden, der Fondsanteile erwirbt oder verkauft.



Beispielhafte Zeitachse für eine Rücknahme	
Rücknahmeauftrag erteilt	20. Januar
Nächster verfügbarer Handelstag für den Rückkauf	28. Juni
Veröffentlichung des NIW	11. Juli
Zahlung der Erlöse	19. Juli

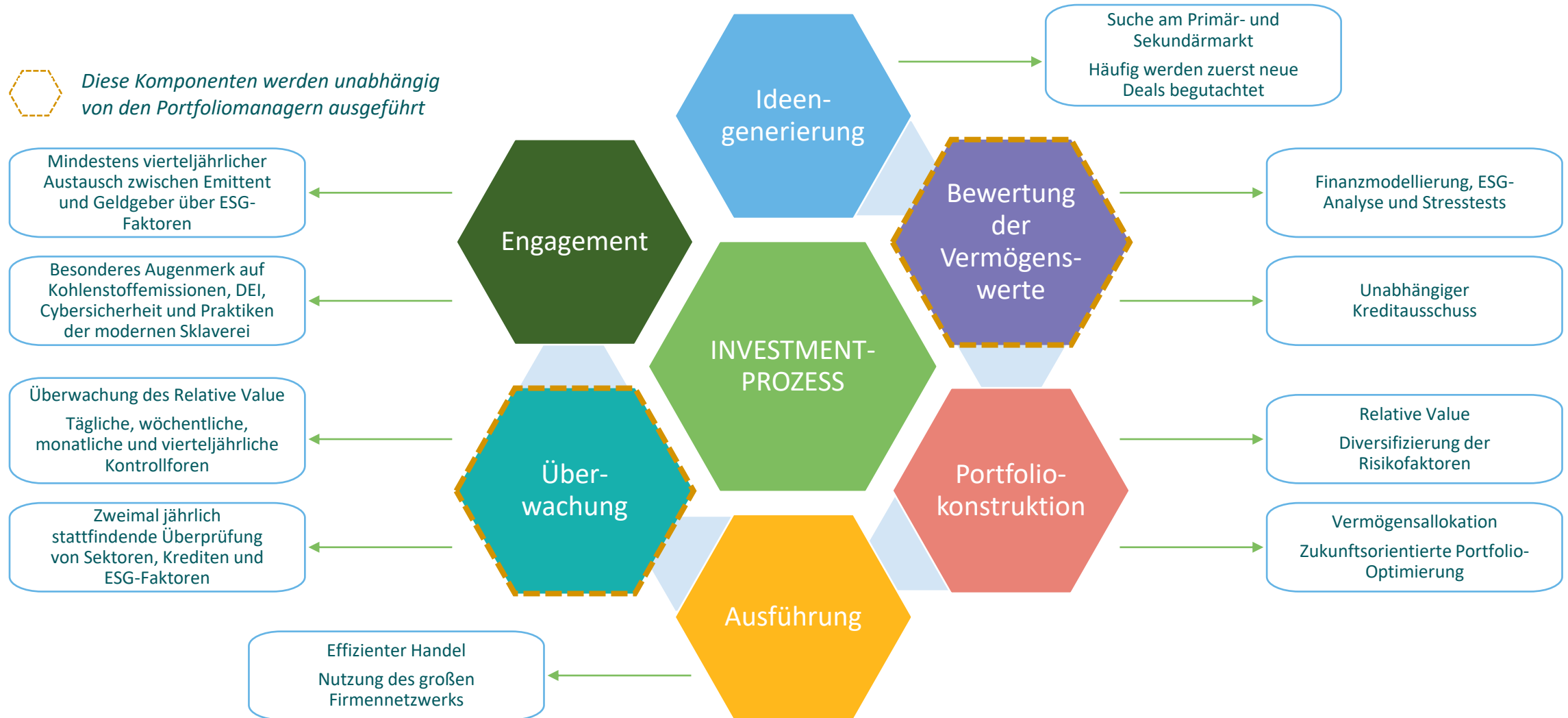
Quelle: M&G. Cut-off für die Rücknahme: 17 Uhr MEZ. Rücknahmen werden nach Ermessen des Verwaltungsrats gewährt. Bei Rücknahmen innerhalb der ersten 12 Monate nach Zeichnung kann eine Gebühr von 5% erhoben werden. Die Rücknahmeanträge können auf 5% des Nettoinventarwerts des Fonds an jedem beliebigen Handelstag begrenzt werden.



Beispielhafte Zeitachse für eine Zeichnung	
Zeichnungsauftrag erteilt	20. Januar
Nächster verfügbarer Handelstag für die Zeichnung	29. Januar
Geld wird angelegt	29. Januar
Veröffentlichung des NIW	9. Februar

# Klarer, wiederholbarer Investmentprozess

## Bewährter, robuster Investmentprozess über alle Zyklen hinweg



# Wichtige Informationen

## Nur für professionelle Anleger

Die Veröffentlichung dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar. Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert Ihrer Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es gibt keine Garantie, dass diese Anlagestrategien in jedem Marktumfeld funktionieren oder für alle Anleger geeignet sind. Sie sollten sich über das Risikoprofil der Produkte oder Dienstleistungen, die Sie kaufen möchten, im Klaren sein.

Die Informationen in diesem Dokument stammen aus oder basieren auf Quellen, die wir für zuverlässig und korrekt halten. M&G übernimmt jedoch keine Haftung für die Richtigkeit des Inhalts. M&G bietet keine Anlageberatung und gibt keine Anlageempfehlungen. Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt und/oder die rechtlichen Dokumente, in denen die mit diesem Fonds verbundenen Anlagerisiken beschrieben werden.

## Vertrieb im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR)

In den einzelnen Mitgliedsstaaten des EWR („relevante Staaten“) darf dieses Dokument gemäß der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (Richtlinie (2011/61/EU)) („AIFMD“) nur verbreitet und Anteile/Beteiligungen dürfen dort nur angeboten oder platziert werden, wenn: (1) der Fonds in dem relevanten Staat gemäß der AIFMD (wie in den lokalen Gesetzen/Verordnungen umgesetzt/als Teil der lokalen Rechtsprechung des relevanten Staates) an professionelle Anleger vertrieben werden darf; oder (2) dieses Dokument anderweitig rechtmäßig verbreitet werden darf und die Anteile/Beteiligungen anderweitig rechtmäßig in diesem relevanten Staat angeboten oder platziert werden dürfen (auch auf Initiative des Anlegers). Im Sinne der AIFMD agiert M&G Luxembourg S.A. als Verwalter alternativer Investmentfonds für alle in diesem Dokument genannten Fonds. Der eingetragene Sitz von M&G Luxembourg S.A. ist 16 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg.

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die [Anteile] des Fonds dürfen nicht an deutsche Privatanleger oder semiprofessionelle Anleger vertrieben oder in irgendeiner Weise vermarktet werden, wenn der Fonds nicht von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zum Vertrieb an diese Anlegergruppen zugelassen ist.

## Hinweise für Anleger in Irland

Dieses Dokument darf in Irland nur an die Person weitergegeben werden, an die es gerichtet ist, und das Angebot oder der Kauf von [Anteilen] ist auf diese Person beschränkt. Dieses Dokument darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt werden, noch darf sein Inhalt schriftlich oder mündlich an Dritte weitergegeben werden; es darf nur von der Person, für die es bestimmt ist, und ihren professionellen Beratern gelesen werden. Die [Anteile] des [Fonds] werden von keiner Person angeboten oder verkauft:

(a) außer in Übereinstimmung mit den Vorschriften der European Communities (Markets in Financial Instruments)-Richtlinie 2007 in ihrer geänderten Fassung; oder

(b) in einer Art und Weise, die die Veröffentlichung eines Verkaufsprospekts gemäß der geänderten Fassung des Investment Funds Companies and Miscellaneous Provisions Act 2005 und aller gemäß diesem Gesetz erlassenen Verordnungen erfordern würde; oder

(c) in Irland, es sei denn, dies geschieht in Übereinstimmung mit allen in Irland geltenden Gesetzen und Vorschriften.



# Wichtige Informationen

## Vertrieb in Großbritannien

Dieses Dokument darf in Großbritannien („GB“) nur verbreitet und Anteile/Beteiligungen dürfen dort nur angeboten oder platziert werden, wenn: 1) der Fonds in Großbritannien gemäß der Alternative Investment Fund Managers Regulations 2013 AIFMD (in der geänderten Fassung „AIFMR“) an professionelle Anleger vertrieben werden darf; oder (2) dieses Dokument anderweitig rechtmäßig verbreitet werden darf und die Anteile/Beteiligungen anderweitig rechtmäßig in Großbritannien angeboten oder platziert werden dürfen (auch auf Initiative des Anlegers). Im Sinne der AIFMD agiert M&G Luxembourg S.A. als Verwalter alternativer Investmentfonds für alle in diesem Dokument genannten Fonds. M&G Luxembourg S.A. ist nicht von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt nicht deren Aufsicht. Der eingetragene Sitz von M&G Luxembourg S.A. ist 16 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg.

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

In der Schweiz erfolgt der Vertrieb von Anteilen ausschließlich an qualifizierte Anleger (die „qualifizierten Anleger“) im Sinne des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 in seiner aktuellen Fassung („KAG“) und dessen Ausführungsverordnung. Dementsprechend wird der Fonds nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) registriert. Künftige Verkaufsunterlagen in Bezug auf den Fonds dürfen in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Diese Finanzwerbung wird im EWR von M&G Luxembourg S.A. mit eingetragenem Sitz in 16 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg und in Großbritannien und außerhalb des EWR (sofern nicht anders angegeben) von M&G Investment Management Limited herausgegeben. M&G Investment Management Limited ist in England und Wales unter der Nummer 936683 registriert und hat ihren eingetragenen Sitz in 10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG. M&G Investment Management Limited ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Im Sinne der AIFMD agiert M&G Luxembourg S.A. als Verwalter alternativer Investmentfonds für alle in diesem Dokument genannten Fonds. Der eingetragene Sitz von M&G Luxembourg S.A. ist 16 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg. M&G Luxembourg S.A. kann Vertriebsvereinbarungen im Rahmen des neuen Denotifizierungsverfahrens der Richtlinie zum grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen.

## Hinweise für Anleger in Korea

Nur für qualifizierte professionelle Anleger. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und sind keinesfalls als Angebot von Investmentprodukten oder -dienstleistungen zu verstehen. M&G Investment Management Limited übernimmt keine Gewähr, ob eine Person zum Erwerb eines Investmentprodukts oder einer Finanzdienstleistung berechtigt ist. Das Angebot und der Verkauf von Investmentprodukten unterliegen den geltenden koreanischen Rechtsvorschriften. Alle Anteile an einem Fonds oder einer kollektiven Kapitalanlage müssen verkauft werden, wenn der Fonds gemäß den geltenden koreanischen Vorschriften als Private Placement registriert worden ist.