



Die große Trendwende:

Was höhere Zinsen und Inflation für die Märkte bedeuten

Ivan Domjanic, CFA
Kapitalmarktstrategie

Mai 2023

Marketingkommunikation. Nur für professionelle Anleger.

Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Beratung oder Prognose aufgefasst werden.

Riskohinweise

Nur für professionelle Anleger

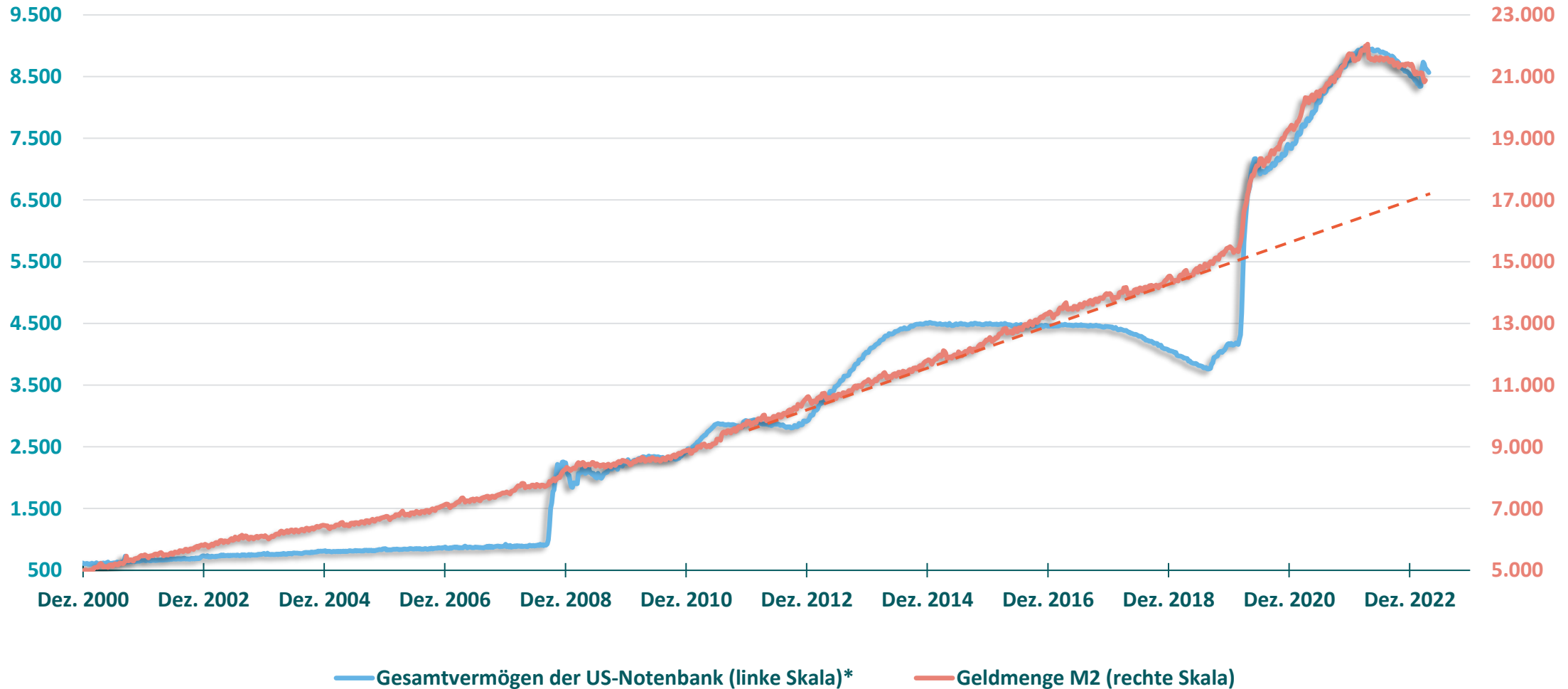
- Der Wert der Vermögenswerte eines Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage sowohl steigt als auch fällt und Sie möglicherweise weniger zurückerhalten als Sie ursprünglich investiert haben.
- Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
- Die in diesem Dokument geäußerten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Ratschlag oder Prognose verstanden werden.

Der Paradigmenwechsel

Überschüssige Liquidität in der Realwirtschaft

Wie geht es weiter?

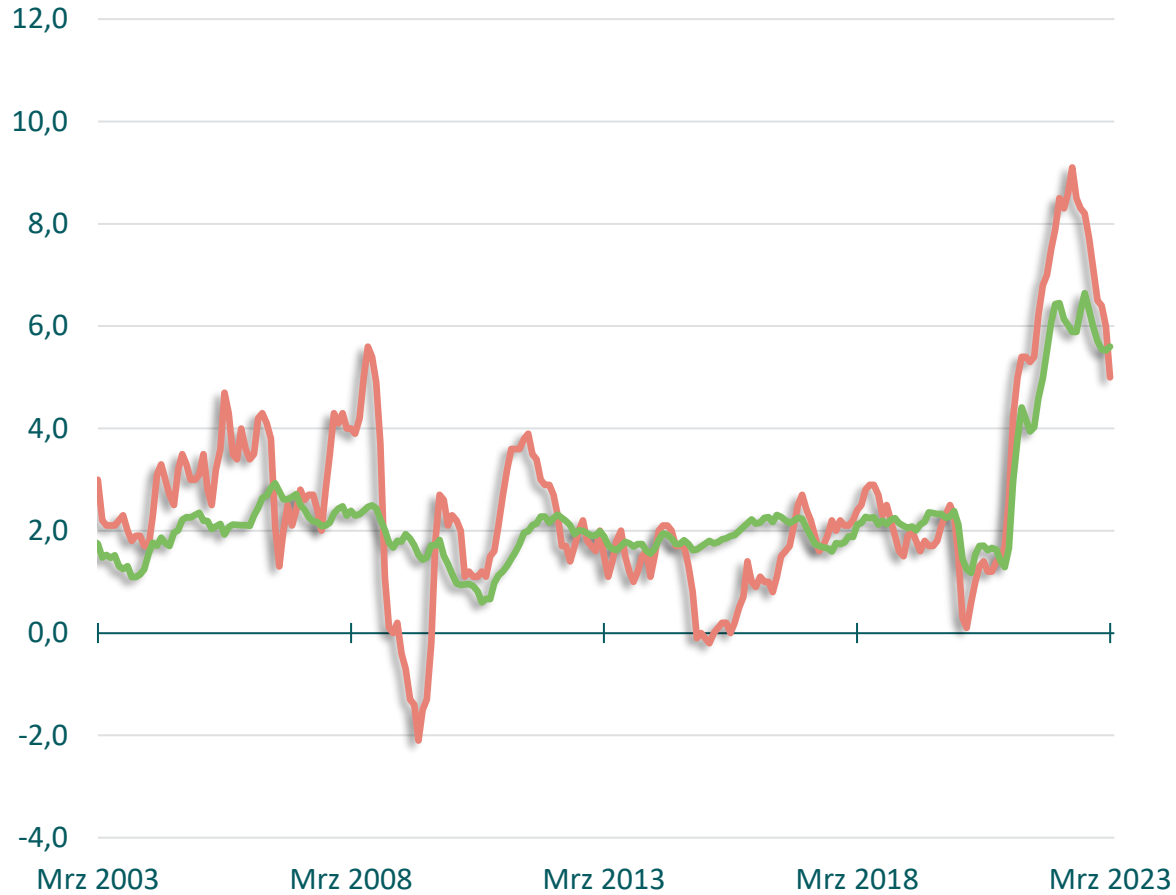
Gesamtvermögen der US-Notenbank* und US-Geldmenge M2 (in Mrd. USD)



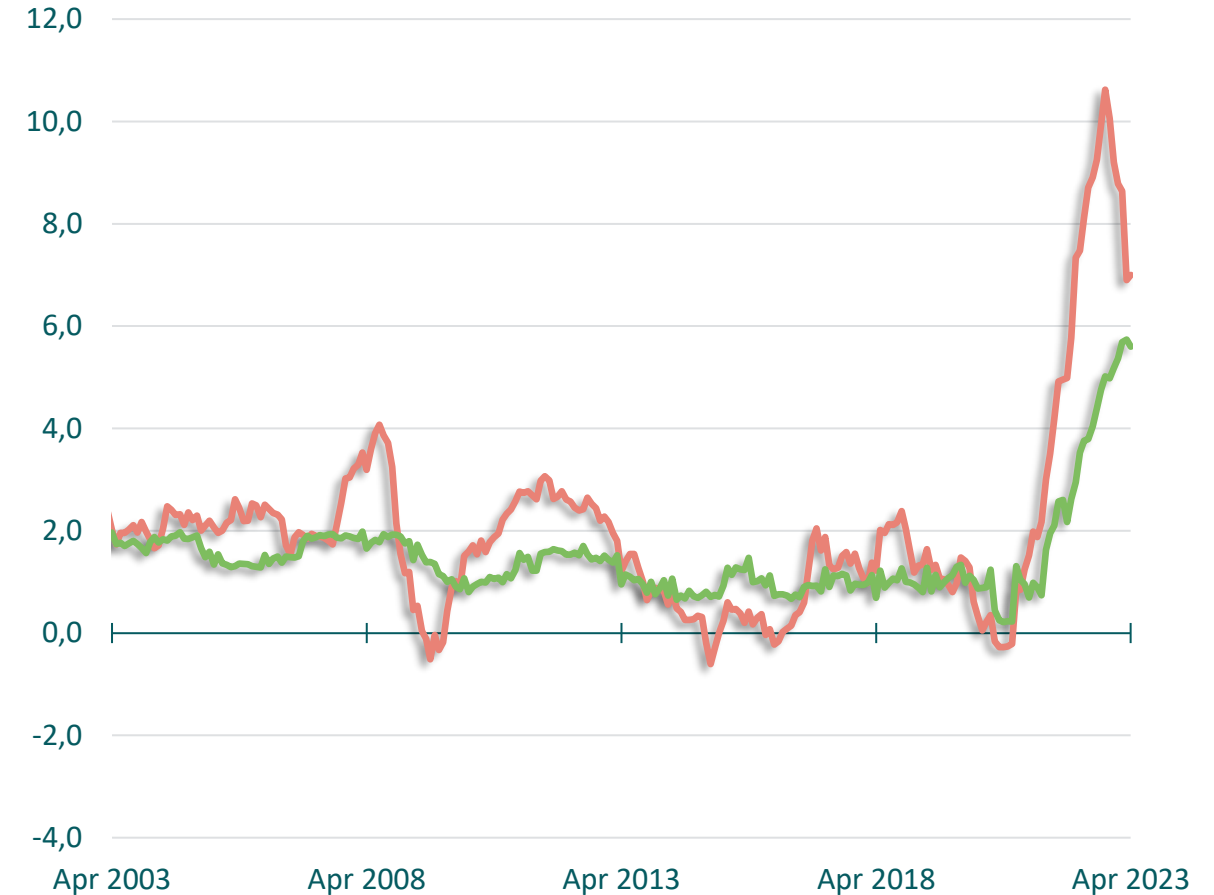
Starker Anstieg der Inflation während der Pandemie

Inflation geht zurück, ist aber noch weit vom 2%-Ziel entfernt

USA: Inflation und Kerninflation (im Jahresvergleich in %)

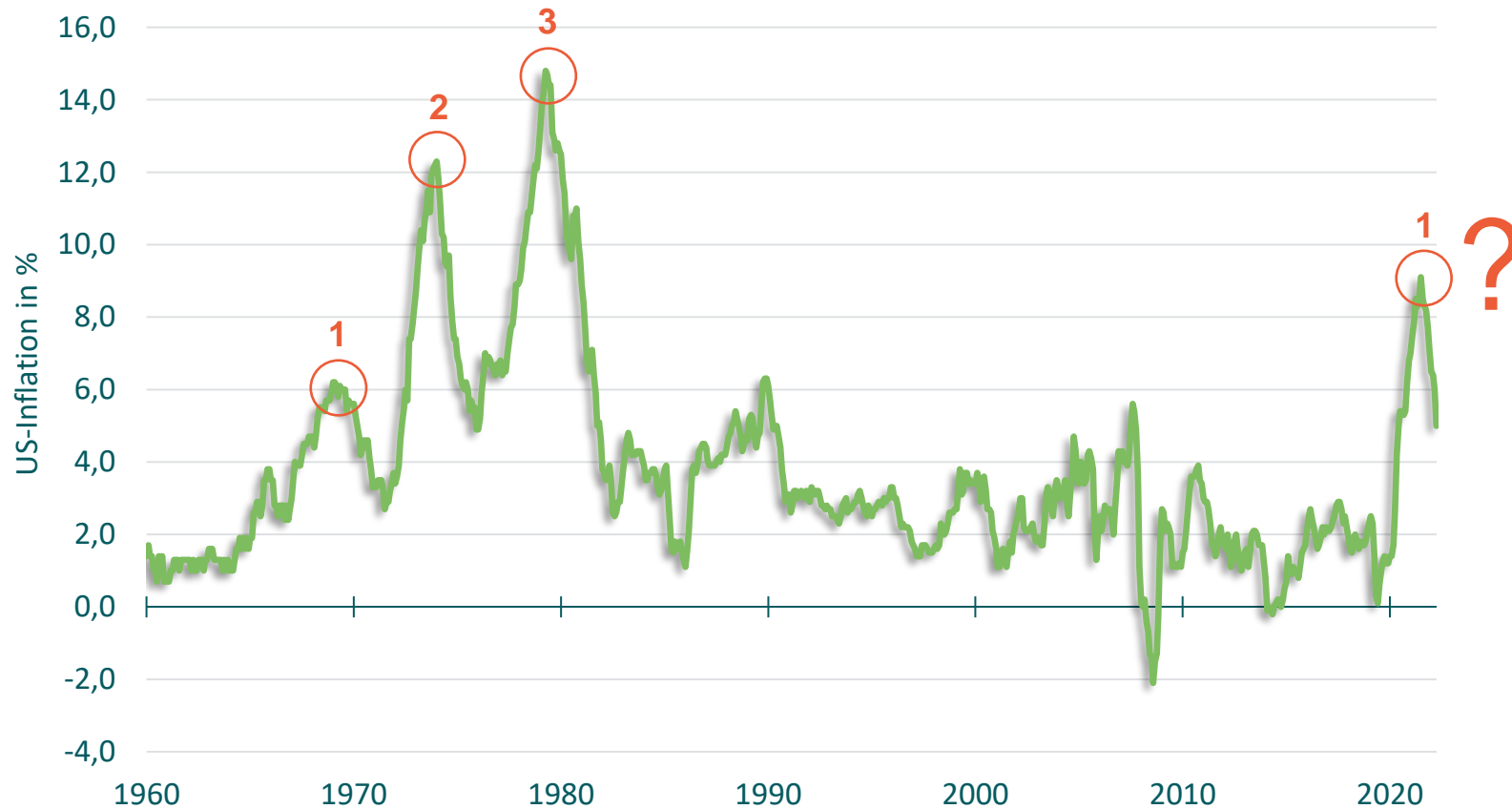


Eurozone: Inflation und Kerninflation (im Jahresvergleich in %)



Die Inflation kommt üblicherweise in Wellen

Kommt diesmal alles anders?



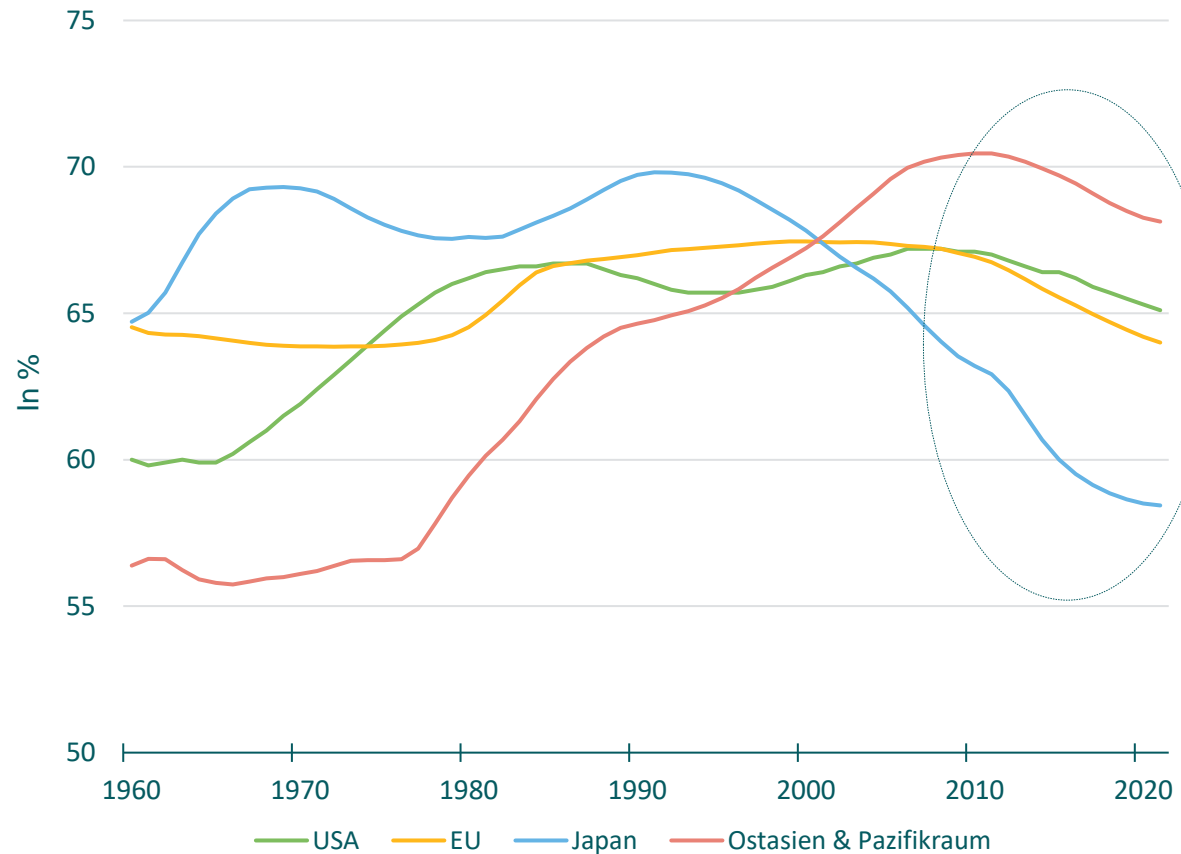
Potentiell längerfristige inflationäre Kräfte:

- Deglobalisierung und Protektionismus
- Demografiebedingter Arbeitskräftemangel (alternde Bevölkerung weltweit)
- Energiewende
- Rohstoffknappheiten
- Neuer Kapitalinvestitionszyklus

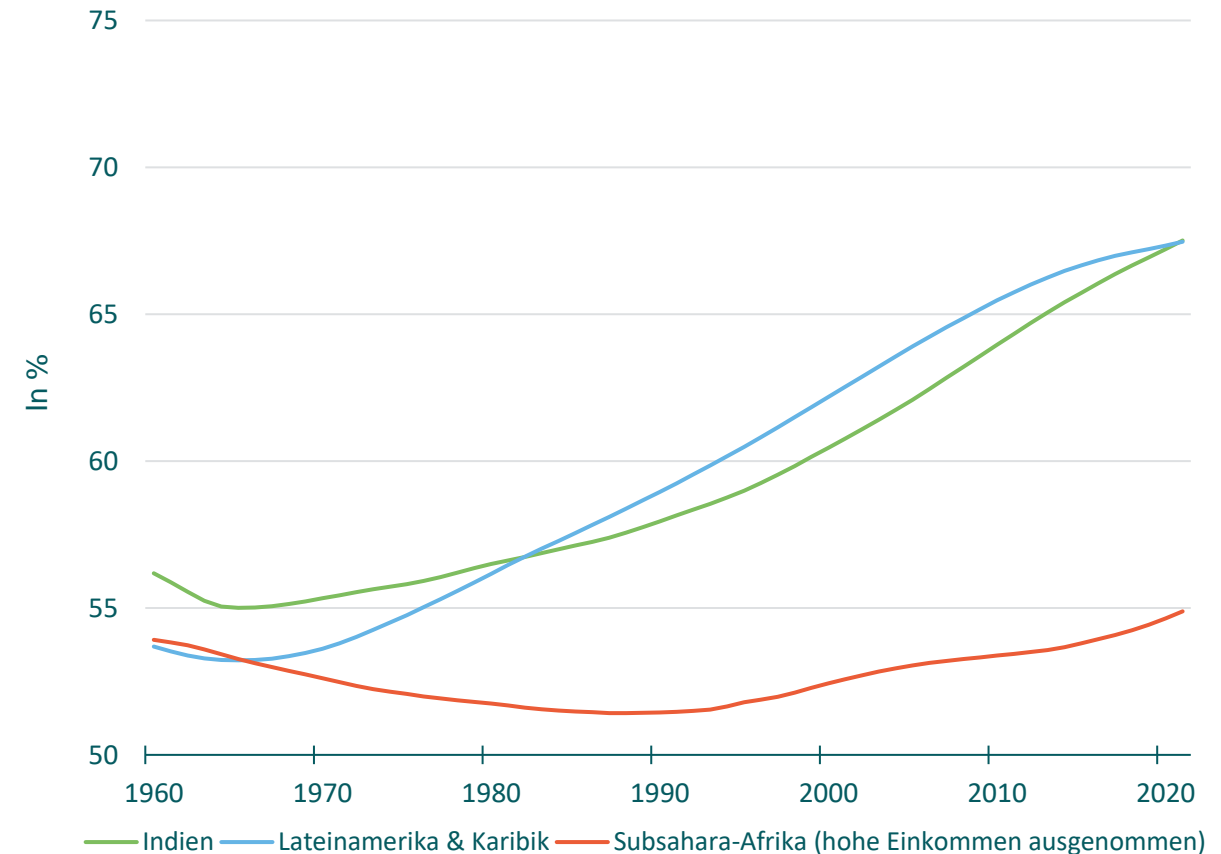
Inflationäre demografische Entwicklung in Sicht?

Anteile der Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter (15-64 Jahre) rel. zur Gesamtbevölkerung

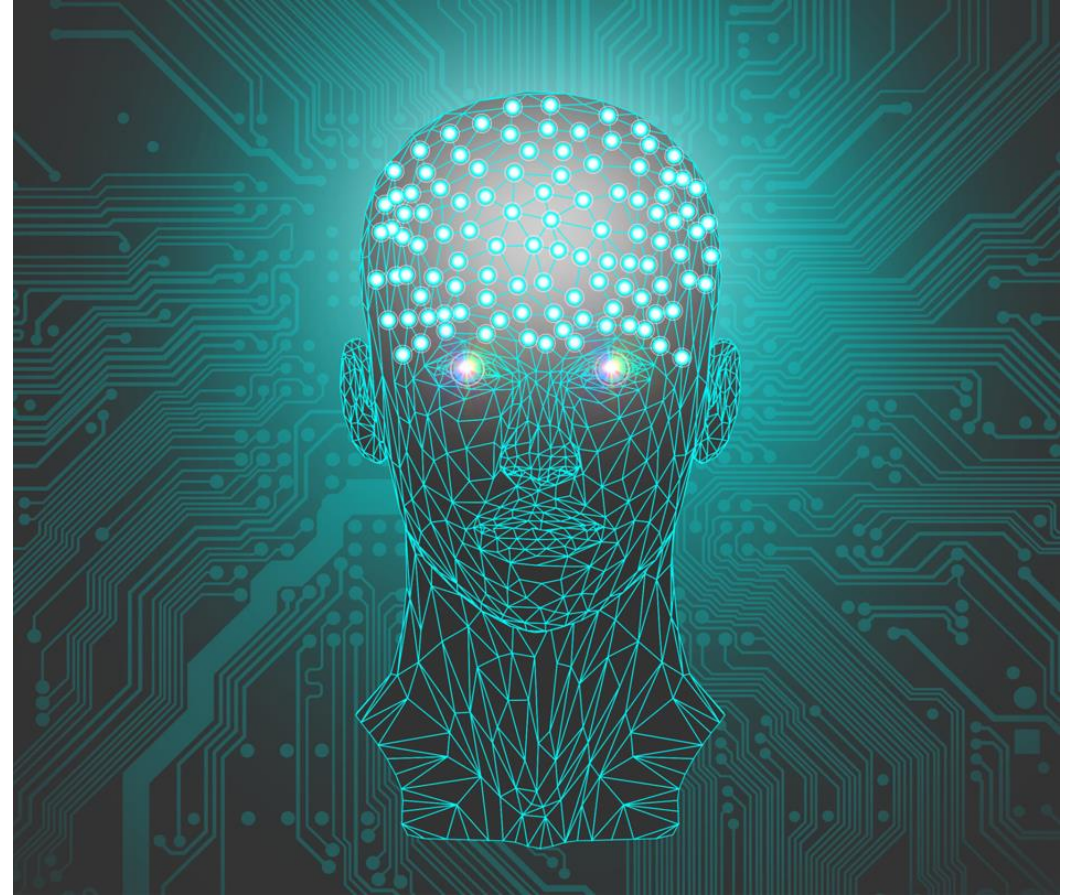
Schrumpfender Anteil der Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter



Wachsende Anteile der Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter



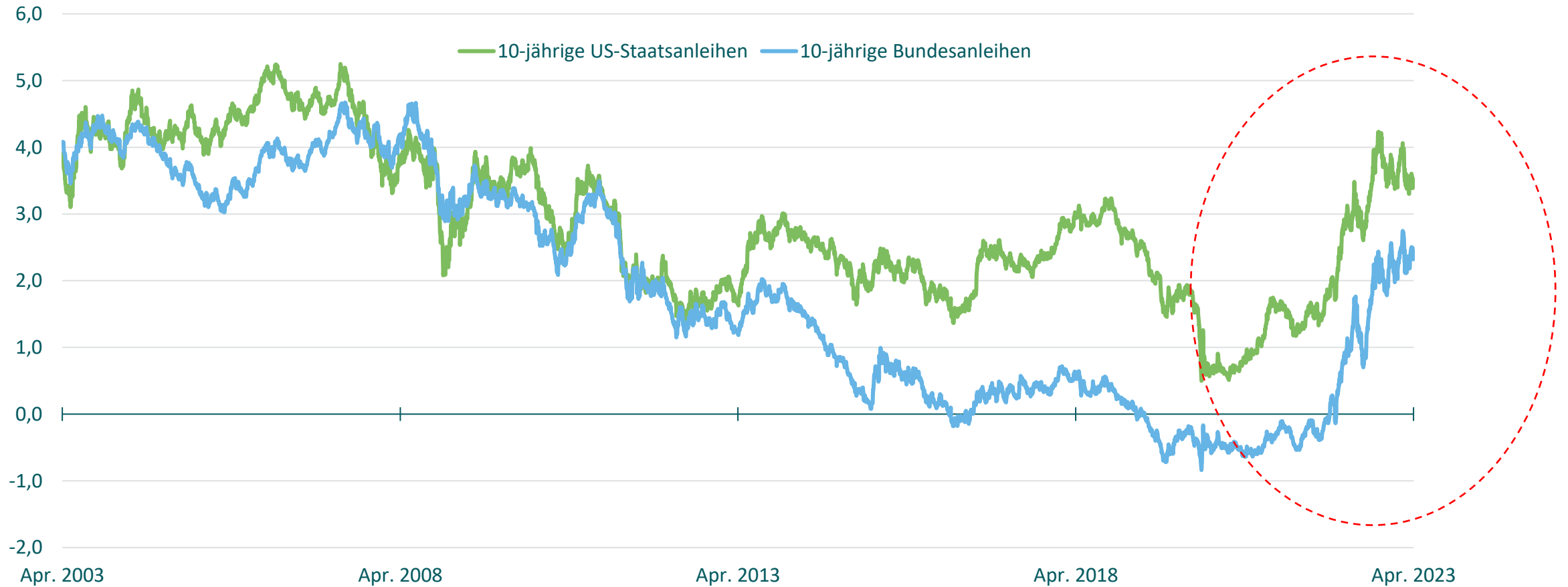
Sind Automatisierung und künstliche Intelligenz die Lösung für das Inflationsproblem?



Automatisierung und künstliche Intelligenz können fehlende Arbeitskapazitäten nur teilweise ersetzen

Das Resultat der Inflation: Sprunghafter Anstieg der Renditeniveaus

Eine längerfristige Zinswende?



Stehen wir kurz vor einer
Rezession?

Zentralbanken stehen vor einem Balanceakt



**Inflation sinkt,
ist aber nach wie vor
hoch**



**Turbulenzen im
Bankensektor**

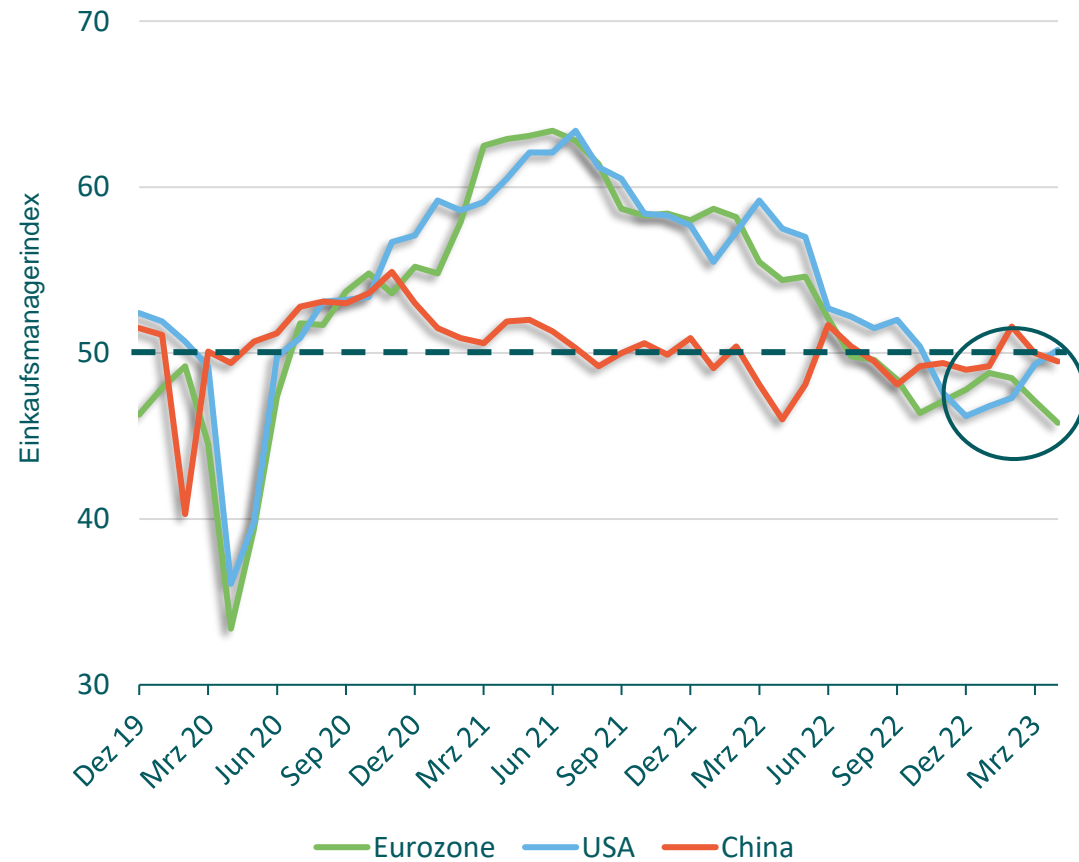


**Zentralbanken im
Spannungsfeld zwischen
Inflation und Finanzstabilität**

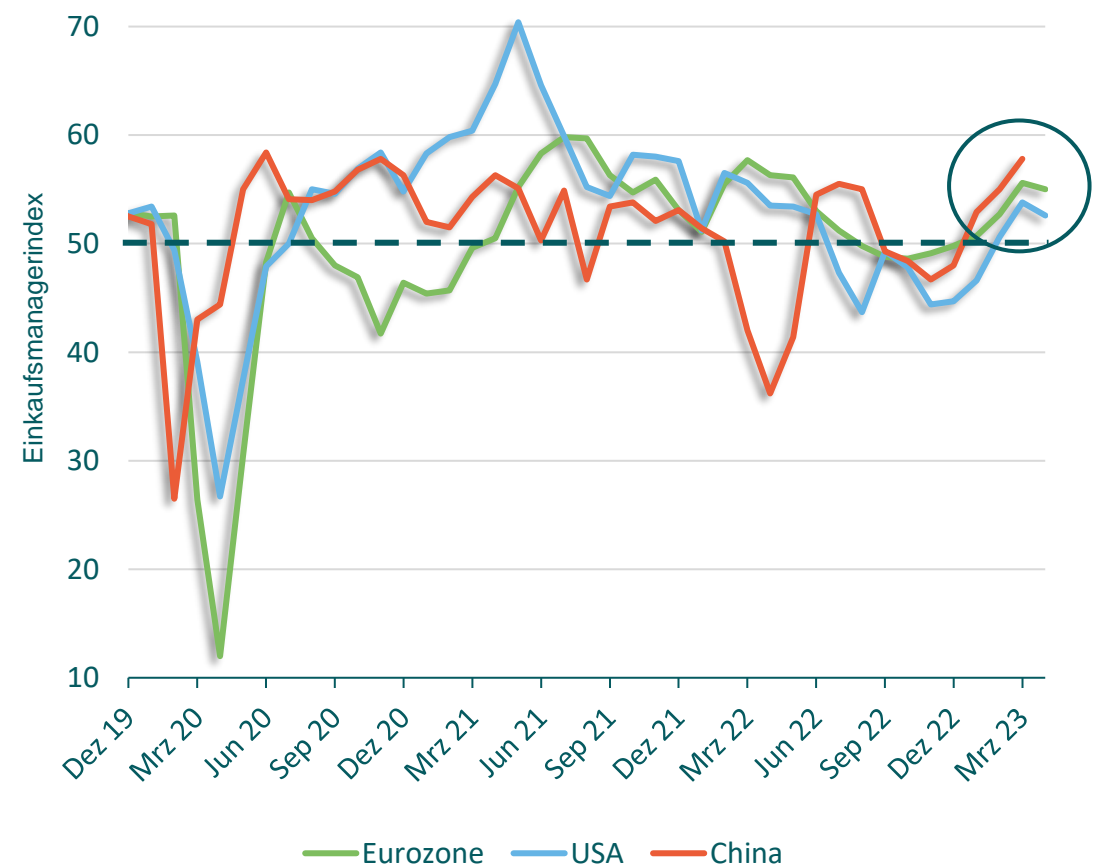
Leitindikatoren ergeben ein uneinheitliches Bild

Einkaufsmanagerindizes in der Eurozone, USA und China

Fertigung



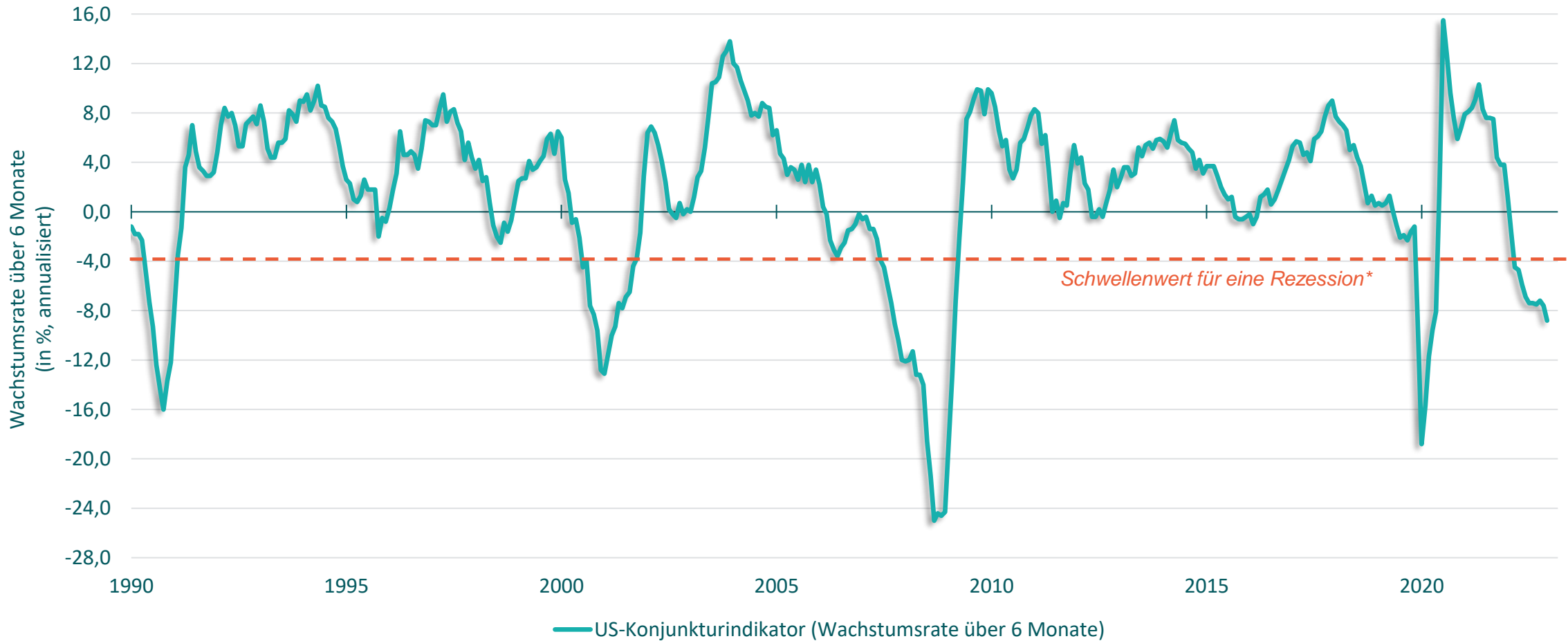
Dienstleistungen



US-Konjunkturindikator (LEI) ist weiter gesunken

Ist eine Rezession unvermeidbar?

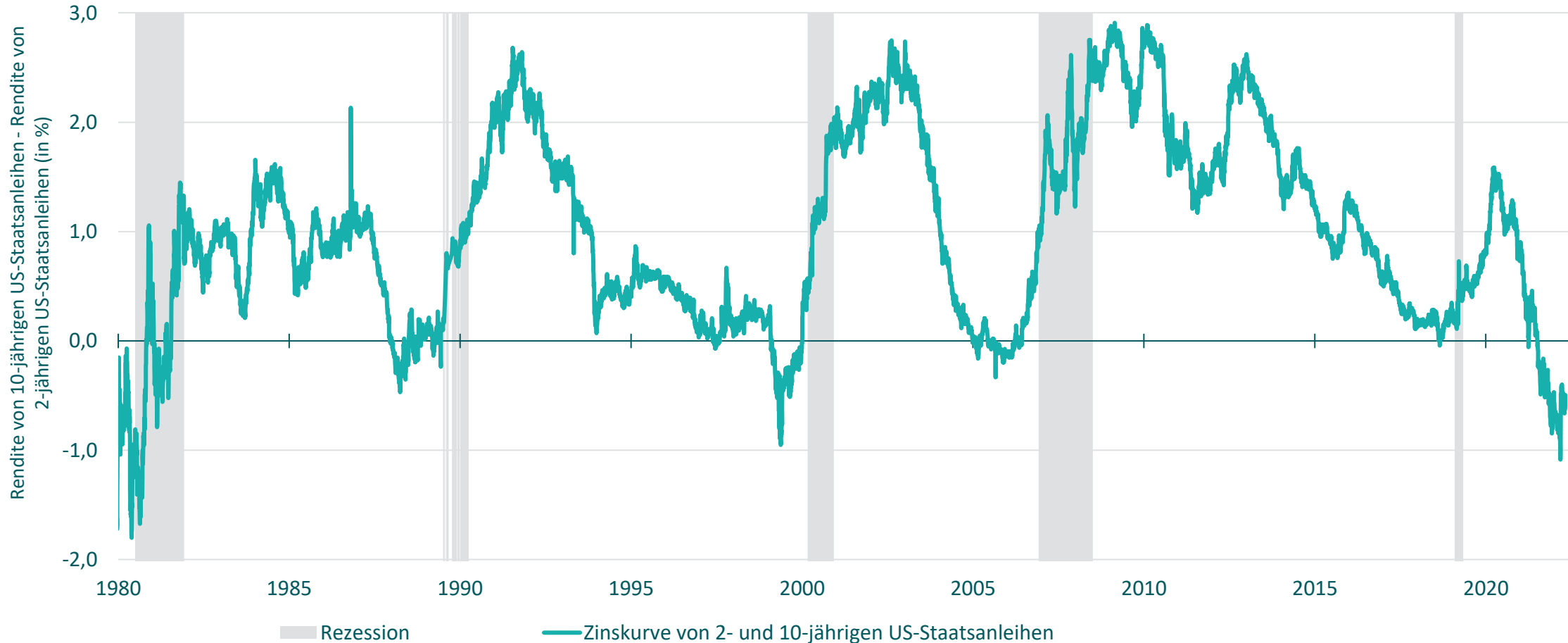
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge



Die inverse Zinskurve - nicht nur eine Frage der Markterwartungen

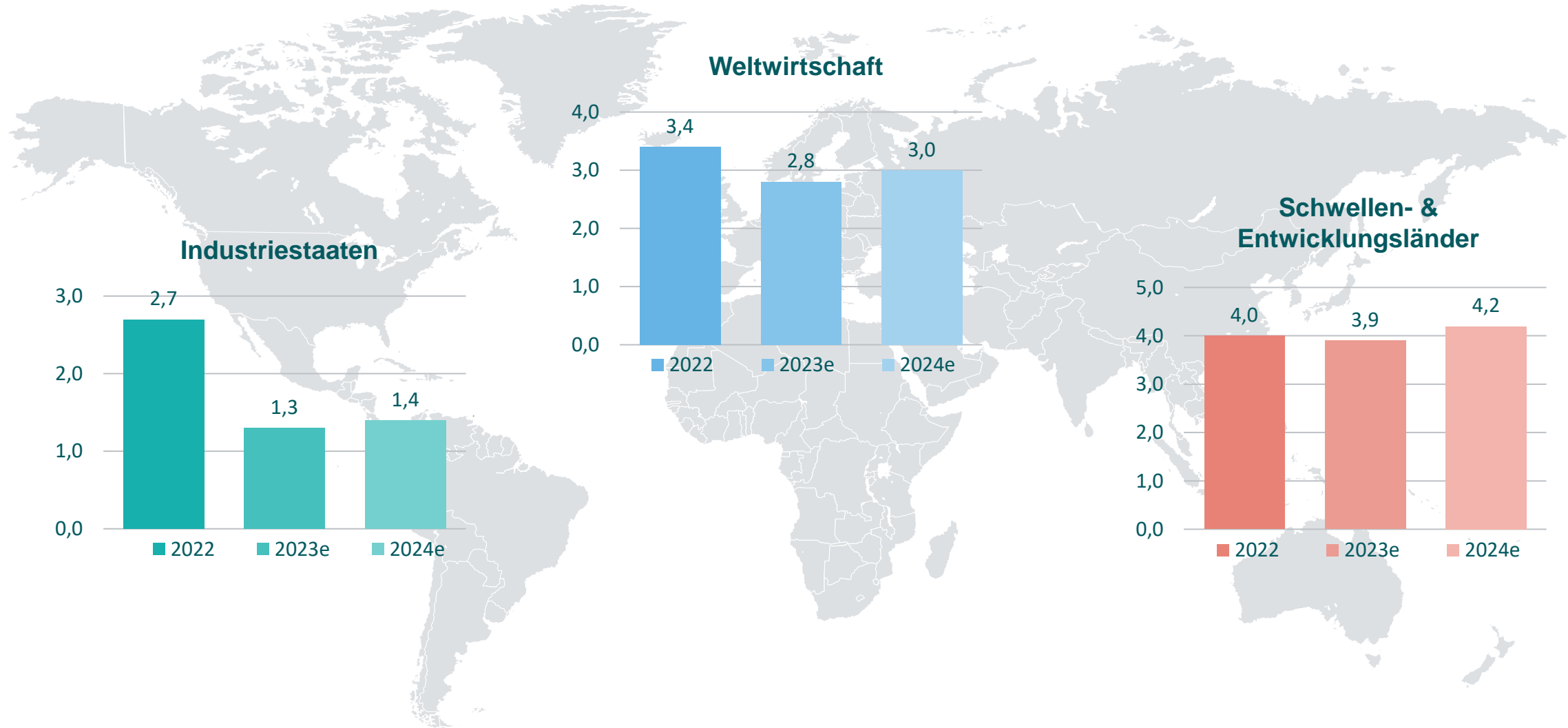
Zinskurve von 2- und 10-jährigen US-Staatsanleihen

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge



Rückgang in den Industrieländern, Stabilität in den Schwellenländern

IWF-Prognosen für das reale BIP-Wachstum (in %)



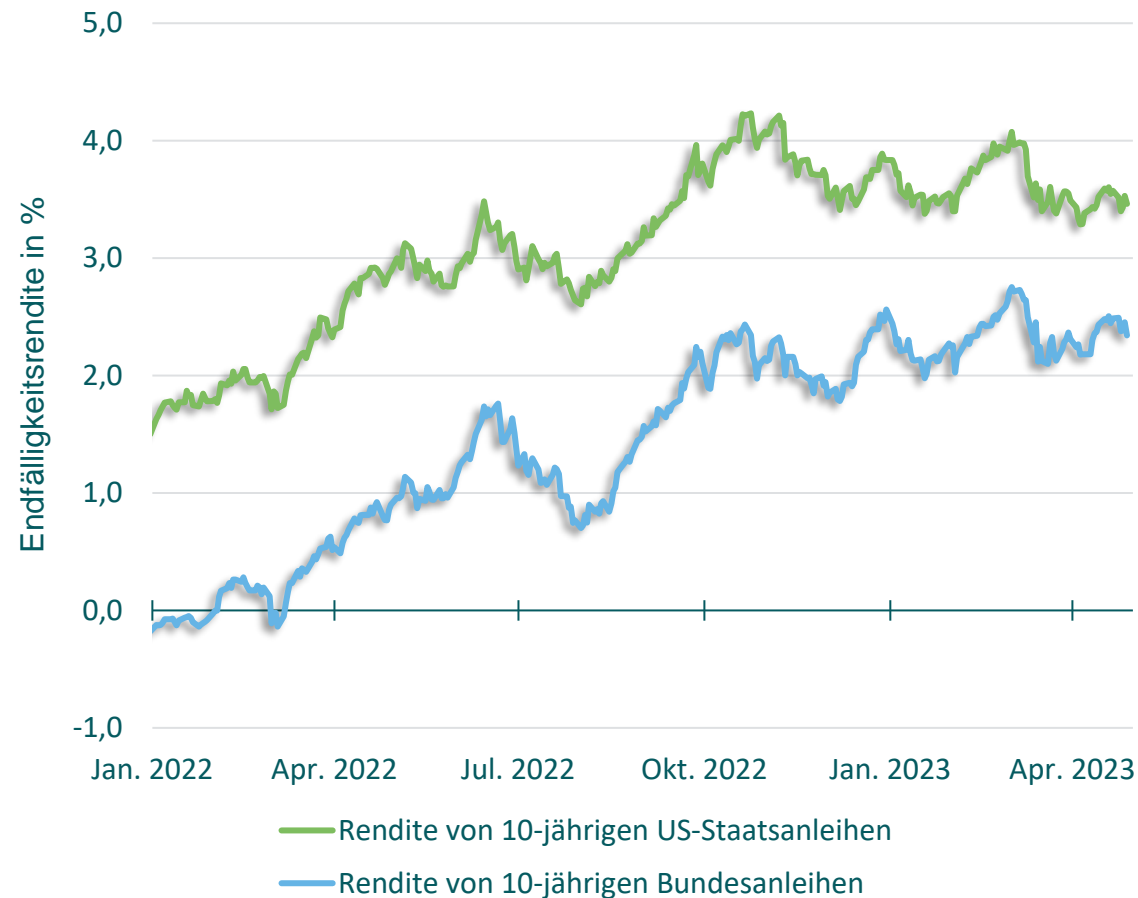
Was sagen uns die Bewertungen?

Aktuelle Trends an den Anleihemärkten

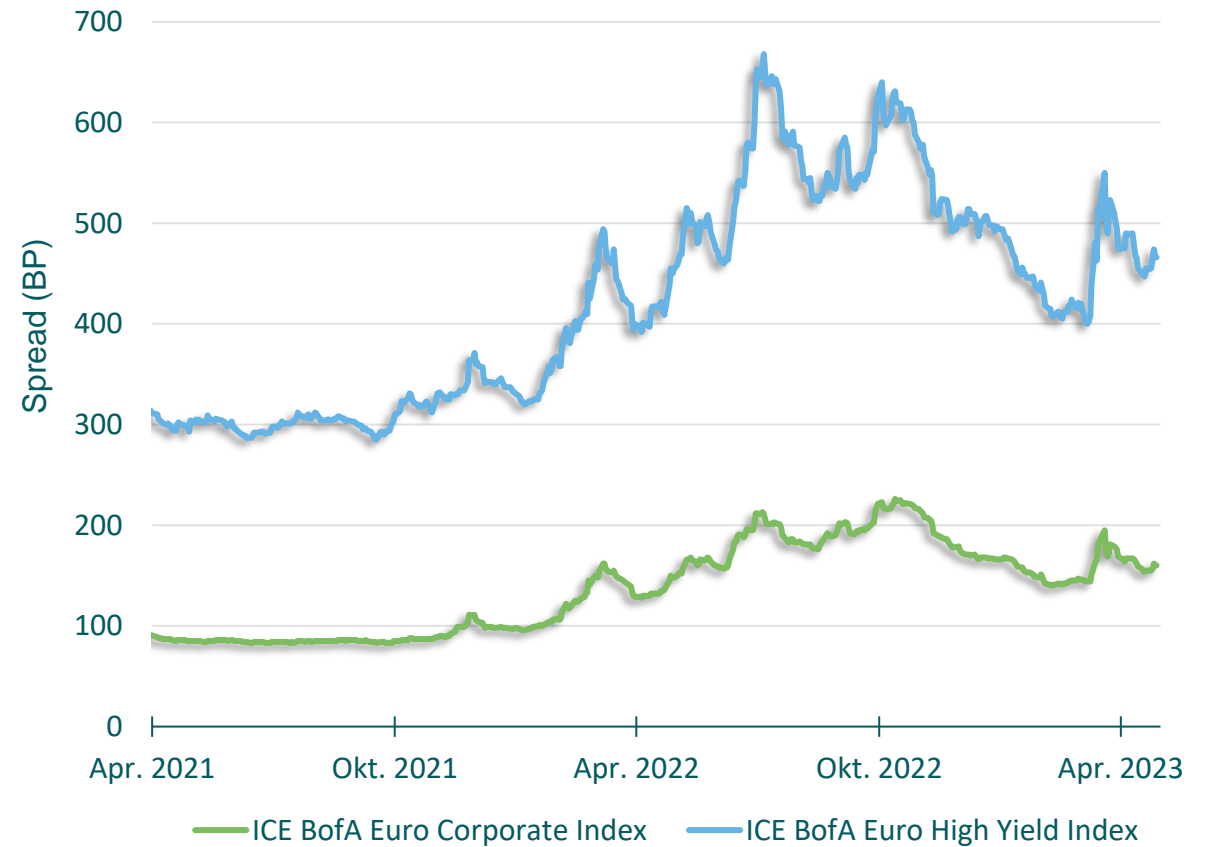
Renditen bewegen sich seitwärts, Spreads sinken

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

Renditen von 10-jährigen Anleihen bewegen sich seit Oktober seitwärts



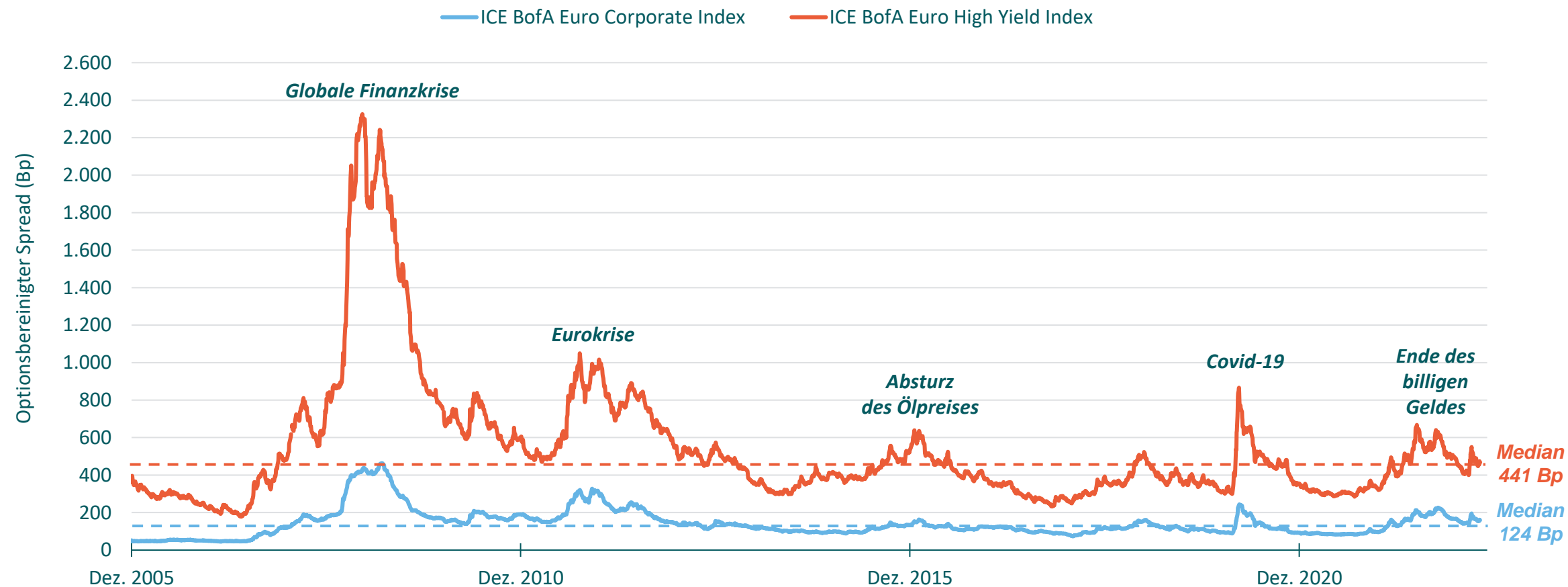
Credit Spreads gehen wieder zurück



Credit Spreads nahe an ihren historischen Durchschnittswerten

Spreads von europäischen IG-Anleihen und Hochzinsanleihen im Zeitverlauf

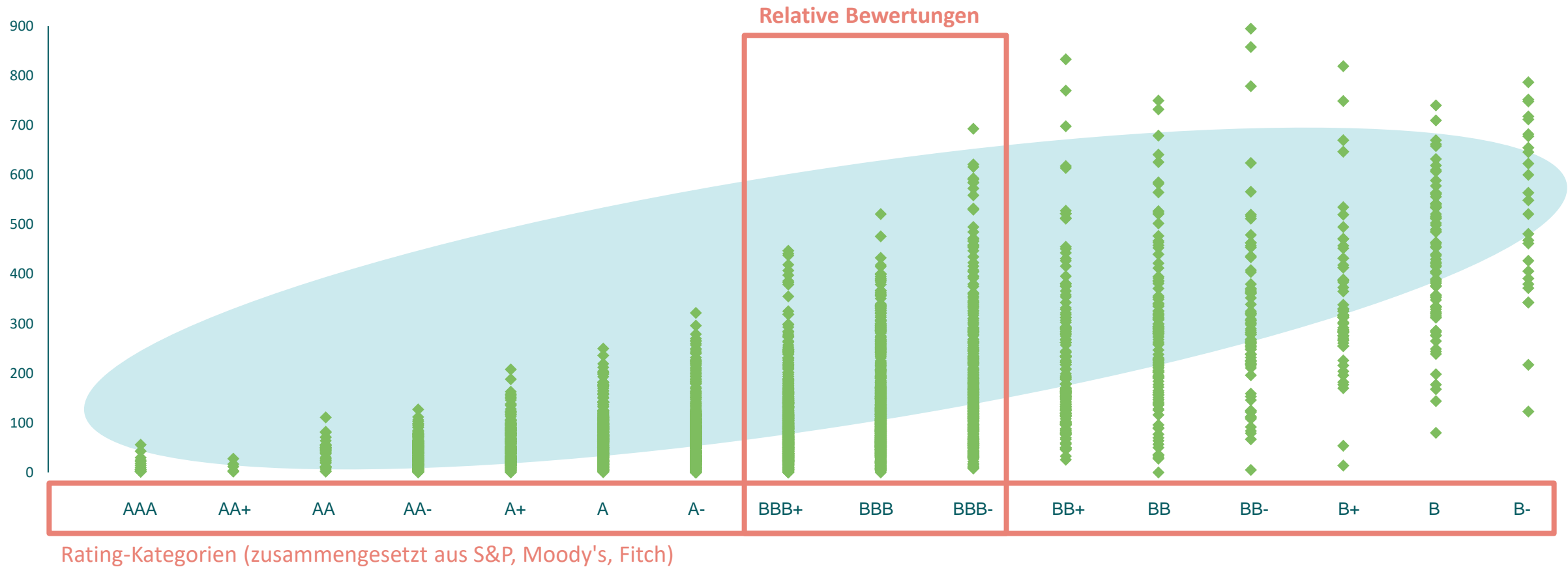
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge



Credit Spreads in den verschiedenen Rating-Kategorien

Große Streuung bietet viele Möglichkeiten für aktive Anleger

Europäische IG-Anleihen und europäische Hochzinsanleihen (Spreads, bps)



US-Aktienmarkt scheint immer noch überbewertet

S&P 500: prognostiziertes KGV (für die nächsten 12 Monate)

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge



Nahezu durchschnittliche Bewertungen bei europäischen Aktien

MSCI Europe: prognostiziertes KGV (für die nächsten 12 Monate)

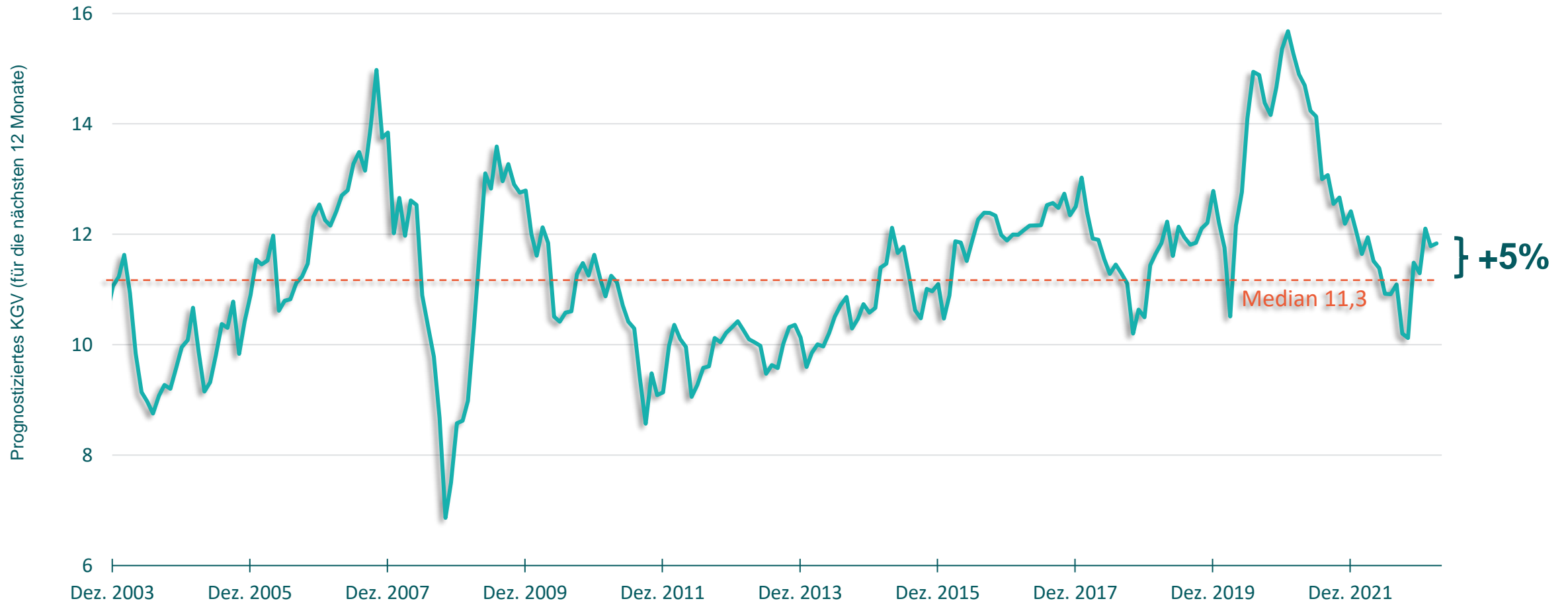
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge



Insgesamt nahezu durchschnittliche Bewertungen bei Schwellenländeraktien

MSCI Emerging Markets: prognostiziertes KGV (für die nächsten 12 Monate)

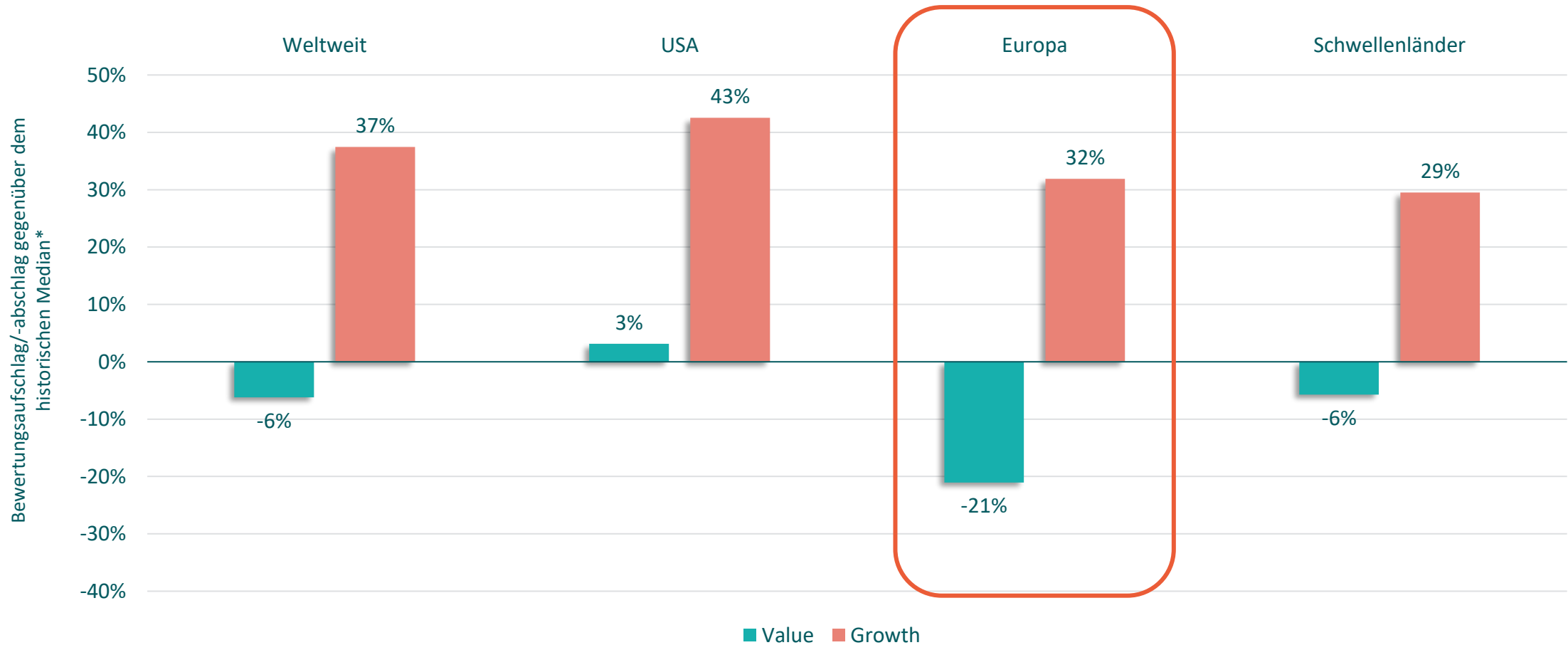
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge



Value-Aktien mit großem Aufholpotenzial

Bewertungen relativ zur Historie

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge



Schlussfolgerung & potentielle Lösungen

Schlussfolgerung

Die Rückkehr der Inflation
hat vieles verändert

Die Zeit des billigen
Geldes ist vorüber

Fundamentaldaten und
Bewertungen stehen
wieder im Mittelpunkt

Die in dieser Folie zum Ausdruck gebrachten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Beratung oder Prognose aufgefasst werden.

Interessante Marktsegmente im neuen Wirtschaftsumfeld

Aktien:

- Europäische Value-Aktien
- Dividenden, v.a. Dividendenwachstum
- Value-Aktien aus den Schwellenländern

Anleihen:

- Unternehmensanleihen Investment-Grade
- Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit
- Ausgewählte Schwellenländeranleihen

Die in dieser Folie zum Ausdruck gebrachten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Beratung oder Prognose aufgefasst werden.

Anhang: Zusatzinformationen zu den Fonds

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Anlagepolitik

- Mindestens 80 % des Fonds werden in Aktien von Unternehmen aus beliebigen Sektoren und von beliebiger Größe mit Sitz oder überwiegender Geschäftstätigkeit in Europa investiert.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, welche die ESG-Kriterien erfüllen. Für Anlagen gelten normen-, sektor- und/oder wertebasierte Ausschlüsse.
- Der Fonds verfügt über ein gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating, das entweder: 1. höher ist als das Rating des Aktienmarktes, der durch sein Anlageuniversum abgebildet wird, oder 2. mindestens einem A-Rating von MSCI entspricht, je nachdem, welcher Wert niedriger ist. Der Fonds kann dennoch in das gesamte ESG-Ratingspektrum investieren.

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.
- Der Fonds kann in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- ESG-Informationen von externen Datenanbietern können unvollständig, unrichtig oder nicht verfügbar sein. Es besteht das Risiko, dass der Fondsmanager ein Wertpapier oder einen Emittenten nicht richtig bewertet und somit ein Wertpapier fälschlicherweise in das Portfolio des Fonds aufgenommen oder davon ausgeschlossen wird.
- Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die für den Fonds gelten, finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds, der auf unserer Website zur Verfügung steht.
- 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.

Nachhaltigkeitsinformationen

- Der Fonds unterstützt umweltbezogene/soziale (E/S) Merkmale. Obwohl er nicht auf nachhaltige Anlagen abzielt, ist er zu mindestens 20% in nachhaltigen Anlagen investiert.
- Informationen zur Nachhaltigkeit des Fonds finden Sie auf der [Produktseite](#) der M&G-Website.

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Anlagepolitik

- Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in Aktien von Unternehmen jeglicher Branchen und Marktkapitalisierungen, die überall auf der Welt ansässig sein können, auch in den Schwellenländern. Der Fonds hält in der Regel weniger als 50 Titel.
- Der Fonds kann über die Shanghai-Hong Kong Stock Connect und die Shenzhen-Hong Kong Stock Connect in chinesische A-Aktien investieren.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die ESG-Kriterien erfüllen. Die Investitionen unterliegen normen-, sektor- und/oder wertebasierten Ausschlüssen.
- Der Fonds verfügt über ein gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating, das entweder: 1. höher ist als das Rating der globalen Aktienmärkte, die durch den MSCI ACWI Net Return Index abgebildet werden, oder 2. mindestens einem A-Rating von MSCI entspricht, je nachdem, welcher Wert niedriger ist. Der Fonds kann dennoch in das gesamte ESG-Ratingspektrum investieren.

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.
- 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.
- ESG-Informationen von externen Datenanbietern können unvollständig, unrichtig oder nicht verfügbar sein. Es besteht das Risiko, dass der Fondsmanager ein Wertpapier oder einen Emittenten nicht richtig bewertet und somit ein Wertpapier fälschlicherweise in das Portfolio des Fonds aufgenommen oder davon ausgeschlossen wird.
- Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die für den Fonds gelten, finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt des Fonds, die auf unserer Website zur Verfügung stehen.
- 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.

Nachhaltigkeitsinformationen

- Der Fonds unterstützt umweltbezogene/soziale (E/S) Merkmale. Obwohl er nicht auf nachhaltige Anlagen abzielt, ist er zu mindestens 20% in nachhaltigen Anlagen investiert.
- Informationen zur Nachhaltigkeit des Fonds finden Sie auf der [Produktseite](#) der M&G-Website.

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Anlagepolitik

- Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in den Schwellenländern haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die ESG-Kriterien erfüllen. Die Investitionen unterliegen normen-, sektor- und/oder wertebasierten Ausschlüssen.
- Der Fonds verfügt über ein gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating, das entweder: 1. höher ist als das durchschnittliche Rating des für den Fonds relevanten Anlageuniversums, das durch den MSCI Emerging Markets Net Return Index abgebildet wird, oder 2. mindestens einem A-Rating von MSCI entspricht, je nachdem, welcher Wert niedriger ist. Der Fonds kann dennoch in das gesamte ESG-Ratingspektrum investieren.

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.
- 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.
- Der Fonds kann in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- Der Fonds kann in chinesische A-Aktien investieren. Eine Anlage in Vermögenswerte aus China unterliegt wechselhaften politischen, regulatorischen und wirtschaftlichen Bedingungen, was zu Schwierigkeiten beim Verkauf oder der Erzielung von Erträgen aus diesen Anlagen führen kann. Darüber hinaus erfolgt eine solche Anlage über das Stock Connect-System, das unter Umständen anfälliger für Clearing-, Abwicklungs- und Kontrahentenrisiken ist. Diese Faktoren können dazu führen, dass der Fonds einen Verlust erleidet.
- ESG-Informationen von externen Datenanbietern können unvollständig, unrichtig oder nicht verfügbar sein. Es besteht das Risiko, dass der Fondsmanager ein Wertpapier oder einen Emittenten nicht richtig bewertet und somit ein Wertpapier fälschlicherweise in das Portfolio des Fonds aufgenommen oder davon ausgeschlossen wird.
- Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die für den Fonds gelten, finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt des Fonds, die auf unserer Website zur Verfügung stehen.
- 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.

Nachhaltigkeitsinformationen

- Informationen zur Nachhaltigkeit des Fonds finden Sie auf der [Produktseite](#) der M&G-Website.

M&G European Credit Investment Fund

Die mit dem Fonds verbundenen Risiken

- **Marktrisiko:** 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.
- **Kreditrisiko:** Der Wert des Fonds fällt, wenn der Emittent eines gehaltenen festverzinslichen Wertpapiers nicht in der Lage ist, Erträge zu zahlen oder seine Schulden zurückzuzahlen (der sogenannte Zahlungsausfall).
- **Zinsrisiko:** Bei steigenden Zinsen ist es wahrscheinlich, dass der Wert des Fonds fällt.
- **Risiko von Derivaten:** Der Fonds kann Derivate einsetzen, um von einem erwarteten Wertzuwachs oder -rückgang eines Vermögenswertes zu profitieren. Dies kann zu größeren Wertschwankungen des Fonds führen und das Verlustrisiko erhöhen.
- **Kontrahentenrisiko:** Einige der im Fonds vorgenommenen Transaktionen, wie z. B. die Hinterlegung von Bargeld, erfordern die Inanspruchnahme weiterer Finanzinstitutionen. Falls eine dieser Institutionen ihren Verpflichtungen nicht nachkommt oder insolvent wird, kann der Fonds Verluste erleiden.
- **Risiko in Verbindung mit Asset Backed Securities:** Die mit Hypotheken- und Asset-Backed-Securities unterlegten Vermögenswerte können vorzeitig zurückgezahlt werden, was die Rendite schmälert.
- **Risiko in Verbindung mit CoCo-Bonds:** Eine Anlage in CoCo-Bonds kann sich unter Umständen nachteilig auf den Fonds auswirken und das Risiko von Kapitalverlusten erhöhen.
- 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.
- Diese Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Vor dem Kauf sollten Sie sich über das Risikoprofil der Produkte oder Dienstleistungen genau informieren.

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Anlagepolitik

- Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in fest- und variabel verzinsliche Schuldtitel von Unternehmen mit Investment Grade und in forderungsbesicherte Wertpapiere. Der Fonds kann auch in Hochzinsanleihen sowie in Schuldverschreibungen von Regierungen und deren Behörden, staatlichen Institutionen, Quasi-Staaten und supranationalen Einrichtungen investieren. Außerdem kann der Fonds in Anleihen ohne Rating investieren. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen hinsichtlich der Hochzinsanleihen, in die der Fonds investieren kann.
- Der Fonds kann insgesamt bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in Hochzinsanleihen und Anleihen ohne Rating investieren. Der Fonds kann bis zu 100% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in CoCo-Anleihen halten.
- Der Fonds ist bestrebt, in Wertpapiere zu investieren, die die ESG-Kriterien erfüllen, und wendet dabei einen Ausschluss-Ansatz an, wie im vorvertraglichen Anhang zu dieser Fondsergänzung beschrieben.

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.
- 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.
- 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.
- Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die für den Fonds gelten, finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds, der auf unserer Website zur Verfügung steht.
- 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.

Nachhaltigkeitsinformationen:

- Der Fonds unterstützt umweltbezogene/soziale (E/S) Merkmale. Obwohl er nicht auf nachhaltige Anlagen abzielt, ist er zu mindestens 20% in nachhaltigen Anlagen investiert. Dabei verfolgt er ein soziales Ziel sowie ein Umweltziel basierend auf Geschäftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten.
- Informationen zur Nachhaltigkeit des Fonds finden Sie auf der Produktseite der M&G-Website.

M&G (Lux) Emerging Markets Bond 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.
- 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.
- 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 in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- 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.
- 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 zurückzuzahlen.
- 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:

- Mindestens 80% des Fondsvermögens sind in Anleihen von Regierungen und Unternehmen aus den Schwellenländern investiert. Der Fonds kann außerdem in Schwellenländerwährungen investieren. Die Auswahl der Anlagen erfolgt anhand der Bewertung von globalen, regionalen und länderspezifischen makroökonomischen Faktoren, gefolgt von einer eingehenden Analyse der einzelnen Anleiheemittenten.
- Der Fonds kann umfangreichen Gebrauch von Derivaten machen.
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich an einem Index, der sich zu einem Drittel aus dem JPM EMBI Global Diversified Index, zu einem Drittel aus dem JPM CEMBI Broad Diversified Index und zu einem Drittel aus dem JPM GBI-EM Global Diversified Index zusammensetzt.

Aktienstrategien von M&G

Fondsübersicht

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

| M&G (Lux) European Strategic Value Fund | |
|--|---------------|
| ISIN (Euro A Acc): | LU1670707527 |
| Fondsmanager: | Richard Halle |
| Fondsvolumen: | 1,4 Mrd. € |
| SFDR-Klassifikation: | Artikel 8 |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Explizite europäische Value-Strategie ▪ Wiederholbarer Investmentprozess: <ol style="list-style-type: none"> 1. Screening (auf Basis von Sektoren) 2. Alanalyse (Ausschluss von Value-Traps) 3. Portfoliokonstruktion (Diversifikation) ▪ Portfolio aus günstigen Value-Aktien mit breiter Streuung über verschiedene Sektoren | |

| M&G (Lux) Global Dividend Fund | |
|--|---------------|
| ISIN (Euro A Acc): | LU1670710075 |
| Fondsmanager: | Stuart Rhodes |
| Fondsvolumen: | 2,9 Mrd. € |
| SFDR-Klassifikation: | Artikel 8 |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Globaler Dividendenaktienfonds ▪ Fokus auf langfristigem Dividendenwachstum ▪ Investitionen in drei Dividendenkategorien: <ol style="list-style-type: none"> 1. Qualität 2. Vermögenswerte 3. 3. schnelles Wachstum ▪ Flexibler und bewertungsorientierter Ansatz | |

| M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund | |
|---|----------------|
| ISIN (Euro A Acc): | LU1670618690 |
| Fondsmanager: | Michael Bourke |
| Fondsvolumen: | 98 Mio. € |
| SFDR-Klassifikation: | Artikel 8 |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Aktienstrategie bestehend aus Unternehmen aus den globalen Schwellenländern ▪ Klarer Value-Ansatz mit Fokus auf zwei unterschiedlichen Kapitalrenditeprofilen ▪ Investmentprozess nach dem Bottom-up-Prinzip auf Basis einer gründlichen Fundamentalanalyse | |

Der Wert der Fondsanteile kann gleichermaßen steigen wie fallen. Daher kann der Wert Ihrer Investition schwanken und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück als Sie ursprünglich investiert haben.

Anleihestrategien von M&G

Fondsübersicht

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

| M&G European Credit Investment Fund | |
|---|----------------|
| ISIN (Euro E Acc*): | LU0617482376 |
| Fondsmanager: | Gaurav Chatley |
| Fondsvolumen: | 3,7 Mrd. € |
| SFDR-Klassifikation: | Artikel 8 |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Diversifizierter Fonds für europäische Investment-Grade Unternehmensanleihen ▪ Titelauswahl basiert auf einem researchgestützten, bewertungsorientierten Bottom-up-Ansatz ▪ Die Duration des Fonds wird analog zu seiner Benchmark gemanagt | |

| M&G (Lux) Short Duration Corporate Bond Fund | |
|---|-----------------|
| ISIN (Euro A Acc): | LU1670718219 |
| Fondsmanager: | Matthew Russell |
| Fondsvolumen: | 460 Mio. € |
| SFDR-Klassifikation: | Artikel 8 |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Globaler Unternehmensanleihenfonds mit Schwerpunkt auf qualitativ hochwertigen Unternehmen (mindestens 80% Investment Grade) ▪ Geringe Duration (in der Regel 0-3 Jahre) zur Absicherung in einem steigenden Zinsumfeld ▪ Fremdwährungen werden in Euro abgesichert | |

| M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund | |
|--|----------------|
| ISIN (Euro A Acc): | LU1670631016 |
| Fondsmanagerin: | Claudia Calich |
| Fondsvolumen: | 2,8 Mrd. € |
| SFDR-Klassifikation: | Artikel 6 |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Flexibler Schwellenländeranleihenfonds mit Fokus auf Staats- und Unternehmensanleihen ▪ Kombination aus Top-down-Ansatz und fundamentaler Bottom-up-Kreditanalyse ▪ Portfolio aus Staatsanleihen in Hart- und Lokalwährung sowie Unternehmensanleihen in Hartwährung | |

*Die Anteilsklasse E ist für neue Anleger geschlossen, wird hier jedoch als Referenzanteilsklasse verwendet, da sie am längsten existiert.

Der Wert der Fondsanteile kann gleichermaßen steigen wie fallen. Daher kann der Wert Ihrer Investition schwanken und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück als Sie ursprünglich investiert 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 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.