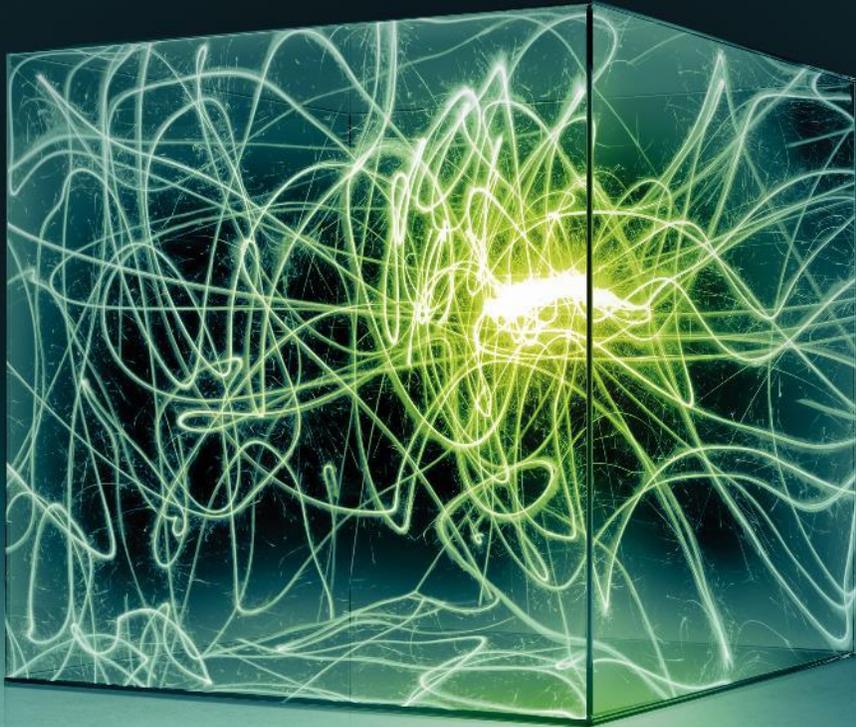


Nur für professionelle Anleger

Jahreskonferenz 2018

WO SICH EXPERTISE &
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN



Erzielung stetiger Renditen im Niedrigzinsumfeld

Torsten Honigs, Senior Sales Manager

Mai 2018



M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Mit dem Fonds verbundene Risiken

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. Diese Schwankungen können in Zeiten der Marktunruhen und anderen außergewöhnlichen Ereignissen stärker ausfallen. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Der Fonds kann Short-Positionen mithilfe von Derivaten eingehen. Short-Positionen spiegeln die Einschätzung wider, dass der Kurs des zugrundeliegenden Wertpapiers sinkt. Erweist sich diese Einschätzung als falsch und das Wertpapier steigt im Kurs, wird die Short-Position daher zu einem Verlust für den Fonds führen.

Wechselkursänderungen werden sich auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.

Derivate können dazu eingesetzt werden, ein effektives Anlage-Exposure zu ermöglichen, das das Nettofondsvermögen überschreitet. Dann ist der Fonds einem entsprechend höheren Risiko ausgesetzt. Infolge des erhöhten Anlage-Exposures wird sich jede positive oder negative Kursbewegung am Markt in stärkerem Umfang auf das Nettofondsvermögen auswirken. Allerdings wird das zusätzliche Exposure dahingehend begrenzt, dass die Kursschwankungen des Fonds im Vergleich zu vergleichbaren Produkten ohne solchen Derivateinsatz nicht wesentlich steigen.

Der Fonds wird an Wert verlieren, wenn der Emittent einer darin enthaltenen Anleihe die laufenden Zinszahlungen oder die Rückzahlung des Nominalwerts nicht leisten kann (diese Situation wird als Zahlungsausfall bezeichnet). Anleihen mit höheren Zinszahlungen verfügen für gewöhnlich über ein geringeres Bonitätsrating, da sie ein erhöhtes Risiko des Zahlungsausfalls bergen. Je höher das Rating ist, desto weniger wahrscheinlich ist ein Ausfall des Emittenten; allerdings können sich Bonitätsratings ändern.

In schwierigen Marktsituationen lässt sich der Wert bestimmter Fondsanlagen schlechter bestimmen als im Normalfall. In einigen Fällen kann dies dazu führen, dass Anlagen nur schwer zum letzten ermittelten Marktpreis oder zu einem als angemessen geltenden Preis zu veräußern sind. Ist es infolge des Marktumfelds schwierig, Positionen zum angemessenen Kurs zu verkaufen, um damit Anteilrückgaben von Anlegern zu refinanzieren, können wir die Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen vorübergehend aussetzen.

Der Fondsmanager platziert Handelstransaktionen (einschließlich Derivatetransaktionen), hält Positionen und unterhält Bankguthaben bei einer Reihe unterschiedlicher Kontrahenten. Es besteht ein gewisses Risiko, dass Kontrahenten ihren Verpflichtungen nicht nachkommen können oder insolvent werden.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

Bitte beachten Sie:

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten. Der Fonds kann mehr als 35% in Wertpapiere investieren, die von einer oder mehreren im Fondsprospekt aufgeführten Regierungen begeben wurden. Eine solche Gewichtung kann mit dem Gebrauch von Derivaten kombiniert werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen. Gegenwärtig ist vorgesehen, dass die Allokationen des Fonds in solchen Wertpapieren 35% überschreiten können, sofern die Emittenten die Regierungen von Deutschland, Japan, Großbritannien und den USA sind. Änderungen sind gemäß den im Verkaufsprospekt aufgeführten Ländern möglich.

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) Absolute Return Bond Fund



Auflegungsdatum:	21. Dezember 2016
Co-Fondsmanager:	Jim Leaviss & Dr. Wolfgang Bauer
Fondsvolumen:	37,6 Mio. €
Morningstar-Kategorie:	Alternative - Long/Short Debt
Benchmark:	3-Monats-EURIBOR + 2,5%-Punkte p.a. auf mittlere Sicht (3 Jahre)
Anteilklassen:	EUR, GBP, CHF, USD
Rechtsform:	SICAV
Ausschüttungsturnus:	halbjährlich



Jim Leaviss

Fondsmanager

M&G Global Macro
Bond Fund



Dr. Wolfgang Bauer

Fondsmanager

M&G European Inflation
Linked Corporate Bond
Fund

Stellv. Fondsmanager

M&G Global Corporate
Bond Fund

M&G European Corporate
Bond Fund

M&G UK Inflation Linked
Corporate Bond Fund

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.

Wertentwicklung in Euro

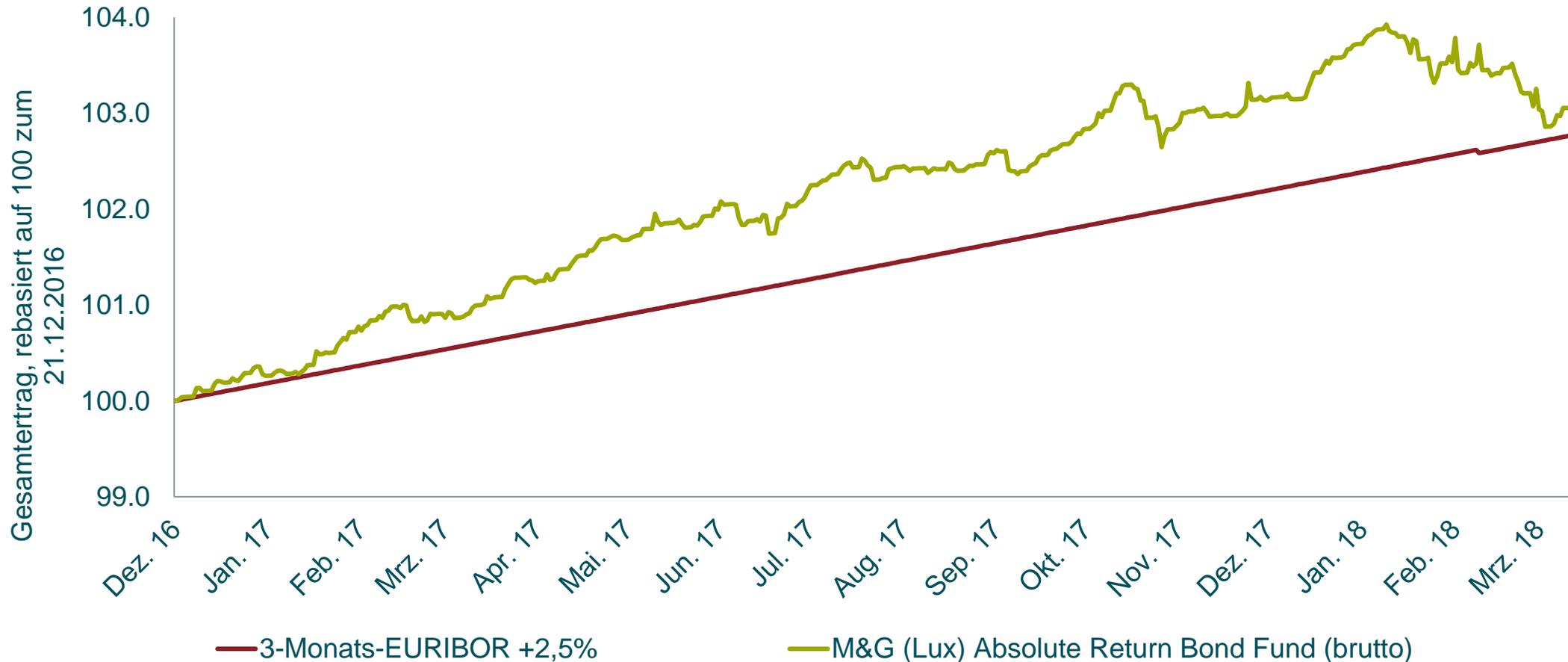
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

1-Jahres-Zeiträume	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 (Lux) Absolute Return Bond Fund (nach Kosten)	1,4 %	-	-	-	-
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund (vor Kosten)	2,0 %	-	-	-	-
3-Monats-EURIBOR + 2,5%	2,2 %	2,2 %	2,4 %	2,6 %	2,8 %

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Wertentwicklung ggü. 3-Monats-EURIBOR + 2,5%-Punkte

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund



Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Quelle: Morningstar, Inc., Datenbank der Investment Association, Stand: 31. März 2018; Wertentwicklung der Anteilklasse Euro C, Bewertung zum Nettoanteilpreis, Nettoausschüttung wieder angelegt. Angabe der Wertentwicklung vor laufenden Kosten (Bruttoertrag) und nach laufenden Kosten (Nettoertrag). Berechnung der Wertentwicklung nur auf Grundlage der aktuellen laufenden Kosten.

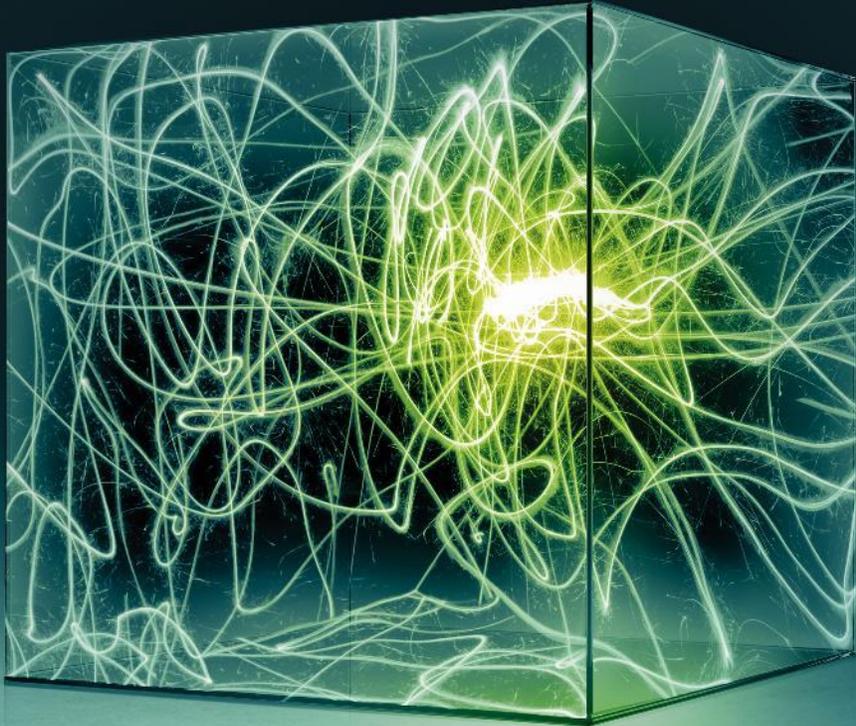


Nur für professionelle Anleger

Jahreskonferenz 2018

WO SICH EXPERTISE &
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN



Erzielung stetiger Renditen im Niedrigzinsumfeld

Mario Eisenegger, Investment Specialist

Mai 2018



Die Tradition der Innovation bei M&G Retail Fixed Interest setzt sich fort...



Umfeld niedriger Renditen und niedriger Erträge

Das Niedrigzinsumfeld erfordert ein stärker aktives Vorgehen

Yield-to-Worst und Zinsduration des Barclays Global Aggregate Corporate Index



Im heutigen Marktumfeld halten wir bei Anleihen einen hochflexiblen Ansatz für erforderlich.



Absolute Return-Anleihenfonds von M&G

Unsere zentralen Überzeugungen

1

Unser Wettbewerbsvorteil ist die in die Tiefe gehende und umfassende Expertise unserer Teams aus Fondsmanagern und Anleihenanalysten

2

Ein breiteres Anlageuniversum erhöht die Chancen auf Erzielung positiver Renditen

3

Diversifikation und Risikomanagement sind entscheidende Voraussetzungen für stetige Erträge

Übertragung in unseren Investmentprozess

“High-Conviction”-Ansatz beim aktiven Investieren

Wohlüberlegte Anlage in globalen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Währungen; Flexibilität

Kurzfristige Wertrückgänge lassen sich nicht ganz ausschließen, sollen aber strikt kontrolliert werden

Der Fonds kann zeitweise ein hohes Beta gegenüber einem einzelnen Anlagesegment aufweisen, dies soll aber nicht auf Dauer der Fall sein.

Absolute Return-Anleihenfonds

Investmentressourcen



Profitieren Sie von der Anleihenexpertise von M&G.



Fondsprofil

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Ziel ist eine positive Rendite

A target icon consisting of three concentric circles with a central bullseye, supported by two diagonal lines.

Gesamtrendite*
von 3-M-EURIBOR
+ 2,5%
(vor Kosten)
p.a.

Über beliebige
Dreijahreszeiträume

Management der Volatilität

A large triangle containing a stylized wave graphic. The wave is a solid shape with a white cutout on its right side, resembling a sea wave.

5 %
Volatilität**
max. 0,5 %
Wertrückgang***

Begrenzung von Kursrückgängen
auf Monatssicht

Es ist nicht garantiert, dass der Fonds auf 3-Jahres-Sicht oder über einen anderen Zeitraum ein positives Ergebnis erzielt; Anleger erhalten das investierte Kapital u.U. nicht zurück.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

*die Summe aus Erträgen und Kapitalwachstum. ** Maximale ex-post-Volatilität pro Monat von 5 % (wird tgl. berechnet und annualisiert). *** Current Drawdown auf 1-Monats-Sicht maximal 1 % / 2 % . M&G versteht unter dem Current Drawdown auf 1-Monats-Sicht die prozentuale Differenz zwischen dem aktuellen NAV des Fonds und dem höchsten vom Fonds in den vorangegangenen 21 Börsentagen erreichten NAV. Diese Definition unterscheidet sich von anderen Drawdown-Maßen wie dem Maximum Drawdown. Wir verwenden den Current Drawdown auf 1-Monats-Sicht als Steuerungsgröße in unserem Risikomanagement.

Absolute Return-Anleihenfonds von M&G

Schwellenwerte für das Risikomanagement

Schwellenwerte für das Risikomanagement		
Current Drawdown-Schwelle* (vorläufig): 1 %	Current Drawdown-Schwelle* (final): 2 %	Volatilitäts-Schwelle: (täglich berechnet und annualisiert) max. 5 %**
Eine formale Überprüfung seitens des Investmentmanagers erfolgt, wenn die vorläufige Schwelle überschritten wird	Eine formale Überprüfung seitens des Investmentmanagers erfolgt und die Co-Fondsmanager dürfen das Gesamtrisiko des Portfolios nicht weiter erhöhen	Eine formale Überprüfung seitens des Investmentmanagers erfolgt und die Co-Fondsmanager dürfen das Gesamtrisiko des Portfolios nicht weiter erhöhen

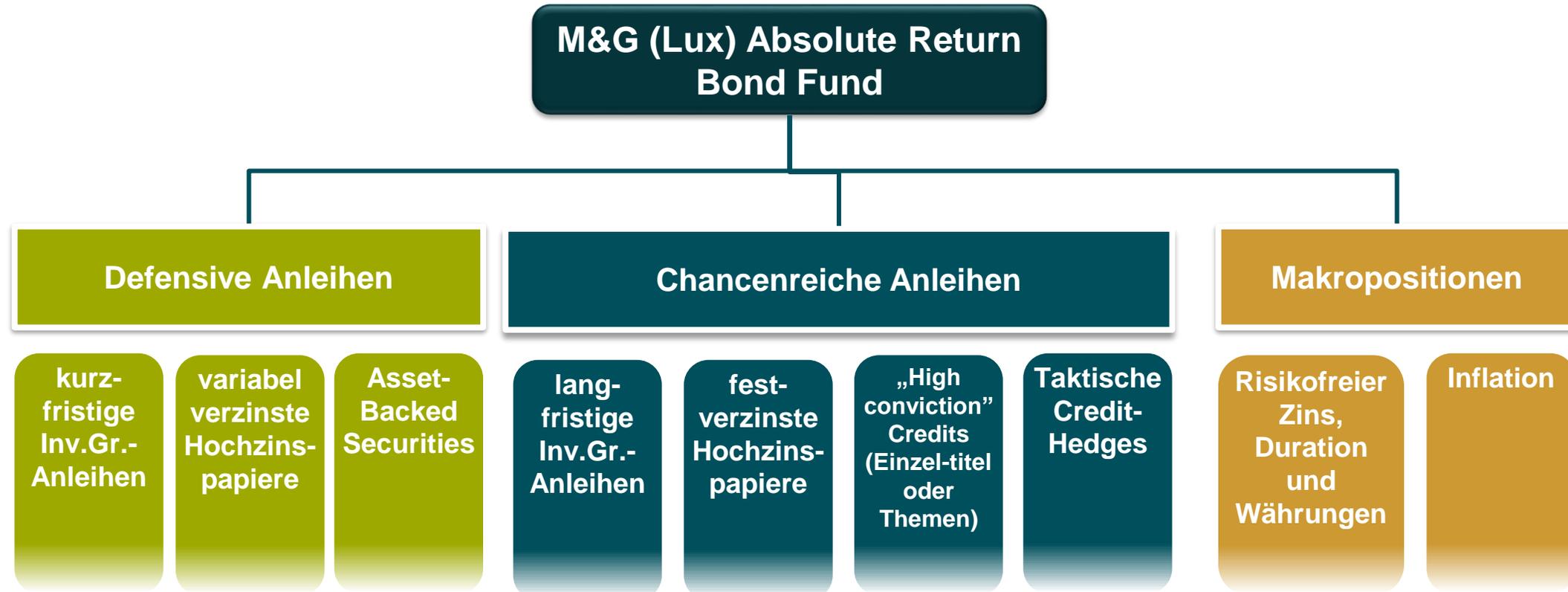
Der Fonds wird auf täglicher Basis mit dem Ziel gemanagt, die Wahrscheinlichkeit einer Überschreitung der Schwellen zu minimieren

**M&G versteht unter dem Current Drawdown auf 1-Monats-Sicht die prozentuale Differenz zwischen dem aktuellen NAV des Fonds und dem höchsten vom Fonds in den vorangegangenen 21 Börsentagen erreichten NAV. Diese Definition unterscheidet sich von anderen Drawdown-Maßen wie dem Maximum Drawdown. Wir verwenden den Current Drawdown auf 1-Monats-Sicht als Steuerungsgröße in unserem Risikomanagement. ** Maximale Ex-post-Volatilität auf 1-Monats-Sicht*



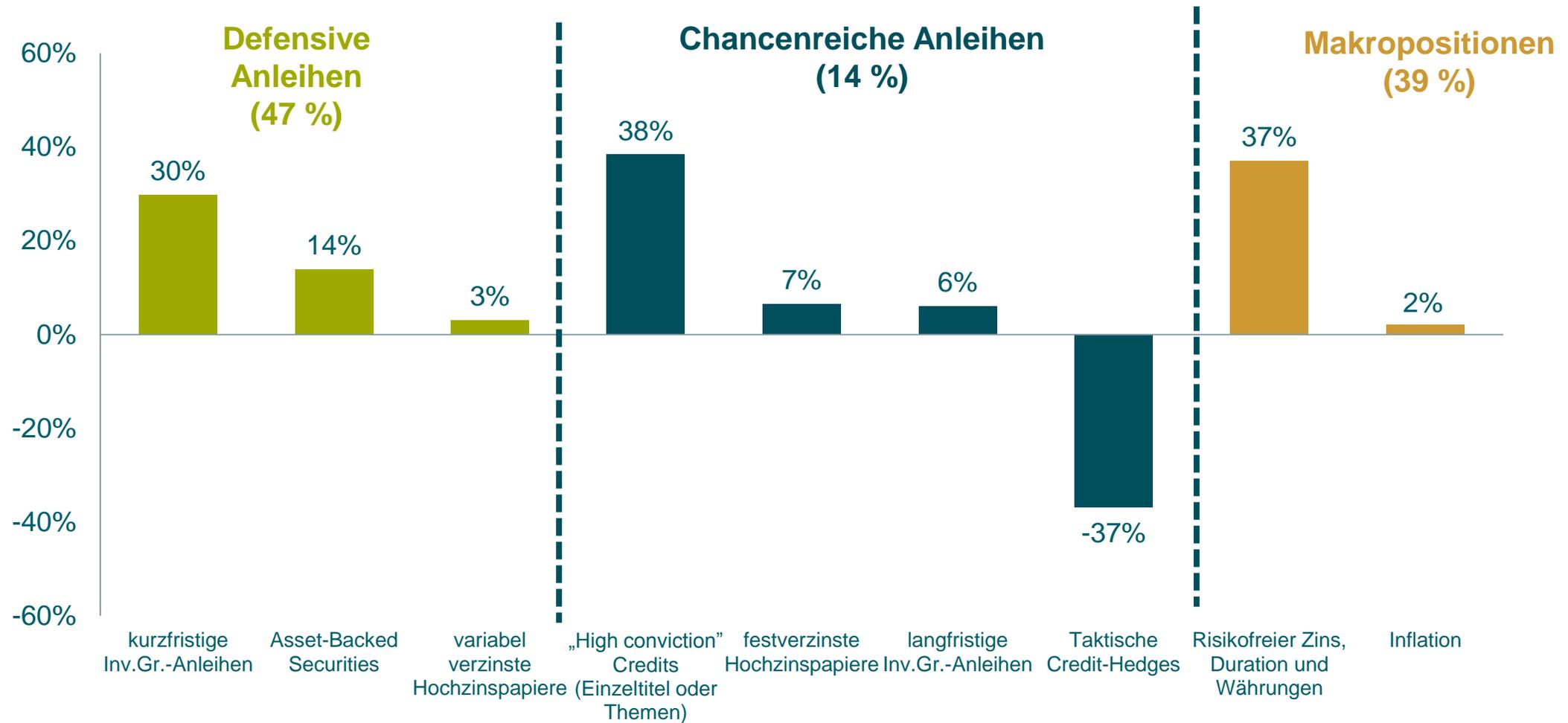
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Struktur der Subportfolios



Asset-Allokation nach Anlagestrategien

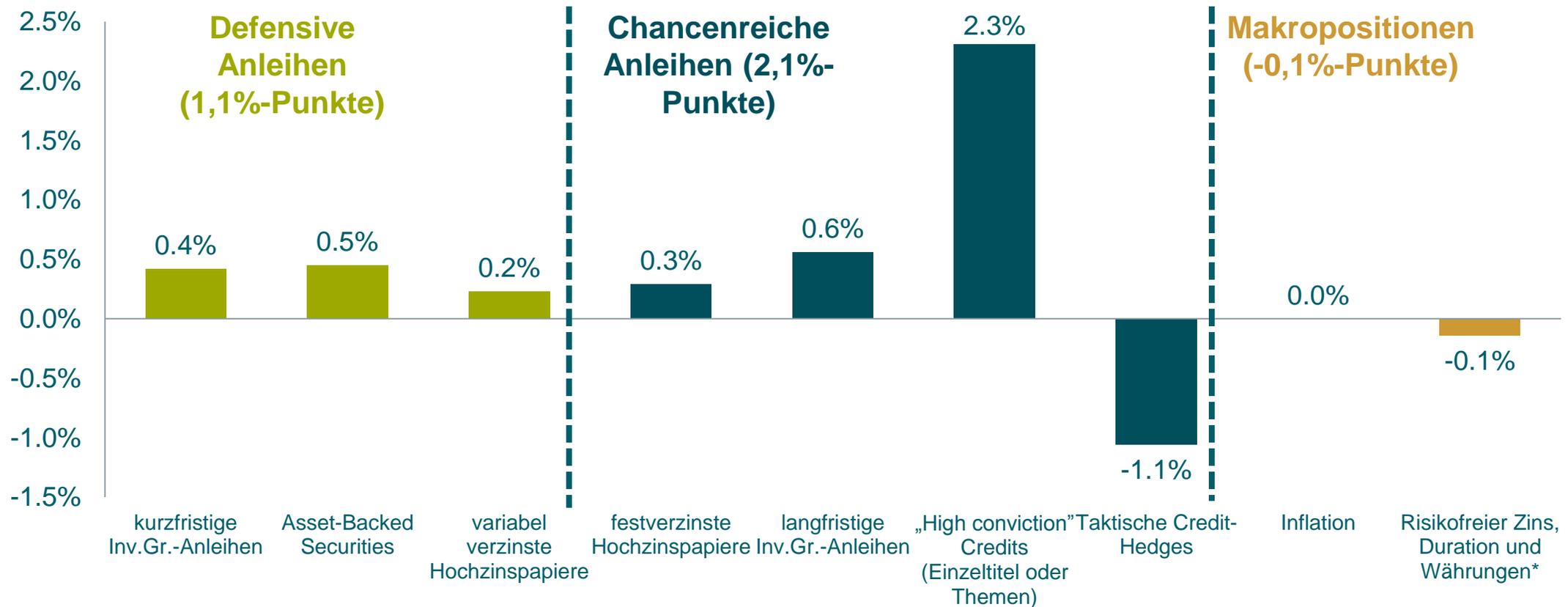
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund



Neutrale Allokation: Defensive Strategien (**Defensive Anleihen + Makropositionen**) = 100 % / **Chancenreiche Anleihen (netto)** = 0 %

Beiträge zum Gesamtergebnis – seit Auflage

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund



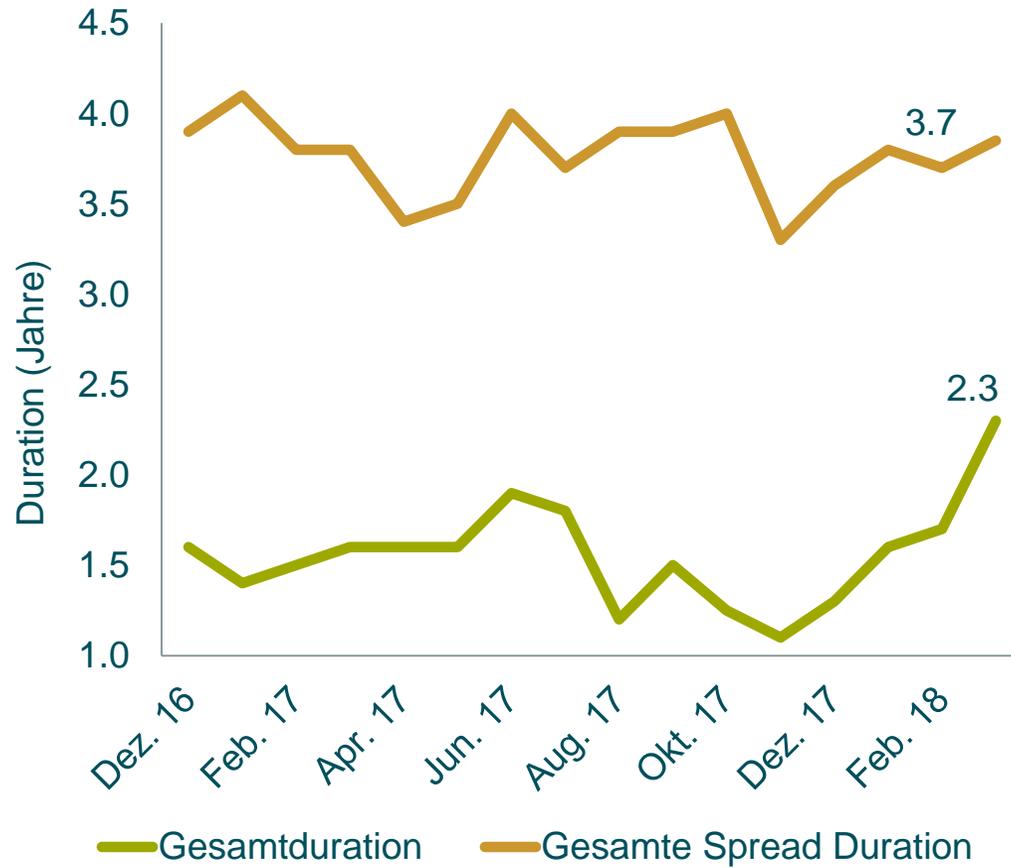
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

*Einschließlich der Auswirkungen von Währungsabsicherungen. Ertragsangaben vor Kosten und aus internen Systemen

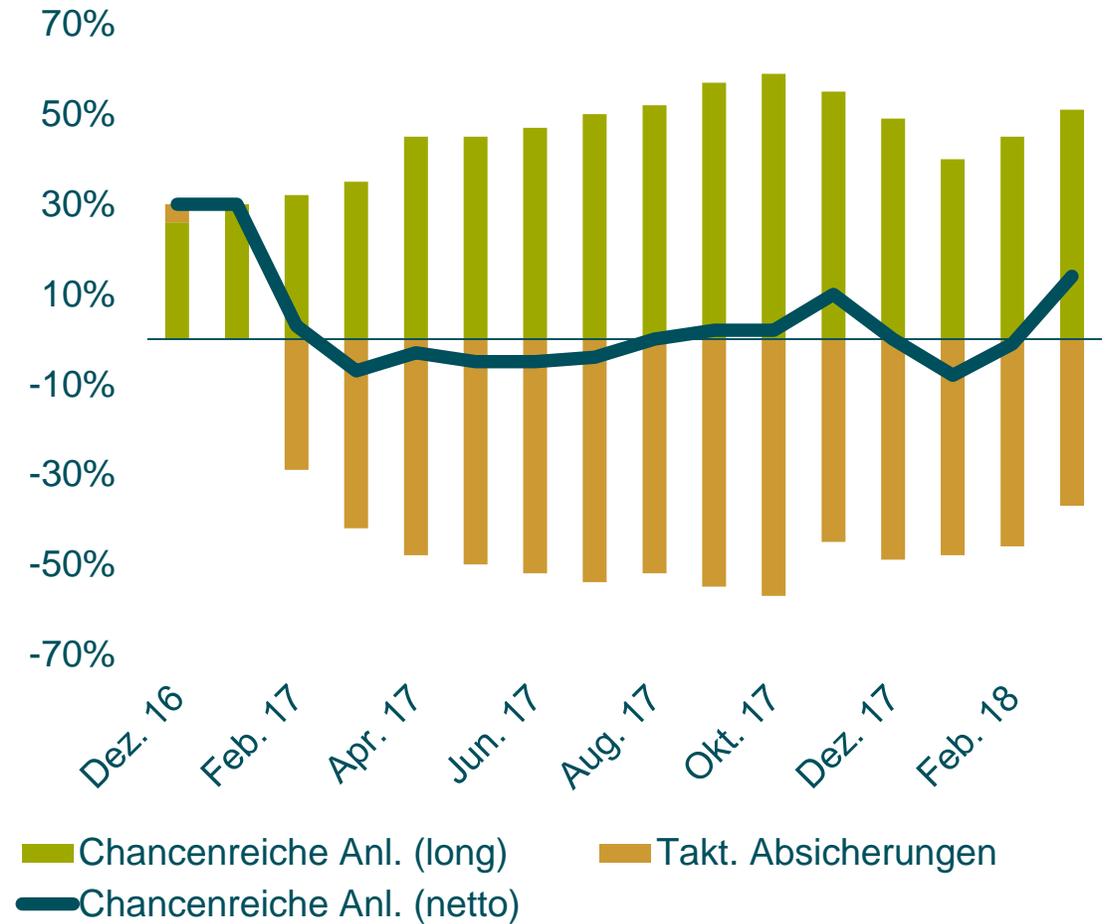
Asset-Allokation im Zeitverlauf

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Veränderung der Duration seit Auflegung



Exposure ggü. chancenreichen Anleihen seit Auflegung



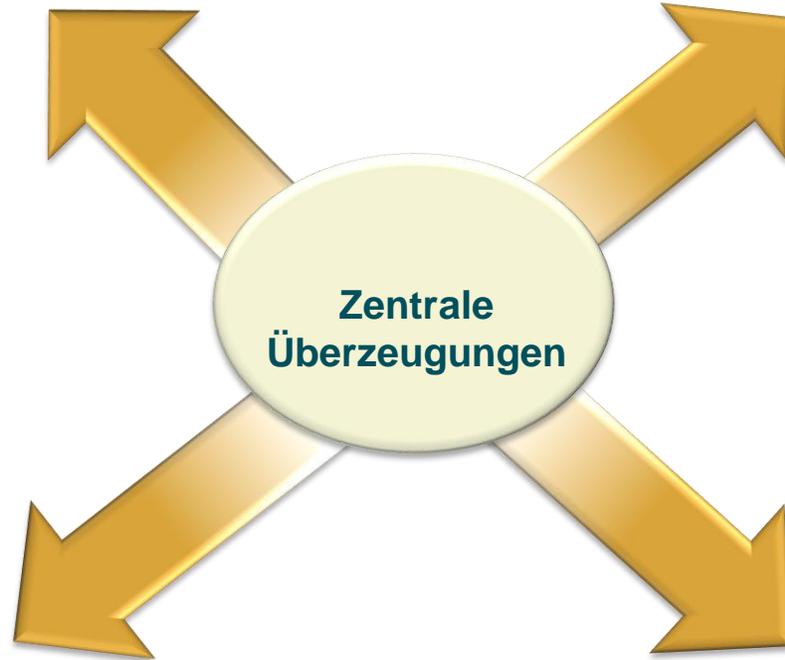
Strategischer Fokus: "High Conviction"-Anleihen

Unsere zentralen Überzeugungen im aktuellen Anleihenmarkt

Nachrangige Anleihen von
Finanzdienstleistern



Erschließung von
Neuemissionsprämien



Schwellenländer



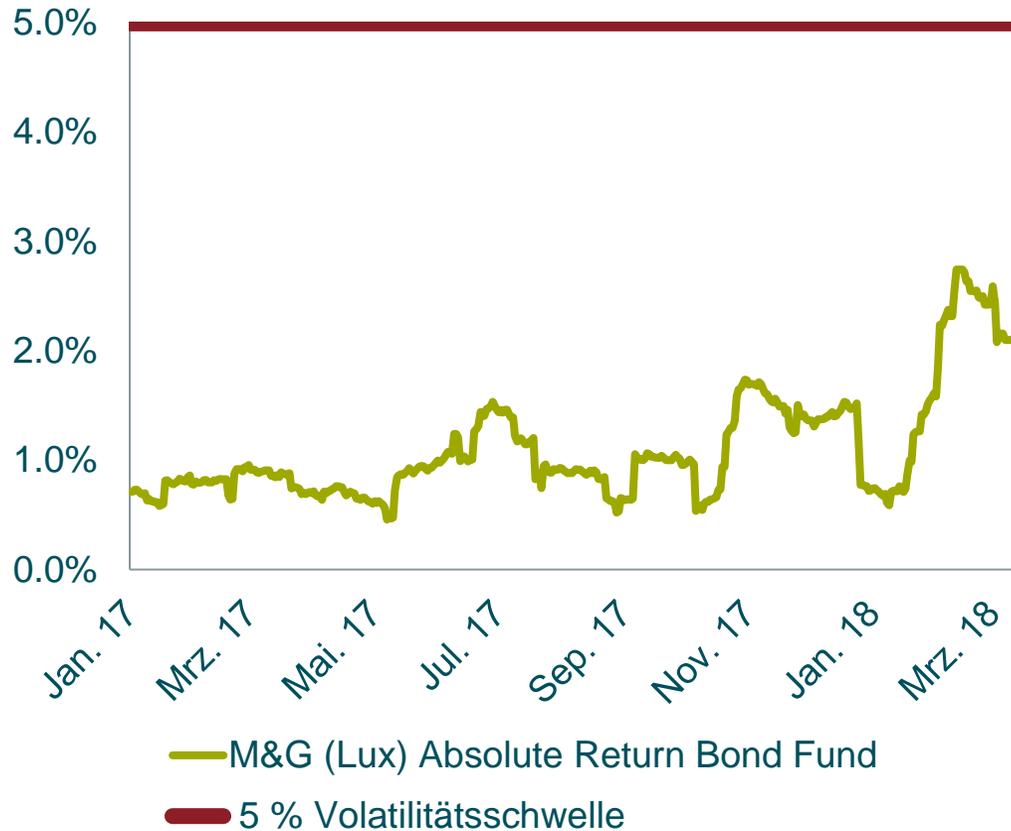
Emittentenspezifische /
"Turnaround"-Situationen



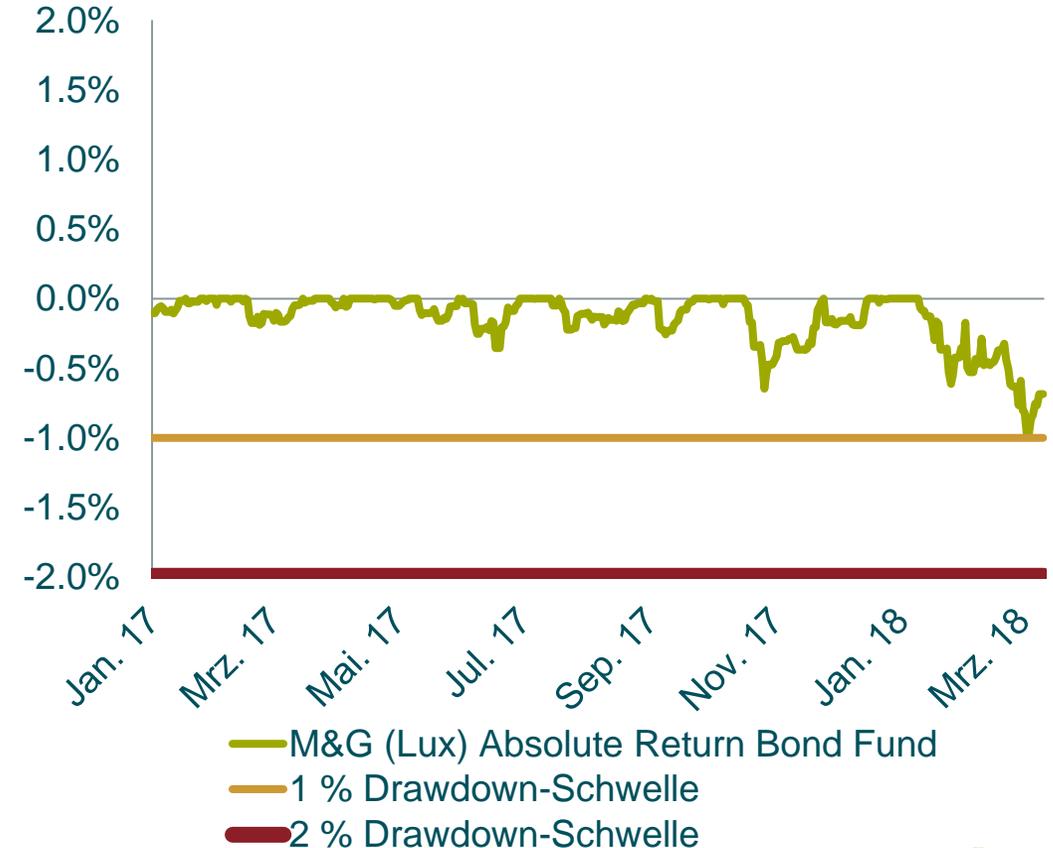
Rollierende 1-Monats-Volatilität und Current Drawdown

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Rollierende 1-Monats-Volatilität (annualisiert)



Aktueller 1-Monats-Drawdown



Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Quelle: M&G, Bloomberg, Stand: 31. März 2018, Anteilklasse: Euro C. * M&G versteht unter dem Current Drawdown auf 1-Monats-Sicht die prozentuale Differenz zwischen dem aktuellen NAV des Fonds und dem höchsten vom Fonds in den vorangegangenen 21 Börsentagen erreichten NAV. Diese Definition unterscheidet sich von anderen Drawdown-Maßen wie dem Maximum Drawdown. Wir verwenden den Current Drawdown auf 1-Monats-Sicht als Steuerungsgröße in unserem Risikomanagement.

Zentrale Verkaufsargumente

Niedrigere Volatilität, höhere Flexibilität

Fonds, der die **Expertise** des breiten M&G Retail Fixed Interest Teams nutzt

Fonds mit **niedrigerem Risiko**, der bei sich bietenden Gelegenheiten seine Risiko-Exposures taktisch anpassen kann

**M&G
(Lux) Absolute Return
Bond Fund**

Großes Investmentuniversum und **Flexibilität zur Erzielung von Mehrertrag** bei gleichzeitiger Steuerung der Markt-Exposures

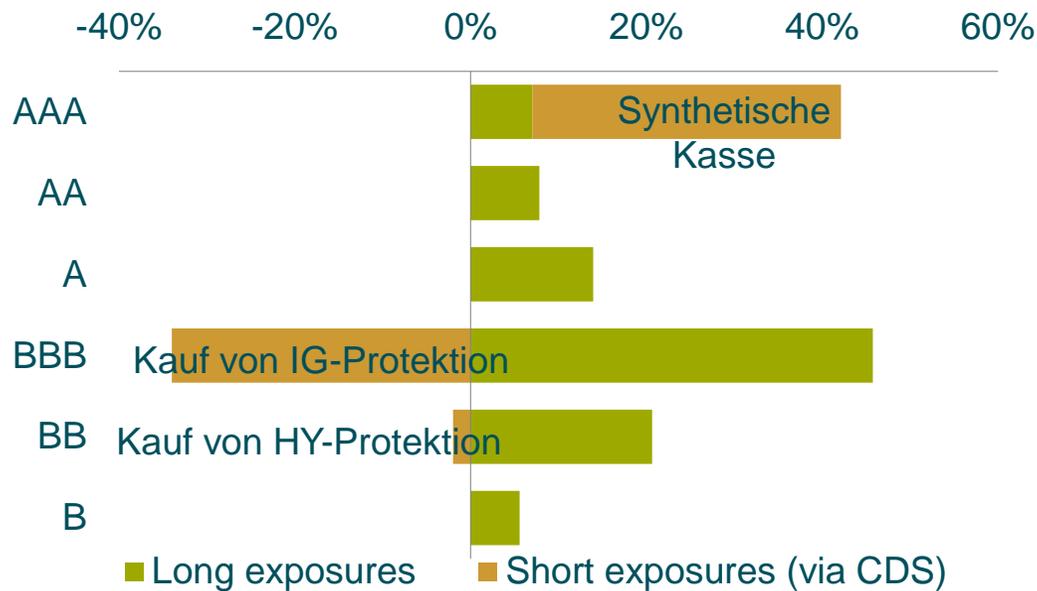
Strebt die **Vermeidung starker Drawdowns** in Zeiten erhöhter Volatilität am Markt an

Anhang

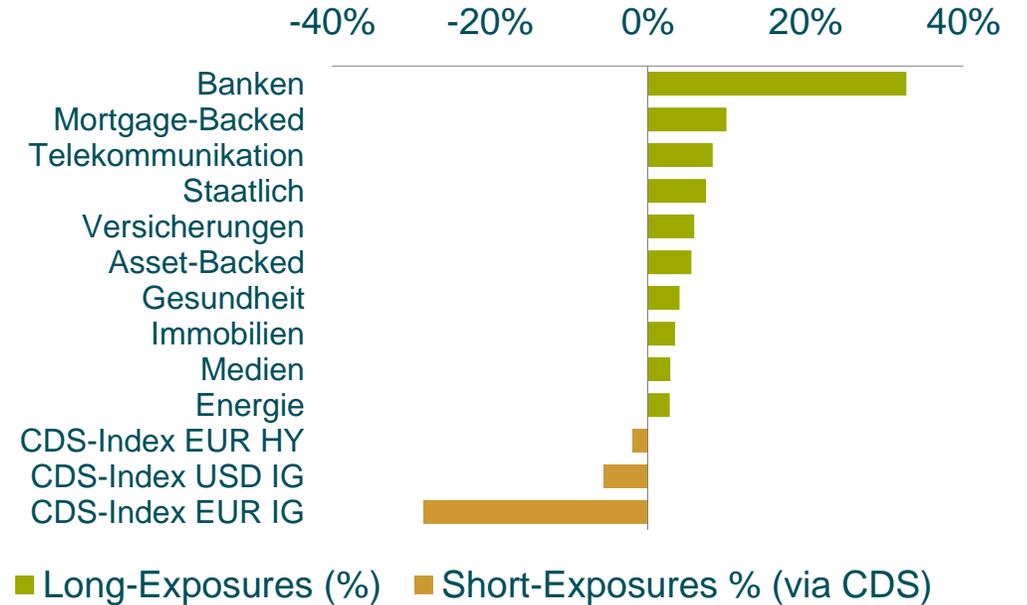
Fondspositionierung – Ratingklassen und Sektoren

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Struktur nach Ratings (% , inkl. CDS)



Struktur nach Sektoren (Top 10 % , inkl. CDS)



Struktur nach Rang in der Kapitalstruktur (% , inkl. CDS)



Struktur nach Art des Kupons (% , inkl. CDS)



M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Typische Exposures und Risikobänder

Typische Spread Duration : -3 bis +5 Jahre



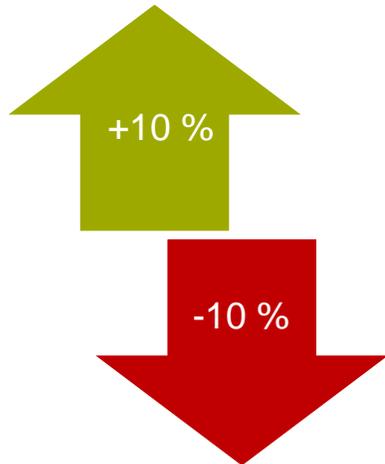
Spread-Duration

Typische Duration: -3 bis +5 Jahre



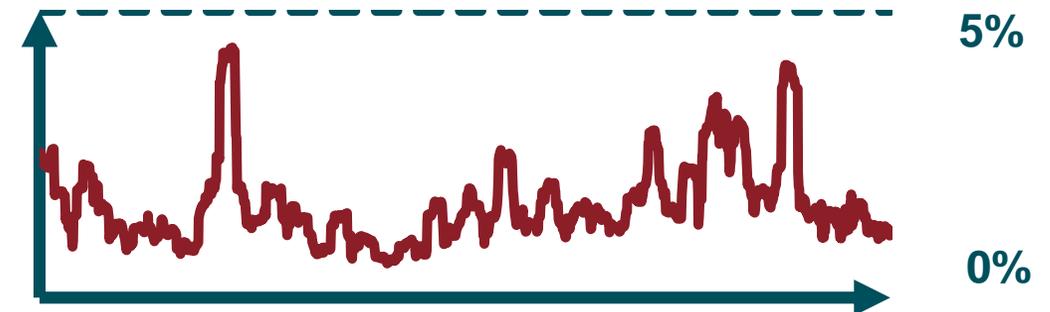
Duration

Typisches Fremdwährungsband (-10 % bis +10 %)



Summe der Fremdwährungs-Exposures (brutto)

Aktive Begrenzung der Volatilität

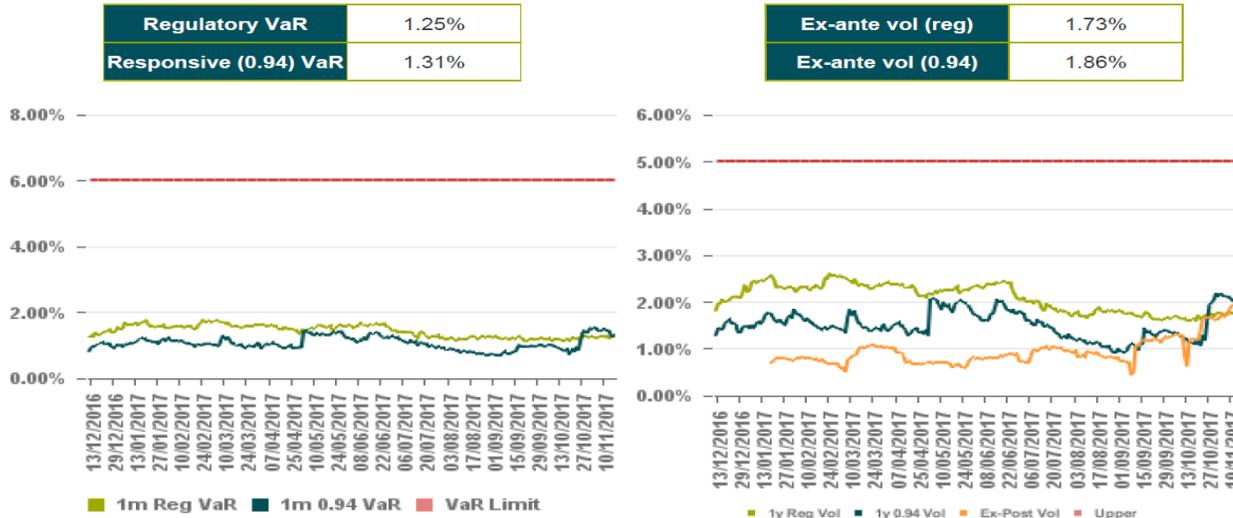


--- 5 % Schwelle (Prüfung durch Anlagemanager und Risikokontrolle)
Nur zur Veranschaulichung

Risikoüberwachung und -steuerung

Diszipliniertes Risikomanagement

1m VaR & Annualised Volatility



Drawdown and Product Performance

Source: Morningstar

	Daily	Month to Date	1 Month	Year to Date	Since Inception
Return	0.06%	-0.29%	-0.03%	2.51%	2.82%
Max DD		-0.48%	-0.48%	-0.48%	-0.48%
Ex-post volatility			1.66%		1.05%

Stress Tests

Equity +20%	0	0.00%
Equity -20%	0	0.00%
IR +100bps	-433,766	-1.45%
IR -100bps	467,293	1.56%
IR Flattener	7,320	0.02%
IR Steepener	-3,643	-0.01%
Spreads +200bps	-2,297,938	-7.66%
Spreads -200bps	3,398,831	11.33%
Spreads Doubling	-1,352,131	-4.51%
Spreads Halving	797,616	2.66%
EUR -10%	-269	0.00%
GBP -10%	141,679	0.47%
USD -10%	-31,298	-0.10%

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Flexibler Fonds mit niedrigerem Risiko

Fonds	M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund (in EUR)	M&G Optimal Income Fund (in GBP)	M&G Global Macro Bond Fund (in USD)
Anlageziel	Gesamtertrag von mind. 3-Monats-EURIBOR +2,5%-Punkte (vor Kosten) über rollierende 3-Jahres-Zeiträume	attraktiver Gesamtertrag (die Summe aus Erträgen und Kapitalwachstum)	langfristig möglichst hoher Gesamtertrag (Kombination aus lfd. Erträgen und Kursgewinnen)
1-Monats-Volatilitätsschwelle* (tgl. berechnet und annualisiert)	max. 5 %	keine Volatilitätsschwelle (realisierte ex-post-Volatilität über 10 Jahre: 3,8 %)	keine Volatilitätsschwelle (realisierte ex-post-Volatilität über 10 Jahre: 9,2 %)
Schwelle für 1-Monats-Current-Drawdown**	1 % (vorläufige Schwelle) / 2 % (finale Schwelle)	kein Schwellenwert für den Current Drawdown (maximaler Current Drawdown über die letzten 10 Jahre: -9,2 %)	kein Schwellenwert für den Current Drawdown (maximaler Current Drawdown über die letzten 10 Jahre: -11,2 %)

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. Maximale ex-post-Volatilität auf 1-Monatssicht: 5 % (tgl. berechnet und annualisiert). *M&G versteht unter dem Current Drawdown auf 1-Monats-Sicht die prozentuale Differenz zwischen dem aktuellen NAV des Fonds und dem höchsten vom Fonds in den vorangegangenen 21 Börsentagen erreichten NAV. Diese Definition unterscheidet sich von anderen Drawdown-Maßen wie dem Maximum Drawdown. Wir verwenden den Current Drawdown auf 1-Monats-Sicht als Steuerungsgröße in unserem Risikomanagement. **Maximaler aktueller Drawdown auf 1-Monatssicht: 1 % / 2 %.



Q&A

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 beim ACD erhältlich: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB; sowie bei M&G International Investments Limited, Zweigniederlassung Deutschland, 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 aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G Securities Limited. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.