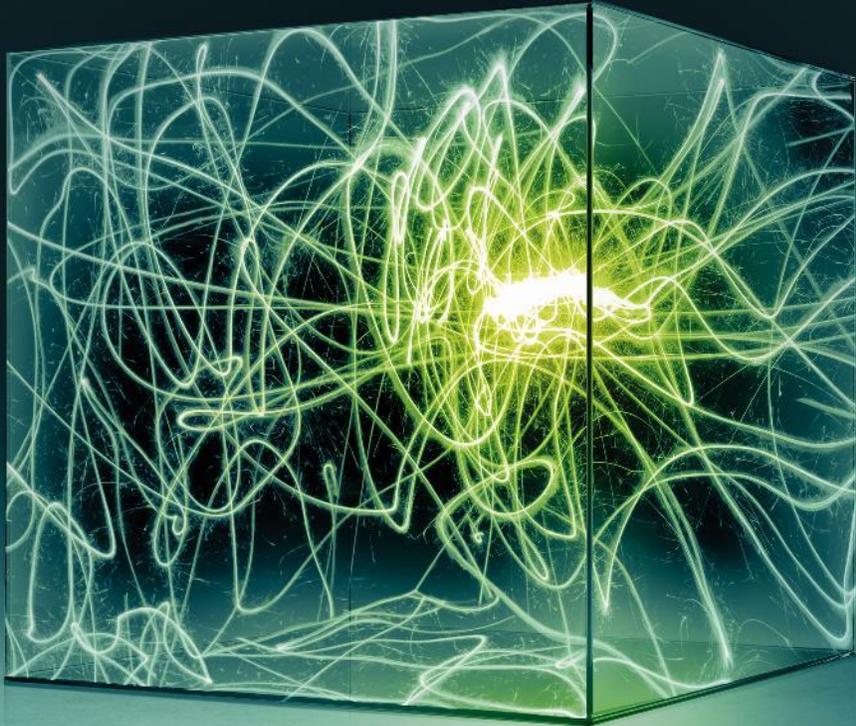


Nur für professionelle Anleger

Jahreskonferenz **2018**

WO SICH EXPERTISE &
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN



ESG High Yield – ein verantwortungsbewusster Investmentansatz

Bernd Klapper, Sales Director

Mai 2018



M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund

Die Hauptrisiken für die Wertentwicklung werden im Folgenden dargestellt:

Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge werden steigen und fallen. Dies wird dazu führen, dass der Fondspreis sowie ggf. vom Fonds gezahlte Erträge fallen und steigen. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Wenn die Zinssätze steigen, fällt der Wert des Fonds wahrscheinlich.

Der Wert des Fonds kann fallen, wenn der Emittent eines vom Fonds gehaltenen festverzinslichen Wertpapiers seine Zins- oder Kapitalzahlungen nicht leisten kann (sog. Zahlungsausfall).

Der Fonds kann Derivate mit dem Ziel verwenden, von einem Anstieg oder einem Rückgang des Wertes eines Vermögenswertes (z. B. der Anleihen eines Unternehmens) zu profitieren. Wenn sich jedoch der Wert des Vermögenswertes auf andere Weise ändert, kann dem Fonds ein Verlust entstehen.

Wenn es aufgrund der Marktbedingungen schwierig ist, die Anlagen des Fonds zu einem fairen Preis zu verkaufen, um den Verkaufsaufträgen der Kunden nachzukommen, können wir vorübergehend den Handel mit den Anteilen des Fonds aussetzen.

Einige vom Fonds durchgeführten Transaktionen, z. B. die Platzierung von Barmitteln in Einlagen, erfordern den Einsatz anderer Finanzinstitute (z. B. Banken). Wenn eines dieser Institute seinen Verpflichtungen nicht nachkommt oder zahlungsunfähig wird, kann dem Fonds ein Verlust entstehen.

Wo immer vergangene Wertentwicklungen gezeigt werden oder darauf Bezug genommen wird, beachten Sie bitte, dass vergangene Wertentwicklungen kein Indikator für zukünftige Erträge sind.

M&G Global High Yield Bond Fund

Die Hauptrisiken für die Wertentwicklung werden im Folgenden dargestellt:

Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge werden steigen und fallen. Dies wird dazu führen, dass der Fondspreis sowie ggf. vom Fonds gezahlte Erträge fallen und steigen. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Wenn die Zinssätze steigen, fällt der Wert des Fonds wahrscheinlich.

Der Wert des Fonds kann fallen, wenn der Emittent eines vom Fonds gehaltenen festverzinslichen Wertpapiers seine Zins- oder Kapitalzahlungen nicht leisten kann (sog. Zahlungsausfall).

Der Fonds kann Derivate mit dem Ziel verwenden, von einem Anstieg oder einem Rückgang des Wertes eines Vermögenswertes (z. B. der Anleihen eines Unternehmens) zu profitieren. Wenn sich jedoch der Wert des Vermögenswertes auf andere Weise ändert, kann dem Fonds ein Verlust entstehen.

Abgesicherte Anteilsklassen zielen darauf ab, die Wertentwicklung einer anderen Anteilsklasse widerzuspiegeln. Wir können nicht garantieren, dass das Absicherungsziel erreicht wird. Sollte die Währung der abgesicherten Anteilsklasse gegenüber dem Pfund Sterling an Wert verlieren, wird die Hedging-Strategie eine beträchtliche Einschränkung der Gewinnmöglichkeiten für Anteilsinhaber mit sich bringen.

Wenn es aufgrund der Marktbedingungen schwierig ist, die Anlagen des Fonds zu einem fairen Preis zu verkaufen, um den Verkaufsaufträgen der Kunden nachzukommen, können wir vorübergehend den Handel mit den Anteilen des Fonds aussetzen.

Einige vom Fonds durchgeführten Transaktionen, z. B. die Platzierung von Barmitteln in Einlagen, erfordern den Einsatz anderer Finanzinstitute (z. B. Banken). Wenn eines dieser Institute seinen Verpflichtungen nicht nachkommt oder zahlungsunfähig wird, kann dem Fonds ein Verlust entstehen.

Wo immer vergangene Wertentwicklungen gezeigt werden oder darauf Bezug genommen wird, beachten Sie bitte, dass vergangene Wertentwicklungen kein Indikator für zukünftige Erträge sind.

Mario Eisenegger



- Mario Eisenegger arbeitet als Investment Specialist im Anleihenteam. Zu seinen Aufgaben gehört die Erläuterung der Anlagephilosophie, des Investmentprozesses und der Wertentwicklung der Anleihenfonds von M&G. Außerdem erstellt er Updates zur Entwicklung der Finanzmärkte, zu Anlagetrends und zum gesamtwirtschaftlichen Ausblick.
- Vor seinem Wechsel zu M&G im Februar 2015 war er Associate Director bei der UBS, wo er als Privatkundenberater und stellvertretender Niederlassungsleiter arbeitete.
- Mario Eisenegger verfügt über einen Abschluss als Bachelor of Science der Fachhochschule Nordwestschweiz und spricht Englisch, Deutsch und Schweizerdeutsch.

Fondsfakten

M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund

Auflegungsdatum	Oktober 2017
Co-Fondsmanager	Stefan Isaacs
Co-Fondsmanager	James Tomlins
Fondsvolumen	12,6 Mio. €
Rechnerische Rendite (vor Kosten)	5,1 %**
Anteilklassen*	USD, EUR hedged, GBP hedged, CHF hedged
Morningstar-Kategorie	Global High Yield Bond – EUR Hedged

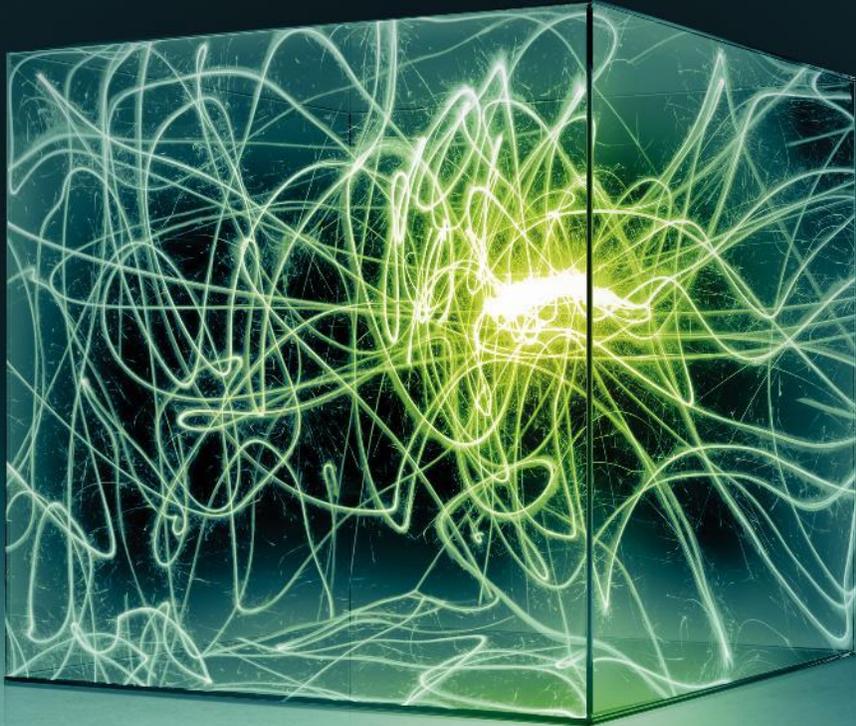


Nur für professionelle Anleger

Jahreskonferenz 2018

WO SICH EXPERTISE &
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN



ESG High Yield – ein verantwortungsbewusster Investmentansatz

Mario Eisenegger, Investment Specialist

Mai 2018



M&G: Einführung

Einer der größten Asset-Manager Europas

Verwaltetes Vermögen **321**
Mrd. €

Fixed Income
212 Mrd. €

Einer der größten europäischen Manager
von Corporate Bond-Fonds

Corporate
Bonds

Investment
Grade
115 Mrd. €

High
Yield
14,4 Mrd. €

Eines der größten europäischen Teams
für Fixed Income Credit Research

Fixed Income Analysten mit Sitz
in London

94
Analysten für
Public & Private
Debt

Aktive, globale Ausrichtung

Zugang zu den Ressourcen von
Prudential in den USA, Asien und
Südafrika



Das Retail Fixed Interest-Team von M&G

12 Fondsmanager und 10 weitere Anlageexperten



Jim Leaviss
Head of Retail
Fixed Interest (23)



Richard Woolnough
Fondsmanager
(31)



Stefan Isaacs
Deputy Head of
Retail Fixed
Interest (16)



James Thompson
Head of Retail Fixed
Interest Fund Manager
Assistants (14)



Claudia Calich
Fondsmanager (24)



Ben Lord
Fondsmanager
(15)



James Tomlins
Fondsmanager
(14)



Harry Baptist
Fondsmanagement-
Assistenz
(1)



Charles de Quinsonas
Stellv. Fondsmanager
(7)



Matthew Russell
Fondsmanager
(14)



Luke Coha
Stellv. Fondsmanager
(19)



Parminder Sroya
Fondsmanagement-
Assistenz
(3)



Anjulie Rusius
Stellv. Fondsmanager
(9)



Dr. Wolfgang Bauer
Fondsmanager
(4)



Lu Yu
Junior- Fondsmanager
(10)



Anthony Doyle
Head of RFI Business
Development* (16)



Nicolo Carpaneda
Investment Director
(13)



Laura Frost
Investment Director
(16)



Pierre Chartres
Investment Director
(12)



Ana Gil
Investment Director
(8)



Carlo Putti
Investment Specialist
(3)



Mario Eisenegger
Investment Specialist
(3)



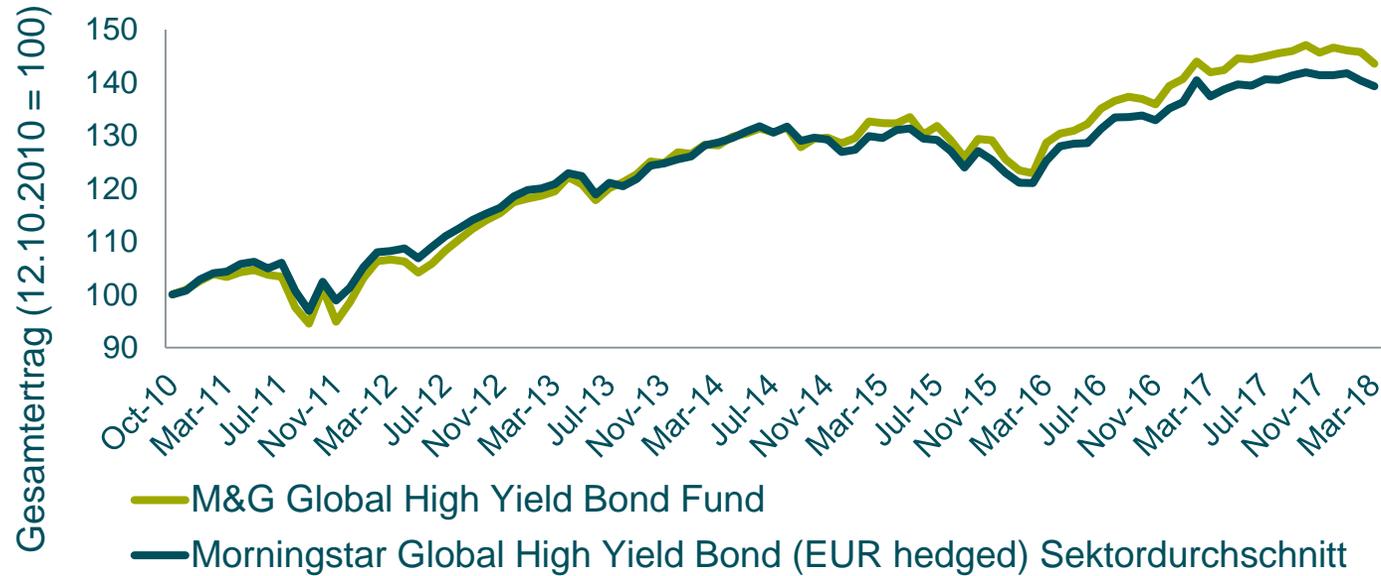


Langjährige Erfahrung mit High Yield-Anlagen. Wir investieren seit den 1990er Jahren in dieser Anlageklasse und verwalten dort mehr als 9,5 Mrd. £.

Umfangreiche Ressourcen im Credit Research in London und Chicago mit mehr als 50 Analysten, die den Großteil des globalen Hochzinsmarkts abdecken.

Die Anleihenanalysten von M&G betreiben **eigenständiges Credit Research** und vergeben **eigene Bonitäts-Ratings**, die den Fondsmanagern von M&G in internen Systemen zugänglich sind.

Kompetenz von M&G bei globalen High Yield-Anleihen



- Auflage: Oktober 1998
- Co-Fondsmanager: Stefan Isaacs (seit Oktober 2010)
- Co-Fondsmanager: James Tomlins (seit Januar 2014)
- Fondsvolumen: 1,337 Mrd. €



	01.04.17 bis 31.03.18	01.04.16 bis 31.03.17	01.04.15 bis 31.03.16	01.04.14 bis 31.03.15	01.04.13 bis 31.03.14
M&G Global High Yield Bond Fund	1,1 %	10,3 %	-2,8 %	3,3 %	7,3 %
Morningstar Global High Yield Bond – EUR-Hedged, Sektor-Ø	1,3 %	9,7 %	-3,1 %	1,6 %	6,9 %

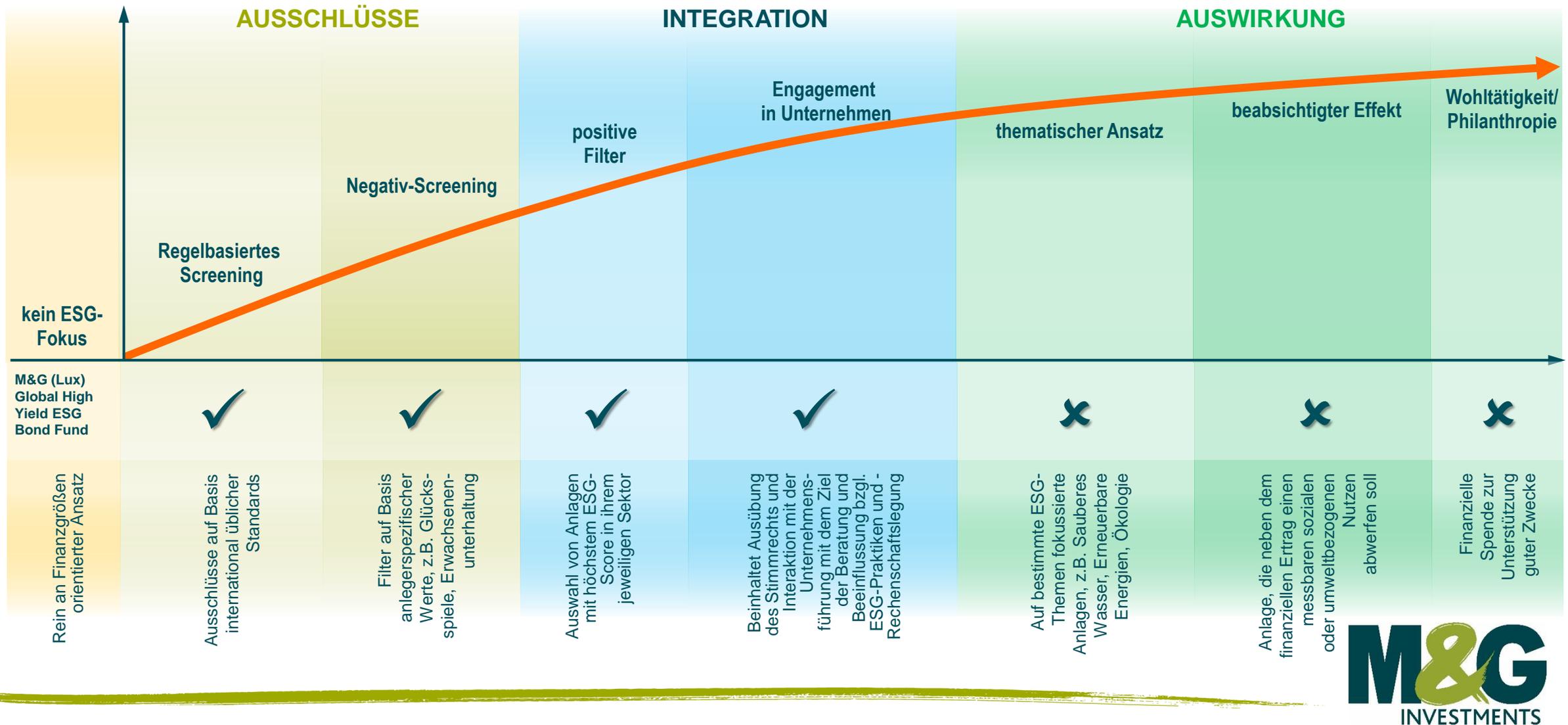
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund

Eine ESG-Strategie, die über den Ausschluss von Emittenten hinausgeht



Ermittlung des ESG-Profiles anhand der Branchenrelevanz

Universalbanken

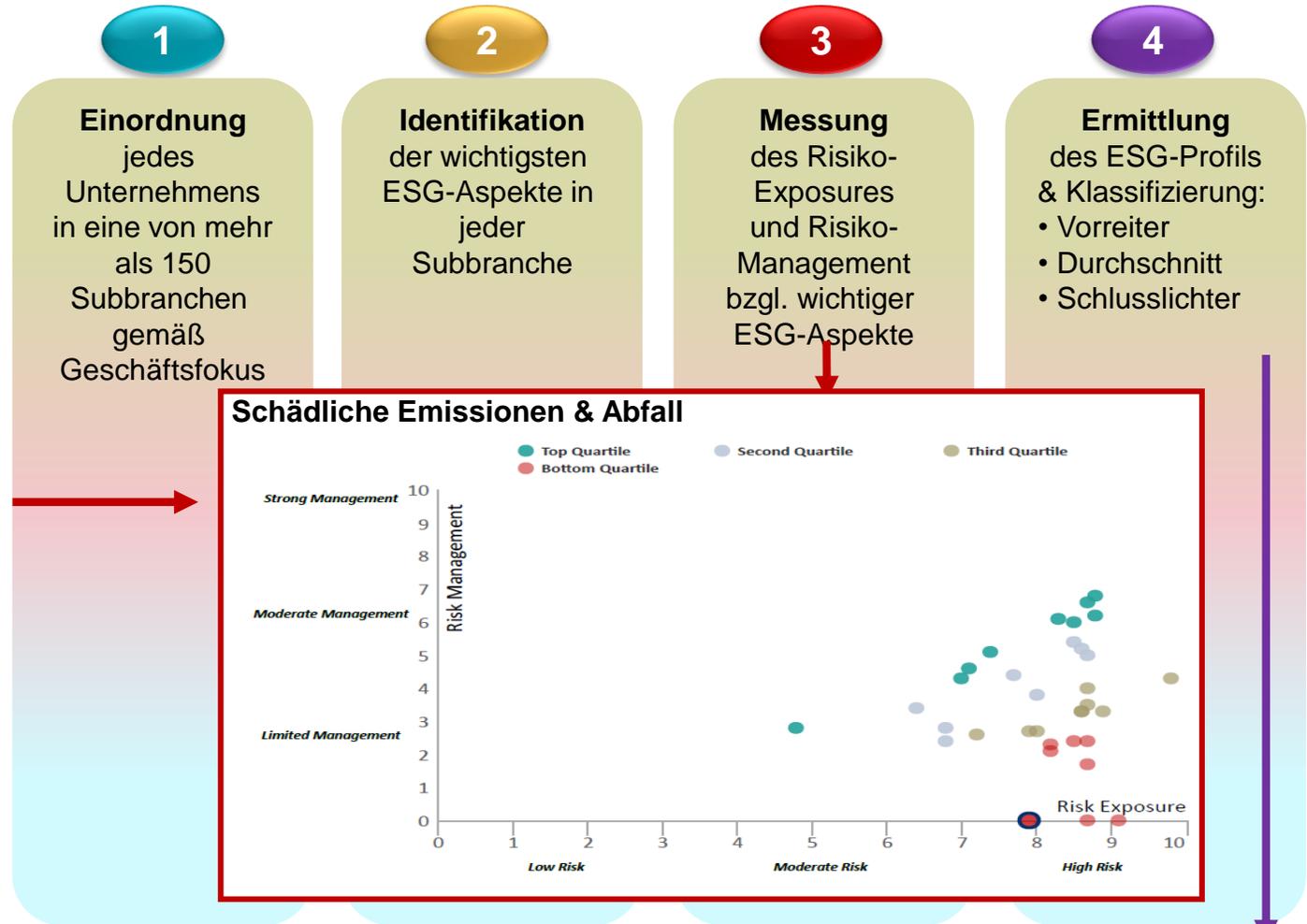
E: Umwelteffekt von Finanzierungen
S: Schutz der Privatsphäre/Datenschutz
G: Bilanzierungspraktiken

Diversifizierte Bergbauunternehmen

E: Schädliche Emissionen & Abfall
S: Arbeitsschutz
G: Korruption & politische Instabilität

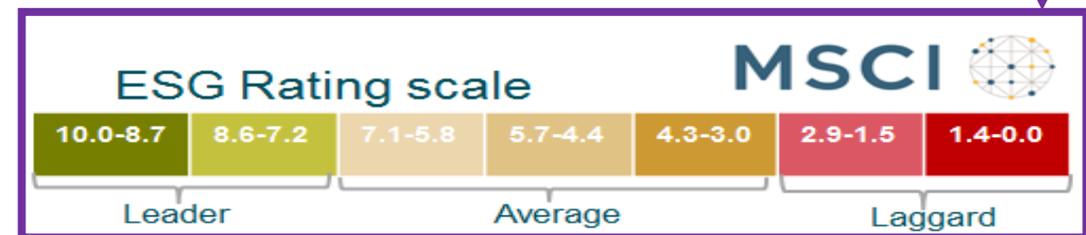
Einzelhandel - Zyklischer Konsum

E: Rohstoffbeschaffung
S: Arbeitsbedingungen bei Zulieferern
G: Wettbewerbsschädigende Praktiken



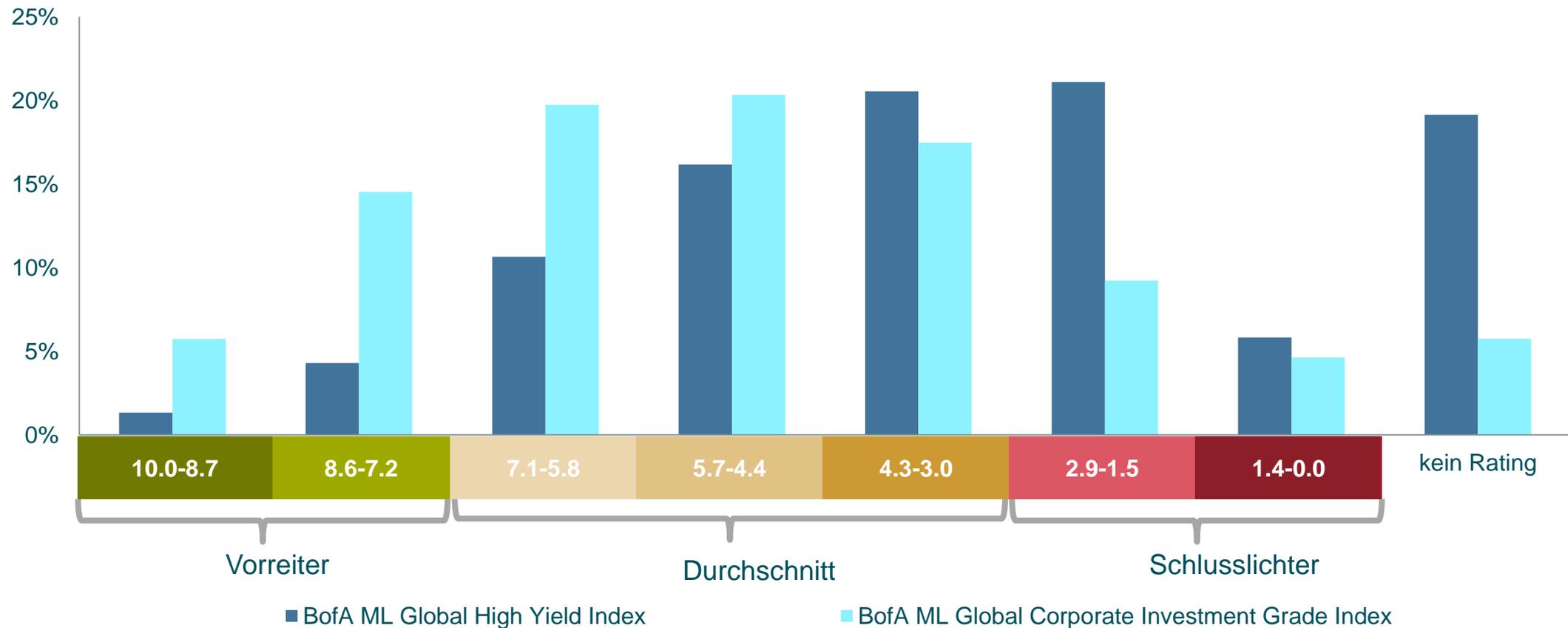
Dieser Ansatz ermöglicht die Ermittlung des ESG-Profiles eines Unternehmens anhand der Standards und Praktiken der jeweiligen Mitbewerber.

Quellen: Bloomberg, M&G, MSCI; Stand: Dezember 2017



Verteilung der branchenadjustierten ESG-Ratings

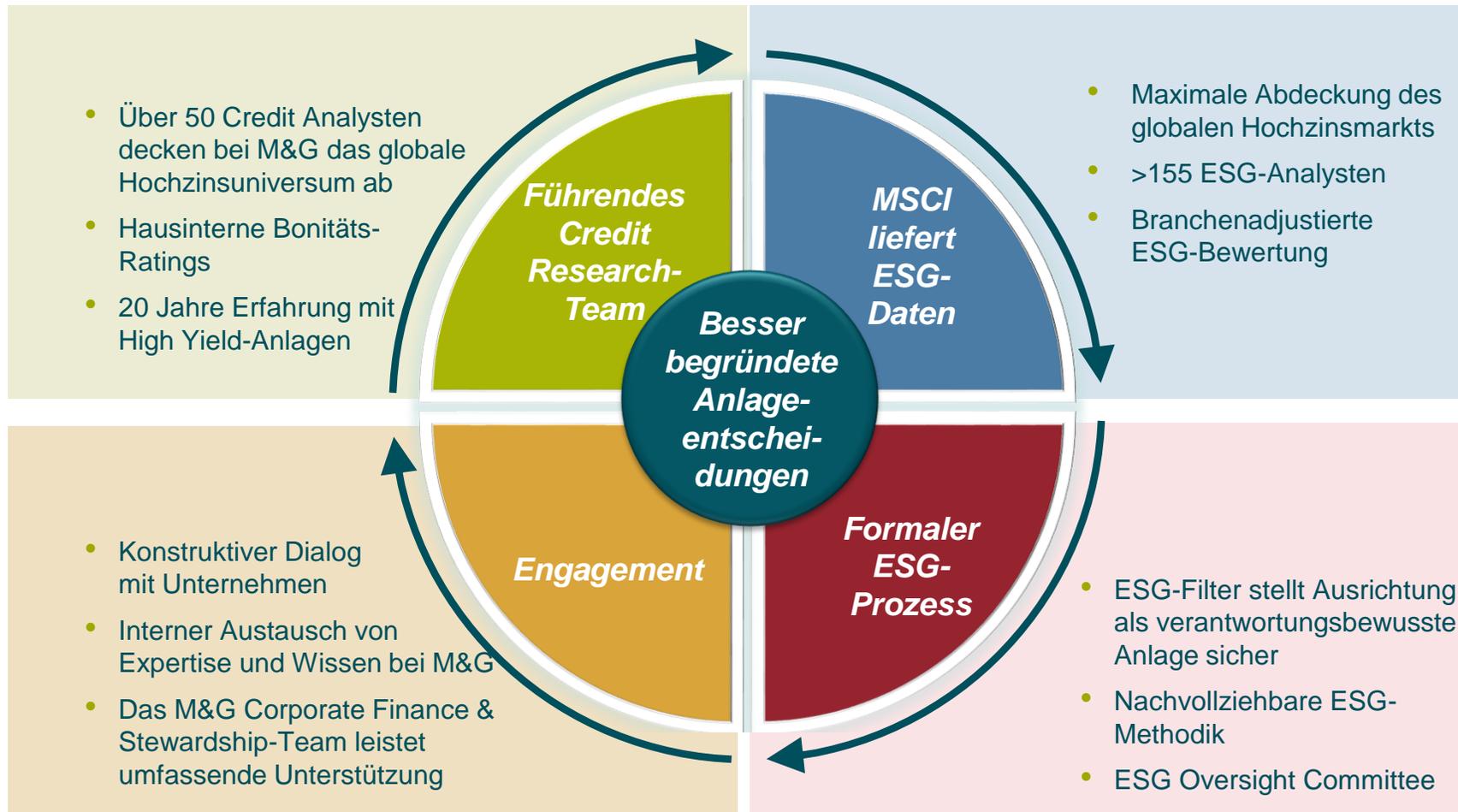
Globale High Yield- und Investment Grade-Anleihen im Vergleich



Emittenten globaler High Yield-Anleihen weisen im Schnitt niedrigere ESG-Ratings auf als Investment Grade-Schuldner.

ESG optimiert einen bewährten Investmentprozess

Environmental, Social & Governance (ESG)



ESG-Faktoren spielen eine entscheidende Rolle bei besser begründeten Anlageentscheidungen.

Auf einen Blick – spezieller ESG-Ansatz im Hochzinsbereich

M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund



Der Fonds strebt eine **Gesamtrendite** (Kombination aus lfd. Erträgen und Kursgewinnen) an, wobei er auf **möglichst hohen relativen Wert** an den globalen High Yield-Märkten abzielt.



Globaler High Yield-Fonds mit **formalem, verantwortungsbewusstem Screening** und Fokus auf den **Faktoren Umwelt, Soziales und Governance**.



Einzigartige **Kombination** aus dem **internen Credit Research von M&G** und dem **führenden ESG-Research von MSCI**.



Nachvollziehbare ESG-Methodik, die Ausschlusskriterien und die ESG-Integration umfasst, um eine Ausrichtung als **verantwortungsbewusste Anlage** zu gewährleisten.

Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Investmentprozess

M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund

Globales High Yield-Anlageuniversum

Zahl der verfügbaren Anleihen: **3.137**



Menschenrechte



Arbeitskraft



Umwelt



Anti-Korruption



UN Global Compact Principles



Regelbasiertes Screening

Branchenfilter

Waffen & Verteidigung



Ertragslimit: **0%***

Alkohol



Erwachsenenunterhaltung



Glücksspiel



Thermalkohle



Tabakprodukte

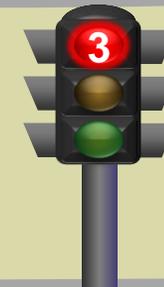


Ertrags-Limit: **5% Fertigung, 10% Vertrieb**



Negativ-Screening

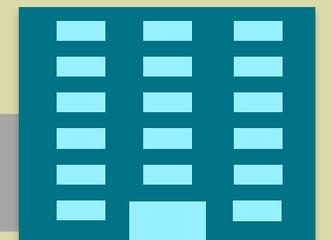
Ausschluss der ESG-Schlusslichter



ESG-Integration

ESG-geeignetes Universum

Zahl der verfügbaren Anleihen: **2.254**



branchenadjustierte ESG-Werte

Ergebnis des verantwortungsbewussten Screenings

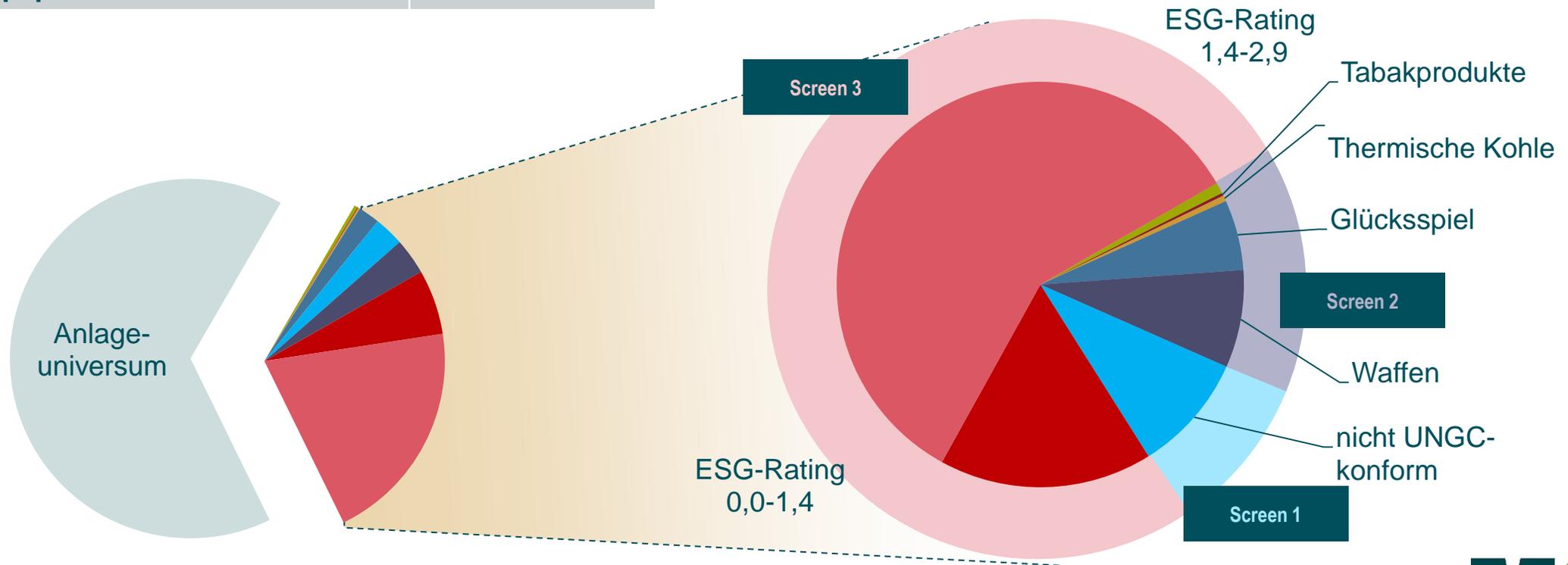
Leistungsfähiger ESG-Filter

Ausgeschlossener Anteil des Merrill Lynch Global High Yield Index (nach Wertpapiergewicht):	34 %
Zahl der ausgeschlossenen Wertpapiere:	925 von 3.199

ESG-Ratingskala

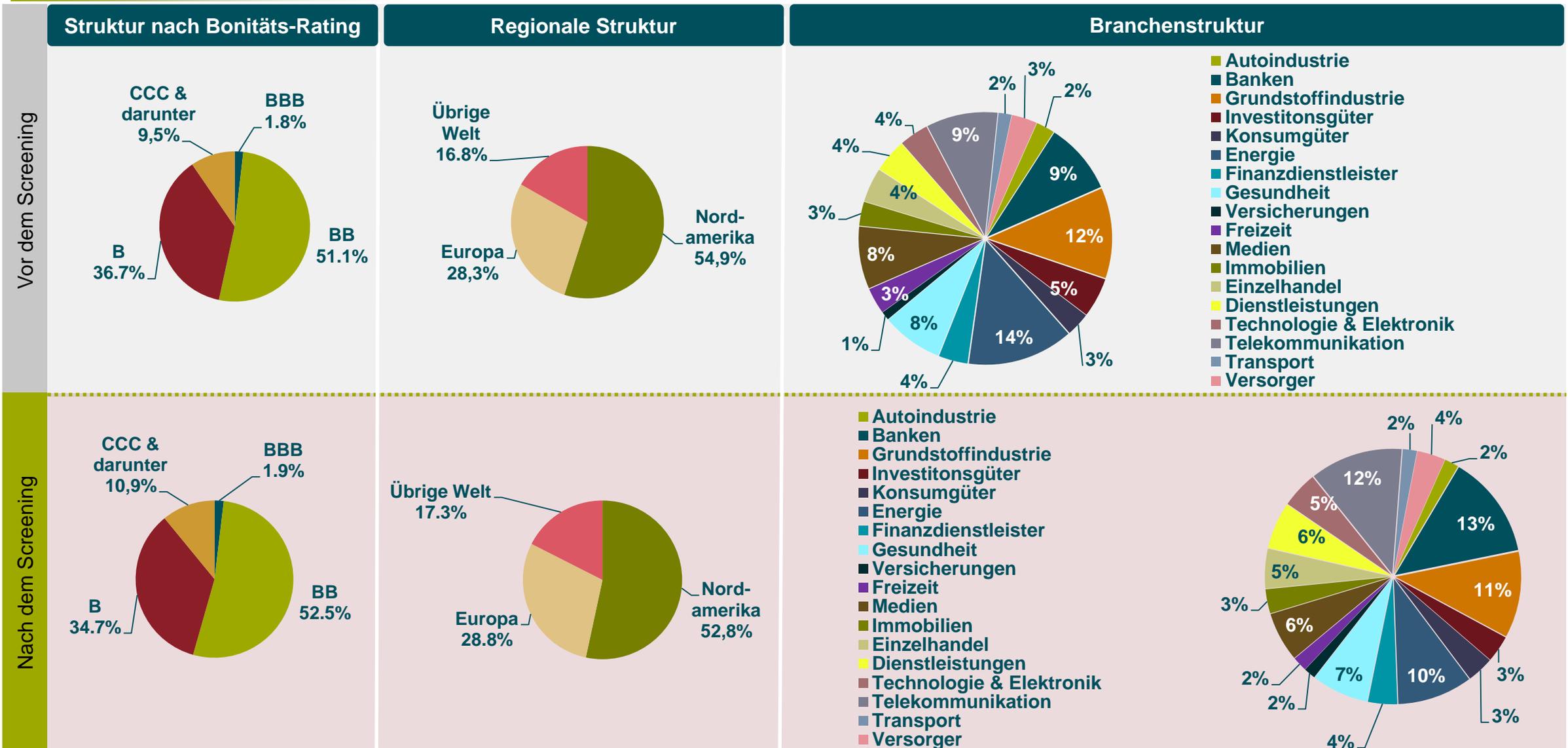


Grund des Ausschlusses (nach Wertpapiergewicht)



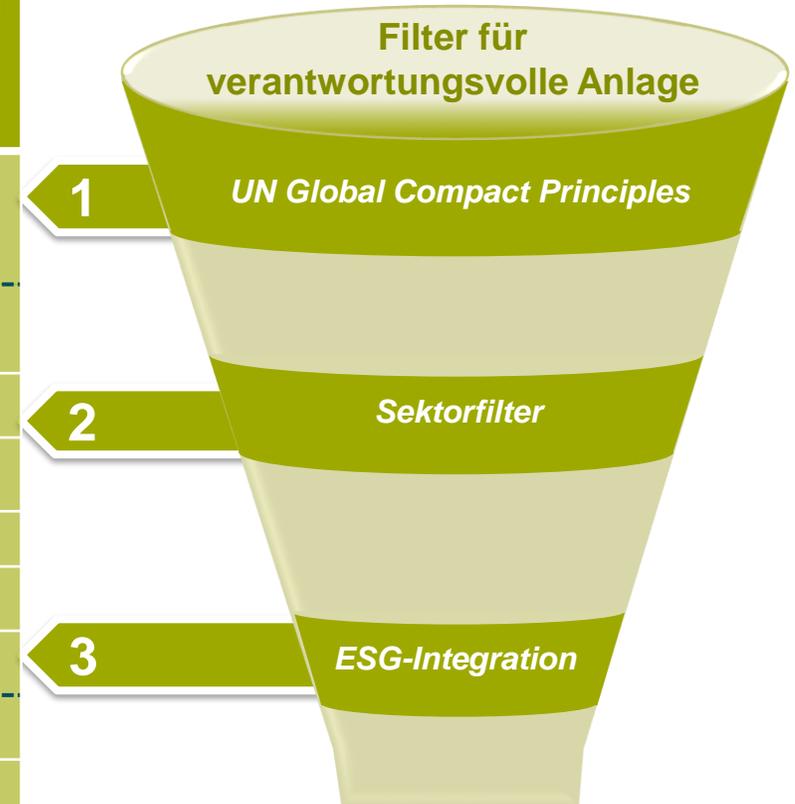
Auswirkung des ESG-Filters auf das globale Hochzins-Anlageuniversum

Das investierbare Universum bleibt nach Anwendung des Filters strukturell ziemlich ähnlich



Anteil nicht konformer Emittenten

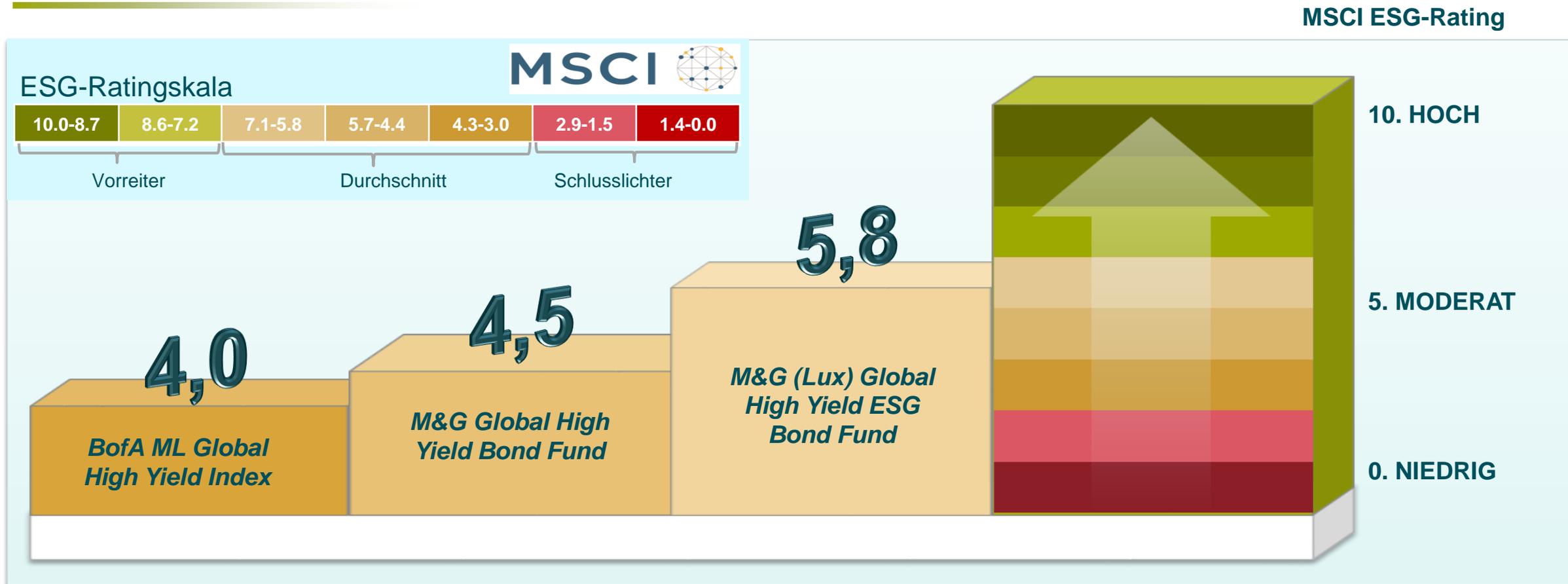
	BofA ML Global High Yield Index	M&G Global High Yield Bond Fund	M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund
Verstoß gegen Grundsätze des UN Global Compact	3,80 %	3,41 %	0,00 %
Erwachsenenunterhaltung	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Alkohol	0,35 %	0,27 %	0,00 %
Waffen	3,69 %	4,59 %	0,00 %
Tabak	0,25 %	0,27 %	0,00 %
Thermische Kohle	0,16 %	0,33 %	0,00 %
Glücksspiel	1,96 %	2,96 %	0,00 %
ESG-Score: 1,4-2,9	21,10 %	14,81 %	2,51 %
ESG-Score 0,0-1,4	5,83 %	3,03 %	0,00 %



Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondpreise steigen oder fallen können und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Quellen: M&G, Bloomberg, Bank of America Merrill Lynch Index, MSCI ESG-Research, Stand: 31. März 2018. Hinweis: Die Daten zum Modellportfolio basieren auf internen Quellen und entsprechen einem virtuellen Mandat ohne Berücksichtigung von Gebühren.

Ergebnis des verantwortungsbewussten Screenings



Der M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund strebt einen ggü. dem globalen Hochzinsmarkt höheren MSCI ESG-Score an

Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.



Auf einen Blick – ein einzigartiges Angebot

M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund

ERTRAG

Hochzinsanleihen gehören zu den wenigen Anlagegattungen, die Anlegern noch attraktiven laufenden Ertrag bieten können

EXPERTISE

Zugang zu führenden Ressourcen im Bereich High-Yield Credit-Research

MESSBARER ESG-SCORE

Formaler und nachvollziehbarer ESG-Filter, der über den bloßen Ausschluss bestimmter Branchen hinausgeht

**WIR HALTEN DEN FONDS FÜR DAS
ERSTE GLOBALE HIGH YIELD BOND-
PRODUKT MIT MESSBAREM ESG-SCORE**