

M&G (Lux) Investment Funds 1

Jahresbericht und geprüfter Abschluss für das Jahr
zum 31. März 2020

M&G (Lux) Investment Funds 1 ist eine Société d'investissement à capital variable (SICAV) nach Luxemburger Recht

Dieser Bericht ist eine spezielle Ausgabe für Anleger in der Schweiz

Beachten Sie bitte, dass einige Teilfonds der SICAV nicht zum Vertrieb an Anleger in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen sind. Daher enthält dieser Bericht keine Angaben zu diesen Teilfonds auf der Einzelfondsebene. Bestimmte kombinierte Angaben beziehen sich jedoch auf die Teilfonds, die nicht zum Vertrieb an Anleger in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen sind, oder sie enthalten Angaben zu diesen.

R.C.S Luxembourg: B210.615



Inhalt

M&G (Lux) Investment Funds 1

Management und Verwaltung	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrats	Seite 7
Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers	Seite 10
Marktüberblick	Seite 12

Anlageziel, Anlagepolitik, Investment-Überblick, Fondsbestand und wichtigste Finanzdaten für:

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund	Seite 13
M&G (Lux) Asian Fund	Seite 24
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	Seite 31
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	Seite 42
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	Seite 55
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund	Seite 66
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund	Seite 73
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund	Seite 83
M&G (Lux) Episode Macro Fund	Seite 92
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	Seite 98
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund	Seite 107
M&G (Lux) European Strategic Value Fund	Seite 115
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution	Seite 123
M&G (Lux) Global Convertibles Fund	Seite 130
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	Seite 138
M&G (Lux) Global Dividend Fund	Seite 145
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	Seite 152
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund	Seite 159
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	Seite 166
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	Seite 175
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund	Seite 185
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	Seite 194
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	Seite 202
M&G (Lux) Global Maxima Fund	Seite 213
M&G (Lux) Global Select Fund	Seite 219
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund	Seite 226
M&G (Lux) Global Target Return Fund	Seite 232
M&G (Lux) Global Themes Fund	Seite 241

Inhalt

M&G (Lux) Income Allocation Fund	Seite 248
M&G (Lux) Japan Fund	Seite 259
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	Seite 266
M&G (Lux) North American Dividend Fund	Seite 273
M&G (Lux) North American Value Fund	Seite 280
M&G (Lux) Optimal Income Fund	Seite 287
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund	Seite 304
M&G (Lux) Pan European Select Fund	Seite 308
M&G (Lux) Positive Impact Fund	Seite 315
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	Seite 321
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	Seite 328
Abschluss und Erläuterungen für M&G (Lux) Investment Funds 1	Seite 337
Abschluss und Erläuterungen	Seite 337
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 376
Sonstige Informationen (ungeprüft)	Seite 401
Grundsätze des Risikomanagements	Seite 401
Sonstige regulatorische Angaben	Seite 404
Glossar	Seite 405

M&G (Lux) Investment Funds 1

Management und Verwaltung

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“ oder die „Verwaltungsratsmitglieder“) von M&G (Lux) Investment Funds 1 legt hiermit seinen Jahresbericht und geprüften Abschluss für das Berichtsjahr zum 31. März 2020 vor.

Hinweis: Die wichtigsten Investmentbegriffe sind in einem Glossar (am Ende dieses Berichts) erklärt.

Informationen zum Unternehmen

M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die gemäss Luxemburger Recht als eine Société d'investissement à capital variable (SICAV) in Einklang mit den Bestimmungen von Teil 1 des OGA-Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung gegründet wurde.

Die Gesellschaft ist von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) gemäss dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg zugelassen und wird von dieser reguliert. Die Gesellschaft wurde am 29. November 2016 gegründet und ist ein OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) gemäss Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung.

Die Gesellschaft ist ein Umbrellafonds, der den Anlegern über eine Palette separater Fonds Zugang zu verschiedenen Anlagestrategien bieten soll. Jeder Teilfonds (im übrigen Bericht als „Fonds“ bezeichnet) stellt ein separates Vermögensportfolio dar.

Die Gesellschaft übt hauptsächlich die Geschäftstätigkeit einer SICAV aus. Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds strukturiert. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit mit Zustimmung der CSSF verschiedene Teilfonds auflegen.

Nach Luxemburger Recht ist die Gesellschaft eine eigenständige juristische Person. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds werden voneinander getrennt geführt und gemäss den Anlagezielen und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds investiert. Die Anteilhaber haften nicht für die Schulden des jeweiligen Fonds. Über die volle Zahlung der von ihnen erworbenen Anteile hinaus sind die Anteilhaber zu keinen weiteren Zahlungen an den jeweiligen Teilfonds verpflichtet.

Jeder Teilfonds kann mehrere Anteilklassen anbieten. Jede Anteilkategorie kann unterschiedliche Merkmale im Hinblick auf Zeichnungskriterien (einschliesslich Berechtigungsanforderungen), Rücknahme, Mindestanlagebestand, Gebührenstruktur, Währung, Absicherungs- und Ausschüttungspolitik aufweisen (weitere Informationen zu den Anteilklassen sind im Prospekt der Gesellschaft detailliert dargestellt).

Verwaltungsrat der M&G (Lux) Investment Funds 1 (der „Verwaltungsrat“)

P. R. Jelfs, L. J. Mumford, S. Van Dootingh*, Y. Wagner*, Gary Cotton**

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

** Zu Beginn des Berichtszeitraums war Gary Cotton ein Mitglied des Verwaltungsrats. Er ist am 30. September 2019 zurückgetreten.

Teilfonds, Manager der Teilfonds und Auflegungsdaten

Zum Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2020 stehen die folgenden Fonds für eine Anlage zur Verfügung. Bitte beachten Sie, dass die Manager der Teilfonds Angestellte von M&G FA Limited (vormals M&G Limited) sind.

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Aufgelegt: 21. Dezember 2016

Co-Manager des Teilfonds: Jim Leaviss und Wolfgang Bauer

M&G (Lux) Asian Fund

Aufgelegt: 26. Oktober 2018

Manager des Teilfonds: David Perrett

Zu Beginn des Berichtszeitraums war Alastair Bruce der Manager des Teilfonds. Er wurde am 2. Dezember 2019 von David Perrett abgelöst.

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Aufgelegt: 16. Januar 2018

Co-Manager des Teilfonds: Juan Nevado und Craig Moran

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Aufgelegt: 16. Januar 2018

Co-Manager des Teilfonds: Juan Nevado und Craig Moran

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Aufgelegt: 17. September 2018

Manager des Teilfonds: Claudia Calich

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Aufgelegt: 25. Juli 2019

Manager des Teilfonds: Charles de Quinsonas

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Aufgelegt: 22. Mai 2017

Manager des Teilfonds: Claudia Calich

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Aufgelegt: 22. Mai 2017

Co-Manager des Teilfonds: Michael Bourke und Charles de Quinsonas

M&G (Lux) Episode Macro Fund

Aufgelegt: 26. Oktober 2018

Co-Manager des Teilfonds: David Fishwick und Eric Lonergan

M&G (Lux) Investment Funds 1

Management und Verwaltung

Teilfonds, Manager der Teilfonds und Auflegungsdaten (Fortsetzung)

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Aufgelegt: 9. November 2018

Manager des Teilfonds: Stefan Isaacs

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

Aufgelegt: 16. März 2018

Manager des Teilfonds: Wolfgang Bauer

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Aufgelegt: 18. September 2018

Manager des Teilfonds: Richard Halle

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Aufgelegt: 24. August 2017

Co-Manager des Teilfonds: Stefan Isaacs und James Tomlins

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Aufgelegt: 9. November 2018

Manager des Teilfonds: Léonard Vinville

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Aufgelegt: 7. Dezember 2018

Manager des Teilfonds: Ben Lord

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Aufgelegt: 18. September 2018

Manager des Teilfonds: Stuart Rhodes

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Aufgelegt: 26. Oktober 2018

Manager des Teilfonds: Michael Bourke

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

Aufgelegt: 10. Dezember 2019

Manager des Teilfonds: Gautam Samarth

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Aufgelegt: 13. September 2018

Manager des Teilfonds: James Tomlins

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Aufgelegt: 9. November 2018

Co-Manager des Teilfonds: Stefan Isaacs und James Tomlins

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

Aufgelegt: 5. Oktober 2017

Co-Manager des Teilfonds: James Tomlins und Stefan Isaacs

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Aufgelegt: 5. Oktober 2017

Manager des Teilfonds: Alex Araujo

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Aufgelegt: 26. Oktober 2018

Manager des Teilfonds: Jim Leaviss

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Aufgelegt: 11. Dezember 2019

Manager des Teilfonds: Marc Beckenstrater

M&G (Lux) Global Select Fund

Aufgelegt: 9. November 2018

Manager des Teilfonds: John William Olsen

M&G (Lux) Global Strategic Value Fund

Aufgelegt: 18. Juli 2018

Co-Manager des Teilfonds: Richard Halle, Daniel White und Shane Kelly

Zu Beginn des Berichtszeitraums war David Williams der Manager des Teilfonds. Er wurde am 5. Juli 2019 von Richard Halle, Daniel White und Shane Kelly abgelöst.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Name des Teilfonds M&G (Lux) Global Recovery Fund. Dieser wurde am 12. Februar 2020 in M&G (Lux) Global Strategic Value Fund umbenannt. Bitte beachten Sie, dass der Teilfonds auch sein Anlageziel, seine Anlagepolitik und seinen Anlageansatz änderte.

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Aufgelegt: 21. Dezember 2016

Manager des Teilfonds: Tristan Hanson

M&G (Lux) Global Themes Fund

Aufgelegt: 19. März 2019

Manager des Teilfonds: Alex Araujo

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Aufgelegt: 16. Januar 2018

Manager des Teilfonds: Steven Andrew

M&G (Lux) Japan Fund

Aufgelegt: 26. Oktober 2018

Manager des Teilfonds: Carl Vine

Im Berichtszeitraum bis zum 4. September 2019 hat Shane Kelly Johan Du Preez als Interimsmanager des Teilfonds abgelöst. Carl Vine hat Shane Kelly am 20. September 2019 als Manager des Teilfonds abgelöst.

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Aufgelegt: 26. Oktober 2018

Manager des Teilfonds: Carl Vine

Im Berichtszeitraum bis zum 4. September 2019 hat Shane Kelly Johan Du Preez als Interimsmanager des Teilfonds abgelöst. Carl Vine hat Shane Kelly am 20. September 2019 als Manager des Teilfonds abgelöst.

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Aufgelegt: 9. November 2018

Manager des Teilfonds: John Weavers

M&G (Lux) North American Value Fund

Aufgelegt: 9. November 2018

Manager des Teilfonds: Daniel White

M&G (Lux) Investment Funds 1

Management und Verwaltung

Teilfonds, Manager der Teilfonds und Auflegungsdaten (Fortsetzung)

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Aufgelegt: 5. September 2018

Manager des Teilfonds: Richard Woolnough

M&G (Lux) Pan European Dividend Fund

Aufgelegt: 7. Dezember 2018

Manager des Teilfonds: Richard Halle

Am 6. Dezember 2019 fusionierte der M&G (Lux) Pan European Dividend Fund mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund.

M&G (Lux) Pan European Select Fund

Aufgelegt: 9. November 2018

Manager des Teilfonds: John William Olsen

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Aufgelegt: 29. November 2018

Manager des Teilfonds: John William Olsen

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Aufgelegt: 26. Oktober 2018

Manager des Teilfonds: Matthew Russell

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Aufgelegt: 29. November 2018

Manager des Teilfonds: Maria Municchi

Bitte beachten Sie, dass die FINMA die oben genannten Fonds derzeit zum öffentlichen Vertrieb in oder von der Schweiz aus zugelassen hat.

Verwaltungsgesellschaft

M&G Luxembourg S.A.

16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Luxembourg (Zugelassen und reguliert von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg)

Die Gesellschaft hat M&G Luxembourg S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft im Sinne des OGA-Gesetzes bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Erbringung von Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Marketingdienstleistungen für die Gesellschaft verantwortlich.

In Übereinstimmung mit den CSSF-Regeln sowie mit der vorherigen Zustimmung des Verwaltungsrats kann die Verwaltungsgesellschaft ihre Pflichten und Befugnisse ganz oder teilweise an beliebige natürliche oder juristische Personen übertragen, sofern diese Pflichten und Befugnisse unter der Aufsicht und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft verbleiben.

Anlageverwaltungsgesellschaft

M&G Investment Management Limited,

10, Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG, Vereinigtes Königreich*

* Am 24. April 2019 hat sich die Adresse von Laurence Pountney Hill, London C4R 0HH, Vereinigtes Königreich zu 10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG, Vereinigtes Königreich geändert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat M&G Investment Management Limited zur Anlageverwaltungsgesellschaft bestellt, um die Vermögenswerte der Fonds gemäss ihrem jeweiligen Anlageziel und ihrer Anlagepolitik zu verwalten.

Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A. (Luxembourg),
14, Porte de France, 4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Verbindung mit dem Verwaltungsrat RBC Investor Services Bank S.A. zur Register- und Transferstelle der Gesellschaft bestellt.

Verwahrstelle und Verwalter

State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg*
49, avenue John F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg

* Am 4. November 2019 änderte sich das Unternehmen von State Street Bank Luxembourg S.C.A. zu State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Abstimmung mit dem Verwaltungsrat State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg zum Verwalter der Gesellschaft bestellt.

Unabhängiger Rechnungsprüfer

Ernst & Young S.A.,
35E, avenue John F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg

Rechtsberater

Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
2, place Winston Churchill, 1340 Luxemburg, Luxemburg

M&G (Lux) Investment Funds 1

Management und Verwaltung

Wichtige Mitteilung

Zum Ende des Geschäftsjahrs war der aktuellste von der CSSF mit einem Sichtvermerk versehene Prospekt die Fassung vom 31. Januar 2020. Die Anlageziele und Anlagestrategien der folgenden Teilfonds wurden aktualisiert.

Die unten genannten Teilfonds wurden aufgelegt und stehen für eine Anlage zur Verfügung:

- M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund
- M&G (Lux) Asian Fund
- M&G (Lux) Conservative Allocation Fund
- M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund
- M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund
- M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund
- M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund
- M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund
- M&G (Lux) Episode Macro Fund
- M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund
- M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund
- M&G (Lux) European Strategic Value Fund
- M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution
- M&G (Lux) Global Convertibles Fund
- M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund
- M&G (Lux) Global Dividend Fund
- M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund
- M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund
- M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund
- M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund
- M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund
- M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund
- M&G (Lux) Global Macro Bond Fund
- M&G (Lux) Global Maxima Fund
- M&G (Lux) Global Select Fund
- M&G (Lux) Global Strategic Value Fund
- (vormals: M&G (Lux) Global Recovery Fund)
- M&G (Lux) Global Target Return Fund
- M&G (Lux) Global Themes Fund
- M&G (Lux) Income Allocation Fund

M&G (Lux) Japan Fund

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

M&G (Lux) North American Dividend Fund

M&G (Lux) North American Value Fund

M&G (Lux) Optimal Income Fund

M&G (Lux) Pan European Select Fund

M&G (Lux) Positive Impact Fund

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Die unten genannten Teilfonds wurden noch nicht aufgelegt. Sie werden nach einer entsprechenden Beschlussfassung der Verwaltungsratsmitglieder aufgelegt:

M&G (Lux) Fixed Maturity Floating Rate Credit Fund

M&G (Lux) Fixed Maturity Global Corporate ESG Bond Fund

M&G (Lux) Fixed Maturity Multi Asset 2027 Fund

M&G (Lux) Sterling Corporate Bond Fund

Beachten Sie bitte, dass im Geschäftsjahr in zahlreichen Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1 Anteilklassen aufgelegt wurden. Einzelheiten zu den neu aufgelegten Anteilklassen entnehmen Sie bitte der Tabelle zu den ausgegebenen Anteilen auf den Seiten 357 bis 375.

Wie in dem Schreiben an die Anteilinhaber vom 28. Oktober 2019 angekündigt, wurde der M&G (Lux) Pan European Dividend Fund mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund zusammengelegt (die „Zusammenlegung“). M&G hat den M&G (Lux) European Strategic Value Fund gewählt, da er dem Anlageziel und der Anlagepolitik des M&G (Lux) Pan European Dividend Fund am ähnlichsten ist. Das Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung war der 6. Dezember 2019. Einzelheiten zu der Zusammenlegung sind nachstehend und auf unserer Website www.mandg.com zu finden.

Verschmelzender Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis	NIW pro Anteil zum Datum der Zusammenlegung
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund	M&G (Lux) European Strategic Value Fund		M&G (Lux) Pan European Dividend Fund
Euro	Euro		
Thesaurierende Klasse „A“	Thesaurierende Klasse „A“	1.748844516	17.3676
Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „A“	1.321170000	13.2117
Thesaurierende Klasse „B“	Thesaurierende Klasse „B“	1.076090000	10.7609
Ausschüttende Klasse „B“	Thesaurierende Klasse „B“	0.930160000	9.3016
Thesaurierende Klasse „C“	Thesaurierende Klasse „C“	1.885735334	18.9424
Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „C“	1.525870000	15.2587
Thesaurierende Klasse „CI“	Thesaurierende Klasse „CI“	1.144127795	11.4740
Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „CI“	1.104240000	11.0424
US-Dollar	US-Dollar		
Thesaurierende Klasse „A“	Thesaurierende Klasse „A“	1.122680133	9.5155
Ausschüttende Klasse „A“	Thesaurierende Klasse „A“	0.903264627	7.6558

M&G (Lux) Investment Funds 1

Management und Verwaltung

Anlegerinformationen

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen, der letzte Jahres- oder Halbjahresbericht und die Abschlüsse sind auf Anfrage kostenlos von den folgenden Adressen erhältlich. Alternativ dazu erhalten Sie ein Exemplar des letzten Jahres- oder Halbjahresberichts und der Abschlüsse von unserer Website unter www.mandg.lu/literature

Es dürfen keine Zeichnungen auf der Grundlage der Finanzberichte entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, der aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) sowie des neuesten geprüften Jahresberichts bzw. des ggf. danach veröffentlichten ungeprüften Halbjahresberichts erfolgen.

Eine genaue Liste der für den jeweiligen Fonds im Berichtszeitraum ge- und verkauften Anlagen steht kostenlos bei der nachstehenden Anschrift zur Verfügung:

Kundenservice und Verwaltung

M&G Luxembourg S.A., c/o RBC I&TS,
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg

Telefon: +352 2605 9944

E-Mail: csmandg@rbc.com

Bitte geben Sie in Ihrer Kommunikation mit M&G stets Namen und Kundennummer an und versehen Sie schriftliche Unterlagen immer mit Ihrer Unterschrift. Ohne diese Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche aufgezeichnet oder mitgehört werden.

Zahl- und Informationsstelle Österreich

Société Générale, Zweigniederlassung Wien,
Prinz Eugen-Strasse 8-10/5/Top 11, 1040 Wien, Österreich

Finanzagent Belgien

ABN AMRO Bank N.V., Zweigniederlassung Belgien,
Riderveldlaan 5 bus 4, 2600 Berchem, Belgien

Vertreter Dänemark

Nordea Bank Danmark A/S,
Client Relations DK, Investor Services & Solutions,
Postbox 850, Registernr. 6428. HH. 6.1., 0900 Kopenhagen C,
Dänemark

Zentralisierungsstelle Frankreich

RBC Investor Services, Bank France S.A.,
105, rue Réaumur, 75002 Paris, Frankreich

Informationsstelle Deutschland

M&G International Investments S.A.,
mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

Zahl- und Vertriebsstellen Griechenland

Eurobank Ergasias S.A.,
8, Othonos Street, 10557 Athen, Griechenland

Alpha Bank A.E.,
40 Stadiou Street, 10252 Athen, Griechenland

Piraeus Bank S.A.
4 Amerikis Street, 10564 Athen, Griechenland

Facility Agent Irland

Société Générale S.A., Zweigniederlassung Dublin,
3rd Floor IFSC House – IFSC, Dublin 1, Irland

Zahlstellen Italien

Allfunds Bank, S.A.,
Via Bocchetto, 6, 20123 Mailand MI, Italien

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.,
Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena, Italien

Banca Sella Holding S.p.A.,
Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italien

BNP PARIBAS Securities Services,
Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Mailand, Italien

CACEIS Bank Luxembourg,
Zweigniederlassung Mailand, Piazza Cavour 2, 20121 Mailand,
Italien

RBC Investor Services Bank S.A.,
Via Vittor Pisani 26, 20124 Mailand, Italien

State Street Bank S.p.A.,
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Mailand, Italien

Société Générale Securities Services S.A.,
Via Benigno Crespi 19A - MAC 2, 20159 Mailand, Italien

Zahlstelle Liechtenstein

VP Bank AG,
9490 Vaduz, Liechtenstein

Vertriebsstelle Portugal

Best - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.,
Praça Marquês de Pombal, no. 3 - 3º, 1250-161 Lissabon, Portugal

Vertreter Spanien

Allfunds Bank, S.A.,
Calle Estafeta, No 6 Complejo Plaza de la Fuente,
La Moraleja 28109, Alcobendas, Madrid, Spanien

Zahlstelle Schweden

Nordea Bank AB (publ),
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm, Schweden

Zahlstelle und Vertreter Schweiz

Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich,
Talacker 50, Postfach 5070, 8021 Zürich, Schweiz

M&G (Lux) Investment Funds 1

Management und Verwaltung

Mitteilung an Schweizer Anleger

Die folgenden Fonds des M&G (Lux) Investment Funds 1 sind derzeit von der FINMA zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen:

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund
 M&G (Lux) Asian Fund
 M&G (Lux) Conservative Allocation Fund
 M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund
 M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund
 M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund
 M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund
 M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund
 M&G (Lux) Episode Macro Fund
 M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund
 M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund
 M&G (Lux) European Strategic Value Fund
 M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution
 M&G (Lux) Global Convertibles Fund
 M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund
 M&G (Lux) Global Dividend Fund
 M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund
 M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund
 M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund
 M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund
 M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund
 M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund
 M&G (Lux) Global Macro Bond Fund
 M&G (Lux) Global Maxima Fund
 M&G (Lux) Global Select Fund
 M&G (Lux) Global Strategic Value Fund
 (vormals: M&G (Lux) Global Recovery Fund)
 M&G (Lux) Global Target Return Fund
 M&G (Lux) Global Themes Fund
 M&G (Lux) Income Allocation Fund
 M&G (Lux) Japan Fund
 M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund
 M&G (Lux) North American Dividend Fund
 M&G (Lux) North American Value Fund
 M&G (Lux) Optimal Income Fund
 M&G (Lux) Pan European Select Fund
 M&G (Lux) Positive Impact Fund
 M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund
 M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Diese Fassung des Berichts und Abschlusses wurde speziell für den Schweizer Markt erstellt und enthält nur Angaben zu den derzeit zugelassenen Fonds. Der vorstehende Bericht basiert auf der englischen Originalfassung des ausführlichen Berichts und Abschlusses, der alle Fonds umfasst. Daher basiert das Testat nicht auf den auszugsweisen Angaben in dieser Fassung des Berichts und Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Bericht des Verwaltungsrats

Verwaltungsrat der SICAV

Phillip Jelfs

Herr Jelfs ist seit ihrer Gründung ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Er kam im Jahr 2006 zu M&G und ist für Produkte über ihren gesamten Lebenszyklus hinweg verantwortlich. Er sitzt ausserdem im Verwaltungsrat von M&G Securities, einem britischen Authorised Corporate Director (ACD). Herr Jelfs hat einen Abschluss in Geography & War Studies vom Kings College, Universität London und einen MBA.

Laurence Mumford

Herr Mumford ist seit ihrer Gründung ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und er ist der Vorsitzende des Fondsrats. Er ist Funds Services Director für M&G, sitzt seit 2004 im Verwaltungsrat von M&G Securities Limited (MGSL) und ist derzeit dessen Vorsitzender. Herr Mumford war zuvor Vorsitzender des Investment Funds Operations Committee der Investment Association, das innerhalb der Branche das Verständnis und die Lösung operativer Angelegenheiten fördern sollte.

Herr Mumford ist Wirtschaftsprüfer und kam im Jahr 2000 von PricewaterhouseCoopers zu M&G.

Susanne van Dootingh - unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Frau van Dootingh ist seit 12. Februar 2019 ein unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

Frau van Dootingh ist ein unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied mehrerer in Luxemburg ansässiger Investmentfonds und Verwaltungsgesellschaften.

Frau van Dootingh war zuvor von 2002 bis 2017 bei State Street Global Advisors, zuletzt als Senior Managing Director, Head of European Governance and Regulatory Strategy EMEA. Davor hatte sie verschiedene Führungspositionen bei State Street Global Advisors in den Bereichen Global Product Development und Global Fixed Income Strategy inne. Bevor sie im Jahr 2002 zu SSGA ging, war sie Strategin und Portfoliomanagerin im Rentenbereich bei Fortis Investment Management, Barclays Global Investors und ABN AMRO Asset Management.

Yves Wagner - unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Dr. Wagner ist seit ihrer Gründung ein unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

Dr. Wagner begann seine nichtakademische Laufbahn bei der Banque Générale du Luxembourg, wo er Director of Asset Management wurde, bevor er bei Fortis Investments in Luxemburg Chief Executive Officer und Verwaltungsratsmitglied wurde.

Er gründete „The Directors' Office“ und fungiert derzeit als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied für mehrere Finanzinstitute. Er war ein Berater der Luxembourg School of Finance (LSF), einer Wirtschaftsfakultät der Universität Luxemburg.

Dr. Wagner hat einen Dokortitel „Doctortat ès Sciences Economiques“ von der Universität Aix-Marseille III in Frankreich. Dr. Wagner war viele Jahre lang Vorsitzender der Luxembourg Society of Financial Analysts (ALGAFI) und Vorstandsmitglied der European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS).

Aufgaben des Verwaltungsrats

Dem Verwaltungsrat obliegt die Gesamtleitung und -kontrolle der Gesellschaft gemäss der Satzung. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Umsetzung der Anlageziele und der Anlagepolitik der Fonds sowie für die Überwachung der Verwaltung und Geschäftstätigkeit der Fonds verantwortlich.

Der Verwaltungsrat verfügt über umfassendste Befugnisse, um unter allen Umständen im Namen der Gesellschaft zu handeln, vorbehaltlich der Befugnisse, die per Gesetz den Anteilhabern vorbehalten sind.

Folgende Personen wurden zu Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft ernannt:

Gary Cotton, Verwaltungsratsmitglied.*

Philip Jelfs, Verwaltungsratsmitglied.

Laurence Mumford, Verwaltungsratsmitglied.

Susanne Van Dootingh ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

Yves Wagner ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

* Zu Beginn des Berichtszeitraums war Gary Cotton Mitglied des Verwaltungsrats. Er ist am 30. September 2019 zurückgetreten.

Der Verwaltungsrat kann einen oder mehrere Ausschüsse, Beauftragte oder Vertreter ernennen, die in seinem Namen handeln.

Übertragung von Funktionen

Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft hat M&G Luxembourg S.A. gemäss dem Managementvertrag zu ihrer Verwaltungsgesellschaft im Sinne des OGA-Gesetzes bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft nimmt unter der Gesamtauficht des Verwaltungsrats bestimmte Funktionen zur Erbringung von Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Marketingdienstleistungen für die Gesellschaft wahr.

Die Verwaltungsgesellschaft handelt als die Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft mit der Freiheit, Dienstleistungen im Rahmen der OGAW-Richtlinie zu erbringen. Gemäss den relevanten Bestimmungen des OGA-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, die Bestimmungen der CSSF-Regeln (die Vorschriften des Heimat-Mitgliedsstaats der Verwaltungsgesellschaft im Sinne des OGA-Gesetzes) in Bezug auf die Organisation der Verwaltungsgesellschaft zu erfüllen. Diese umfassen ihre Übertragungsvereinbarungen, Risikomanagementverfahren, Aufsichtsregeln und Überwachung, geltende Aufsichtsregeln bezüglich der Verwaltung von im Rahmen der OGAW-Richtlinie zugelassenen OGAW durch die Verwaltungsgesellschaft und die Berichtspflichten der Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft muss das OGA-Gesetz hinsichtlich der Gründung und Funktionsweise der Gesellschaft einhalten.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Bericht des Verwaltungsrats

Aufgaben des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Vertriebsstelle

Gemäss den Bedingungen des Managementvertrags ist die Gesellschaft auch die Hauptvertriebsstelle für die Anteile.

Die Verwaltungsgesellschaft hat M&G International Investments S.A. als Vertriebsstelle bestellt. Im Rahmen des Vertriebsvertrags erbringt M&G International Investments S.A. Leistungen in Bezug auf den Vertrieb der Anlagevehikel und die Vermarktung der diskretionären Anlageverwaltungsleistungen.

Anlageverwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft hat M&G Investment Management Limited zur Anlageverwaltungsgesellschaft bestellt, um die Vermögenswerte der Fonds gemäss ihrem jeweiligen Anlageziel und ihrer Anlagepolitik zu verwalten.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft wurde gemäss dem Anlageverwaltungsvertrag ernannt. Gemäss dem Anlageverwaltungsvertrag kann die Anlageverwaltungsgesellschaft unter der Aufsicht und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft und des Verwaltungsrats nach eigenem Ermessen Wertpapiere kaufen und verkaufen und die Vermögenswerte der Gesellschaft anderweitig nach ihrem Ermessen verwalten. Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist gemäss den Bestimmungen des Anlageverwaltungsvertrags auch berechtigt, die Anlageverwaltung zu delegieren.

Register- und Transferstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Namen des Verwaltungsrats RBC Investor Services Bank S.A. zur Register- und Transferstelle der Gesellschaft bestellt.

Gemäss dem Register- und Transferstellenvertrag ist die Register- und Transferstelle vorbehaltlich der übergeordneten Prüfung und Kontrolle durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder für die Verarbeitung der Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen sowie für die Führung des Anteilinhaberregisters verantwortlich.

Verwalter

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Namen des Verwaltungsrats State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg zum Verwalter der Gesellschaft bestellt. Der Verwalter führt vorbehaltlich der übergeordneten Prüfung und Kontrolle durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder bestimmte administrative Tätigkeiten in Bezug auf die Verwaltung der Gesellschaft durch, darunter die Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile und die Erbringung von Buchhaltungsdienstleistungen für die Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat den Verwalter zu ihrer Domizilstelle bestellt. Der Verwalter ist für die Domizilierung der Gesellschaft verantwortlich und erfüllt unter anderem die Funktionen, die im Luxemburger Gesetz vom 31. Mai 1999 zur Domizilierung von Gesellschaften in der jeweils geltenden Fassung vorgeschrieben sind. Insbesondere gestattet er der Gesellschaft, ihren eingetragenen Sitz am eingetragenen Sitz des Verwalters zu gründen, und stellt die erforderlichen Einrichtungen für die Sitzungen der Führungskräfte und Verwaltungsratsmitglieder und/oder die Versammlungen der Anteilinhaber der Gesellschaft zur Verfügung.

Absicherungsdienste

Die Verwaltungsgesellschaft hat State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg mit der Durchführung bestimmter Währungsabsicherungsaufgaben in Bezug auf die abgesicherten Anteilsklassen betraut.

Verwahrstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Abstimmung mit dem Verwaltungsrat State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg zur Verwahrstelle bestellt.

Die Verwahrstelle erfüllt gemäss der OGAW-Richtlinie und den Luxemburger Durchführungsgesetzen und -verordnungen alle Aufgaben und Verpflichtungen einer Verwahrstelle in Bezug auf die Fonds.

Die Verwahrstelle wurde mit folgenden Hauptaufgaben betraut:

- Gewährleistung, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Löschung von Anteilen gemäss den geltenden Gesetzen und der Satzung erfolgen;
- Gewährleistung, dass der Wert der Anteile gemäss den geltenden Gesetzen und der Satzung berechnet wird;
- Ausführung der Anweisungen der Verwaltungsgesellschaft beziehungsweise der Gesellschaft, sofern diese Anweisungen nicht dem geltenden Recht oder der Satzung widersprechen;
- Gewährleistung, dass bei Transaktionen im Zusammenhang mit den Vermögenswerten der Gesellschaft die entsprechende Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen bei der Gesellschaft eingeht;
- Gewährleistung, dass die Einnahmen der Gesellschaft gemäss den geltenden Gesetzen und der Satzung verwendet werden;
- Überwachung und Kontrolle der Barmittel und Cashflows der Gesellschaft gemäss der OGAW-Richtlinie und den Luxemburger Durchführungsgesetzen und -verordnungen; und
- Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft, einschliesslich der Verwahrung der Finanzinstrumente, die in Verwahrung gehalten werden können, sowie Verifizierung der Eigentumsrechte und Führen von Aufzeichnungen in Bezug auf andere Vermögenswerte.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Bericht des Verwaltungsrats

Aufgaben des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Unternehmensfortführung

Die Gesellschaft hält überwiegend liquide Vermögenswerte und kann ihren Verbindlichkeiten nachkommen. Bei Betrachtung der allgemeinen Nettoinventarwerte der Gesellschaft seit dem Bilanzstichtag am 31. März 2020 ergibt sich, dass die NIW/Anteile weitgehend positiv sind. Dies ist überwiegend auf die Erholung von den Markttiefs aufgrund der Ungewissheit in Bezug auf COVID-19 zurückzuführen.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Fonds weiterhin ein fortgeführtes Unternehmen darstellen.

Stellungnahme des Verwaltungsrats

Dieser Bericht wurde im Einklang mit den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und Rates vom 13. Juli 2009 erstellt.

P. R. JELFS
L. J. MUMFORD } Verwaltungsratsmitglieder

8. Juli 2020

M&G (Lux) Investment Funds 1

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers an die Anteilseigner des M&G (Lux) Investment Funds 1

Testat

Wir haben den Abschluss des M&G (Lux) Investment Funds 1 (der „Fonds“) und aller Teilfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Nettovermögens, dem Fondsbestand zum 31. März 2020 und der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Erläuterungen zum Abschluss einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze besteht.

Unserer Ansicht nach vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Fonds und aller Teilfonds zum 31. März 2020 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen bezüglich der Erstellung und Darstellung des Abschlusses.

Grundlage für das Testat

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, „ISAs“) durchgeführt, die von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) für Luxemburg übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der ISAs sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ bezüglich der Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher ausgeführt. Darüber hinaus sind wir gemäss dem von der CSSF für Luxemburg übernommenen Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) des International Ethics Standards Board for Accountants von der Gesellschaft unabhängig. Wir haben uns an die ethischen Vorgaben gehalten, die für unsere Prüfung des Abschlusses gelten, und wir sind im Rahmen dieser ethischen Vorgaben auch unseren sonstigen ethischen Verpflichtungen nachgekommen. Wir halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Testat

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“.

Unsere Beurteilung des Abschlusses beinhaltet nicht die sonstigen Informationen und wir geben diesbezüglich keinerlei Prüfungssicherheit ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob die sonstigen Informationen in wesentlicher Hinsicht mit dem Abschluss oder den Kenntnissen unvereinbar sind, die wir bei der Prüfung erlangt haben, oder

ansonsten in wesentlicher Hinsicht falsch erscheinen. Wenn wir auf der Grundlage unserer Tätigkeiten zu dem Ergebnis kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschaussagen enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Abschlusses und für die interne Kontrolle, die der Verwaltungsrat des Fonds festlegt, verantwortlich, um die Erstellung des Abschlusses, frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern, zu ermöglichen. Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung oder die Annahme der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder eines seiner Teilfonds oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ bezüglich der Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist das Erreichen einer angemessenen Überzeugung davon, ob der Abschluss als Ganzes frei von erheblichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und das Ausstellen eines Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ einschliesslich unseres Bestätigungsvermerks. Eine angemessene Überzeugung ist ein hohes Mass an Überzeugung, es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden erheblichen Falschaussagen aufdeckt. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg festgelegten ISAs wenden wir während der Prüfung unsere berufliche Urteilsfähigkeit an und führen diese mit professioneller Skepsis durch. Darüber hinaus sind wir zu Folgendem verpflichtet:

- Aufdecken und beurteilen der Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss, ganz gleich ob diese durch Betrug oder Irrtum entstanden sind, für diese Risiken angemessene Prüfungsverfahren entwickeln und durchführen und ausreichende und angemessene Prüfungsnachweise einholen, um eine Basis für unser Testat zu schaffen. Das Risiko, eine wesentliche Falschangabe aufgrund von Betrug nicht zu erkennen, ist grösser als das eine Falschangabe aufgrund eines Irrtums nicht zu erkennen, da Betrug Kollusion, Fälschung, vorsätzliche Auslassungen oder Falschdarstellungen beinhaltet oder das interne Kontrollsystem umgehen kann.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers an die Anteilseigner des M&G (Lux) Investment Funds 1 (Fortsetzung)

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ bezüglich der Prüfung des Abschlusses (Fortsetzung)

- Verstehen der internen Kontrollsysteme, die für die Prüfung relevant sind, um Prüfungsverfahren entwickeln zu können, die situationsgerecht sind, jedoch nicht dem Zweck der Beurteilung der Effektivität der internen Kontrollsysteme des Fonds dienen sollen.
- Bewerten der Eignung der Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren und der Angemessenheit der kaufmännischen Bewertungen und der damit verbundenen Offenlegungen des Verwaltungsrats des Fonds.
- Beurteilung der Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds erfolgenden Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung und, basierend auf den erhaltenen Prüfungsnachweisen, Beurteilung dessen, ob in Bezug auf Vorkommnisse oder Umstände eine erhebliche Unsicherheit besteht, die die Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung seiner Geschäfte infrage stellen könnte. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, wenn diese Angaben unzulänglich sind. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird.
- Bewerten der allgemeinen Darstellung, Struktur und Inhalte des Abschlusses, einschliesslich der Offenlegungen, und ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse auf eine Weise darlegt, die die tatsächlichen Verhältnisse wiedergibt.

Wir kommunizieren mit den für die Governance zuständigen Personen unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und Zeitplan der Prüfung und über erhebliche Prüfungsergebnisse einschliesslich erheblicher Mängel der internen Kontrollmassnahmen, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Robert White

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Luxemburg,
8. Juli 2020

M&G (Lux) Investment Funds 1

Marktüberblick

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum sahen die globalen Anleger in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums beeindruckende Anlagerenditen in verschiedenen Finanzmärkten. Die Lage kehrte sich anschliessend Anfang 2020 völlig um, als sich die tödliche Covid-19-Pandemie weltweit ausbreitete.

Die Lockerung der globalen Konjunkturbedingungen Anfang 2019 und die starke Erholung auf vielen Aktienmärkten schürten Erwartungen in Bezug auf Zinserhöhungen und den Abbau von Stimulationsmassnahmen der Zentralbanken. Im weiteren Verlauf des Jahres zeigte es sich jedoch, dass das globale Wachstum weiterhin anfällig blieb und dass viele Verbraucher und Unternehmen (und auch Anleger) sehr sensibel auf eine abrupte Änderung der geldpolitischen Aussichten reagieren würden.

Die Aktienkurse behaupteten sich dennoch gut, da die Anleger augenscheinlich dazu bereit waren, die Verschlechterung der globalen Wirtschaftsdaten zu ignorieren in der Hoffnung, dass Unterstützungsmassnahmen der Zentralbanken der Weltwirtschaft letztendlich helfen werden, eine anhaltende Konjunkturabkühlung zu vermeiden. Bis zum Sommer veranlassten schwache Wirtschaftsdaten und ungewisse Aussichten für den globalen Handel – aufgrund des anhaltenden Handelskonflikts zwischen den USA und China – die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dazu, ihre Bereitschaft zu erklären, Stimulationsmassnahmen zu ergreifen, um eine Rezession zu vermeiden. In Europa kündigte die EZB auf ihrer September-Sitzung eine Reihe neuer Stimulationsmassnahmen an, einschliesslich einer Senkung der Zinssätze und einer Wiederaufnahme ihres quantitativen Lockerungsprogramms. In den USA senkte die Fed die Zinssätze im Juli und September.

Weitere positive Nachrichten bezogen sich unter anderem auf die Vereinbarung eines „Phase One“-Handelsabkommens zwischen den USA und China und das Abwenden eines EU-Austritts des Vereinigten Königreichs ohne Austrittsvereinbarung. Angespannte Arbeitsmärkte und steigende Löhne unterstützten das Verbrauchervertrauen und die Haushaltsausgaben weiterhin, während die Befürchtungen um eine Rezession in Europa und in den USA allmählich abklangen. Die globalen Aktienmärkte boten den Anlegern in diesem Zeitraum starke Renditen. Viele Regionen verzeichneten ein zweistelliges Wachstum, allen voran die US-Aktien und andere Industrieländer. Trotz dieser starken Entwicklung der Aktien lieferten die Anleihen ebenfalls gute Renditen. Zinssenkungen und anhaltend durchwachsene globale Wirtschaftsdaten sorgten für einen Anstieg der Staatsanleihen. Das Versprechen weiterer Unterstützungsmassnahmen der Zentralbanken kam der zugrunde liegenden Stimmung der Wirtschaft zugute, was den globalen Kreditmärkten in diesem Zeitraum zu sehr beeindruckenden Renditen verhalf.

Die Marktgewinne wurden jedoch zunichte gemacht, als sich der Covid-19-Ausbruch ausbreitete und die Finanzmärkte ab Mitte Februar niederschmetterte. Der Virus führte dazu,

dass die meisten Länder strikte Ausgangssperren verhängen mussten, sodass die Nachfrage nach vielen Waren und Dienstleistungen nachliess. Die Regierungen und Zentralbanken ergriffen schnell umfangreiche geld- und finanzpolitische Unterstützungsmassnahmen. Ein starker Rückgang des Ölpreises aufgrund einer Uneinigkeit der OPEC verstärkte den Stress in den Märkten. Die Nachfrage nach risikolosen Staatsanleihen westlicher Industrieländer schnellte in die Höhe und liess anschliessend wieder nach. Auf den Devisenmärkten legte der US-Dollar gegenüber den meisten bedeutenden Währungen zu und erfüllte seine Rolle als Zufluchtswährung bei Marktstress.

M&G Investment Management Limited

31. März 2020

Quelle der Marktperformancedaten: Datastream, Stand: 31. März 2020.

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist eine jährliche Gesamtrendite (Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum), die vor Abzug von Gebühren, unter allen Marktbedingungen und in einem Dreijahreszeitraum mindestens der Rendite für Barmittel* plus 2.5% entspricht.

Gleichzeitig versucht der Fonds, das Ausmass der Wertschwankungen des Fonds im Laufe der Zeit (Volatilität) zu minimieren und die monatlichen Verluste zu begrenzen. Indem die Volatilität des Fonds auf diese Weise verwaltet wird, sinkt die Möglichkeit, eine deutlich höhere Rendite als den 3-Monats-Euribor plus 2.5% zu erzielen.

* Auf Basis des 3-Monats-Euribor, dem Zinssatz, zu dem die Banken einander Geld leihen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Nettoinventarwerts in folgende Anlageklassen: Anleihen, Währungen, Barmittel, geldnahe Instrumente und Einlagen. Diese können in jedem Land der Welt begeben werden und auf jede beliebige Währung lauten.

Das Engagement des Fonds in diesen Anlagen kann auch durch Investitionen in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen oder über Derivate erfolgen. Der Fonds kann Short-Positionen in Märkten, Währungen, Wertpapieren und Wertpapiergruppen eingehen (d. h. Derivate halten, um bei einem Wertverlust der Basiswerte eine positive Rendite zu erzielen). Darüber hinaus hat der Fonds die Flexibilität, ein Engagement in Anlagen einzugehen, das über dem Nettoinventarwert des Fonds liegt, um die potenziellen Renditen in steigenden und sinkenden Märkten zu erhöhen.

Derivate können zur Erreichung des Anlageziels des Fonds sowie für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt werden.

Die Derivate, in die der Fonds investieren darf, umfassen Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps, Optionen und Total Return Swaps.

Der Fonds darf unter anderem in folgende Anleihen investieren:

- Anleihen mit einem Rating über Investment Grade von einer anerkannten Rating-Agentur, Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen, Gebietskörperschaften, Regierungsbehörden oder bestimmten internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden, Anleihen von Emittenten aus Schwellenmärkten,
- auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische Inlandsanleihen; und
- maximal 60% des Nettoinventarwerts des Fonds in Anleihen ohne Rating und Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade.

Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen anlegen.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verfolgt einen flexiblen Ansatz und investiert in einem breiten Spektrum von Festzins- und Devisenmärkten, je nachdem, wo sie Wert identifiziert. Ein dynamischer Anlageansatz ermöglicht es der Anlageverwaltungsgesellschaft, die Mischung in Bezug auf Durations-, Kredit- und Währungsengagements auf Basis der jeweiligen Aussichten zu ändern.

Der Fonds strebt in der Regel ein hohes Mass an Diversifizierung in Bezug auf die Einzelauswahl bei Krediten sowie in verschiedenen Anlagethemen und Renditequellen an. Die Fondsmanager versuchen, das Performanceziel zu erreichen und gleichzeitig die Volatilität des Fonds zu verwalten und die Verluste bei schwierigen Marktbedingungen zu begrenzen.

Vergleichsindex für die Performance

Der Vergleichsindex für die Performance ist nachstehend angegeben:

- für die EUR-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-Euribor + 2.5%
- für die CHF Hedged-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-CHF LIBOR + 2.5%
- für die GBP Hedged-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-GBP LIBOR + 2.5%
- für die USD Hedged-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-USD LIBOR + 2.5%

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum vor einem turbulenten Markthintergrund uneinheitliche Renditen. Im Anschluss an weitgehend günstige Bedingungen im gesamten Jahr 2019 und Anfang 2020 erlebten die Märkte eine dramatische Kehrtwende, als die weltweite Ausbreitung des neuen Coronavirus ab Ende Februar anfang, die Schlagzeilen zu beherrschen.

Die Änderung des Tons stand in starkem Kontrast zu den relativ günstigen Marktbedingungen, die vor dem Beginn der Krise vorherrschten. Anzeichen für eine zögerliche Erholung der globalen Wirtschaftstätigkeit gepaart mit den Unterstützungsmassnahmen der globalen Zentralbanken hatten im Jahr 2019 für solide Renditen auf den Rentenmärkten gesorgt.

Im Laufe des Jahres 2019 ergriffen sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank Federal Reserve eine Reihe von Stimulationsmassnahmen zur Ankurbelung des Wachstums, einschliesslich einer Reihe von Zinssenkungen und der Wiederaufnahme ihrer Anleihekaufprogramme. Dies trug dazu bei, die Verzinsungen der Staatsanleihen zur Jahresmitte 2019 auf Rekordtiefs zu drücken.

Gegen Ende des Jahres 2019 erhielten die Märkte aufgrund von Anzeichen für Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China und der Vermeidung eines EU-Austritts des Vereinigten Königreichs ohne Austrittsvereinbarung Auftrieb. Solide Arbeitsmärkte stützten das Verbrauchervertrauen weiter, sodass die vorhergehenden Befürchtungen um eine Rezession in Europa und den USA an der Schwelle zum Jahr 2020 weitgehend abgeklungen waren.

Die Stimmung änderte sich jedoch abrupt, als sich der Covid-19-Ausbruch ausbreitete und die Finanzmärkte ab Ende Februar niederschmetterte. Der Virus führte dazu, dass die meisten Länder strikte Ausgangssperren verhängen mussten, sodass die Nachfrage nach vielen Waren und Dienstleistungen nachliess. Die Regierungen und Zentralbanken ergriffen schnell umfangreiche geld- und finanzpolitische Unterstützungsmassnahmen. Ein starker Rückgang des Ölpreises aufgrund eines Rückgangs der Nachfrage gepaart mit einer mangelnden Einigung zur Drosselung des Angebots verstärkte den Stress in den Märkten nur noch weiter.

Die meisten Bereiche des Unternehmensanleihemarktes erlebten im März einen starken Abverkauf, wobei die Anlageklasse Verluste erlitt, die über ihre früheren Gewinne aus dem letzten Jahr hinausgingen. Anleihen mit niedrigeren Ratings erlitten allgemein die stärksten Rückgänge, als die Anleger anfangen, die Wahrscheinlichkeit eines Anstiegs der Unternehmensausfälle einzupreisen. Staatsanleihen mit hohen Ratings boten jedoch etwas Erleichterung, als die Anleger bei den vermeintlich sicheren Anlagen Zuflucht suchten, und die US-amerikanischen und britischen Staatsanleihen lieferten im März positive Renditen.

Der Teilfonds verzeichnete im zwölfmonatigen Berichtszeitraum in den meisten seiner Anteilsklassen eine negative Gesamttrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) und er blieb hinter seiner Benchmark zurück. Die Verluste wurden durch unsere frühere Entscheidung zur Reduzierung unseres Engagements in Unternehmensanleihen aufgrund ihrer hohen Bewertungen sowie durch unsere Entscheidung zur Erhöhung unserer Zinsduration teilweise abgemildert.

Anlagetätigkeit

Im Anschluss an die starke Entwicklung der Unternehmensanleihemärkte im Jahr 2019 reduzierten wir das Kreditrisiko im Laufe des Berichtszeitraums allmählich. Unserer Ansicht nach erschienen die Bewertungen allmählich überhöht, und wir nutzten die Gelegenheit zur Umschichtung in defensivere Anlagen, die sich unseren Erwartungen zufolge bei einem Marktabschwung besser behaupten würden. Auf dieser Grundlage verkauften oder reduzierten wir mehrere unserer Bankenpositionen im Anschluss an eine starke Entwicklung, und wir kauften Unternehmensanleihen von weniger konjunkturabhängigen Unternehmen.

Wir sind der Ansicht, dass der Teilfonds aufgrund von zuvor ergriffenen defensiven Massnahmen in einer relativ guten Ausgangsposition war, um dem Ende Februar einsetzenden Abverkauf des Marktes standzuhalten. Aufgrund der einzigartigen Geschwindigkeit des Abverkaufs überschritt der Teilfonds jedoch seine Volatilitäts- und Rückgangsschwellen. Der strikte Risikomanagementprozess des Teilfonds bedeutet, dass wir das Gesamtrisiko des Portfolios insgesamt nicht erhöhen dürfen. Da wir jedoch mit einer letztendlichen Erholung unserer Cash Bond-Positionen rechnen, liegt es unserer Ansicht nach nicht im besten Interesse der Anleger, durch den Verkauf dieser Anleihen auf sehr niedrigen Niveaus Verluste zu realisieren.

Im letzten Monat des Berichtszeitraums war die Aktivität recht eingeschränkt, wir nutzten jedoch die Gelegenheit, um mehrere neu begebene Unternehmensanleihen zu kaufen, als eine Reihe hochwertiger Unternehmen Schuldtitel auf unserer Ansicht nach sehr attraktiven Niveaus begaben.

Ausblick

Das Coronavirus wird kurzfristig natürlich eine erhebliche Störung der Wirtschaft verursachen, und viele Industrieländer werden in den nächsten Monaten zweifellos in eine Rezession abgleiten. Andererseits sind wir der Ansicht, dass Stimulationsmassnahmen von Regierungen und Zentralbanken in Rekordhöhe eine gewisse Erleichterung bieten sollten. Die Anlegerstimmung wird zwar wahrscheinlich einige Zeit lang anfällig bleiben, wenn die Märkte positivere Nachrichten und eine Rückkehr zur Normalität wittern, könnten die Bedingungen unserer Ansicht nach jedoch ideal für eine starke Erholung sein.

Die Bewertungen der Unternehmensanleihen sind unserer Ansicht nach derzeit äusserst attraktiv, und sie bieten zahlreiche Chancen für Anleger, die dazu bereit sind, in den nächsten Monaten etwas Volatilität und Ungewissheit in Kauf zu nehmen. Es wird zwar mit einem Anstieg der Unternehmensausfälle gerechnet, die Märkte preisen derzeit jedoch vier- bis fünfmal höhere Ausfallraten ein, als jemals festgestellt wurden. Die Fähigkeit zur sorgfältigen Auswahl hochwertiger, attraktiv bewerteter Kreditengagements wird in den nächsten Wochen und Monaten von zentraler Bedeutung sein.

Jim Leaviss und Wolfgang Bauer

Co-Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE					62,171	94,18
Schuldverschreibungen					62,284	94,35
Anleihen mit Rating „AAA“					10,675	16,17
Australia (Commonwealth of) 3%	940,000	AUD	21.03.2047		678	1.03
Avoca CLO XVII Designated Activity FRN ^[a]	500,000	EUR	15.10.2032		456	0.69
Barings Euro CLO FRN	400,000	EUR	15.10.2030		384	0.58
Brass NO 7 FRN	236,100	GBP	16.10.2059		262	0.40
Carlyle Global Market Strategycgmse FRN	400,000	EUR	15.07.2030		385	0.58
Clydesdale Bank FRN	129,000	GBP	22.03.2024		143	0.22
Dukinfield II FRN	234,025	GBP	20.12.2052		255	0.39
Finsbury Square FRN	129,149	GBP	12.09.2065		145	0.22
Finsbury Square FRN	328,000	GBP	16.03.2070		362	0.55
Friary No. 6 FRN	567,958	GBP	21.11.2067		624	0.94
Harvest CLO VIII FRN	503,000	EUR	15.01.2031		480	0.73
Harvest CLO VII FRN	250,000	EUR	12.04.2031		242	0.37
IDB Trust Services 0.037%	200,000	EUR	04.12.2024		200	0.30
Jubilee CLO XVIII FRN	400,000	EUR	15.01.2030		387	0.59
Lanark Master Issuer FRN	92,660	GBP	22.12.2069		104	0.16
Lloyds Bank FRN	193,000	GBP	16.05.2024		213	0.32
Norway (Kingdom of) 2%	6,800,000	NOK	24.05.2023		622	0.94
Oat Hill No 1 FRN	407,764	GBP	25.02.2046		460	0.70
Paragon Mortgages No 11 FRN	333,633	EUR	15.10.2041		309	0.47
Paragon Mortgages No 15 FRN	364,218	EUR	15.12.2039		338	0.51
Polaris Holdings FRN	131,438	GBP	27.04.2057		140	0.21
Precise Mortgage Funding FRN	99,368	GBP	16.10.2056		109	0.16
Residential Mortgage Securities FRN	173,538	GBP	20.12.2046		182	0.27
RIN II FRN ^[a]	300,000	USD	10.09.2030		258	0.39
Shamrock Residential FRN	93,291	EUR	24.11.2057		93	0.14
Sound Point Euro CLO III Funding FRN ^[a]	387,000	EUR	15.04.2033		354	0.54
Temasek Financial I 0.5%	150,000	EUR	20.11.2031		146	0.22
Towd Point Mortgage Funding FRN	124,649	GBP	20.02.2054		138	0.21
Tower Bridge Funding No 3 FRN	107,772	GBP	20.12.2061		116	0.17
US Treasury I/I 0.125%	150,000	USD	15.04.2021		146	0.22
US Treasury I/I 0.125%	600,000	USD	15.07.2026		598	0.91
US Treasury I/I 0.375%	500,000	USD	15.07.2023		510	0.77
US Treasury I/I 0.625%	400,000	USD	15.01.2024		412	0.62
US Treasury Note 1.375%	350,000	USD	31.05.2020		321	0.49
Warwick Finance Residential Mortgages No Two FRN	91,761	GBP	21.09.2049		103	0.16
Anleihen mit Rating „AA“					4,187	6,34
AutoFlorence 1 FRN	400,000	EUR	25.12.2042		398	0.60
Banco Santander 0.25%	200,000	EUR	10.07.2029		201	0.30
E-MAC NL I FRN	178,538	EUR	25.04.2038		172	0.26
Euroclear Bank 0.25%	250,000	EUR	07.09.2022		247	0.37
Euroclear Bank 1.25%	127,000	GBP	30.09.2024		136	0.21
Exxon Mobil 2.992%	300,000	USD	19.03.2025		283	0.43
First Abu Dhabi Bank 1.375%	223,000	GBP	19.02.2023		246	0.37
MassMutual Global Funding II 1.375%	373,000	GBP	15.12.2026		389	0.59
Metropolitan Life Global Funding I 0.375%	304,000	EUR	09.04.2024		289	0.44
New York Life Global Funding 0.25%	321,000	EUR	23.01.2027		301	0.46
New York Life Global Funding 1.25%	182,000	GBP	17.12.2026		189	0.29
Paragon Mortgages No 13 FRN	424,412	EUR	15.01.2039		390	0.59
US Bank 2.05%	750,000	USD	21.01.2025		675	1.02
Walmart 7.55%	200,000	USD	15.02.2030		271	0.41
Anleihen mit Rating „A“					13,272	20,11
Aegon Bank 0.625%	100,000	EUR	21.06.2024		94	0.14
Air Liquide Finance 2.25%	200,000	USD	10.09.2029		174	0.26
Alba FRN	254,996	EUR	15.12.2038		215	0.33
Allianz FRN	200,000	EUR	31.12.2099		205	0.31
Argentum Netherlands for Zurich Insurance FRN	100,000	EUR	19.02.2049		100	0.15
Banco Santander 2.706%	200,000	USD	27.06.2024		178	0.27
BNP Paribas 1.875%	300,000	GBP	14.12.2027		311	0.47
Boubyan Sukuk 2.593%	214,000	USD	18.02.2025		187	0.28
BP Capital Markets 1.104%	500,000	EUR	15.11.2034		413	0.63
BP Capital Markets 1.526%	250,000	EUR	26.09.2022		251	0.38
BPCE 1.375%	300,000	GBP	23.12.2026		309	0.47
BPCE 3.5%	250,000	USD	23.10.2027		227	0.34
Bristol-Myers Squibb 4.125%	97,000	USD	15.06.2039		106	0.16
Chubb INA Holdings 0.875%	289,000	EUR	15.12.2029		254	0.38

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)						
Chubb INA Holdings 1.55%	127,000	EUR	15.03.2028		122	0.19
Cigna 4.8%	100,000	USD	15.07.2046		105	0.16
Comcast 1.5%	181,000	GBP	20.02.2029		194	0.29
Comcast 3.1%	65,000	USD	01.04.2025		62	0.09
Comcast 4.95%	76,000	USD	15.10.2058		95	0.14
Coventry Building Society 1.5%	288,000	GBP	23.01.2023		314	0.48
Deutsche Pfandbriefbank 1.75%	400,000	GBP	21.11.2022		437	0.66
Eli Lilly 1.7%	400,000	EUR	01.11.2049		340	0.52
Engie 1.25%	300,000	EUR	24.10.2041		266	0.40
Engie 5.95%	62,000	EUR	16.03.2111		127	0.19
Groupe Bruxelles Lambert 1.375%	500,000	EUR	23.05.2024		496	0.75
Henkel 1.25%	200,000	GBP	30.09.2026		209	0.32
HSBC Holdings FRN	100,000	EUR	05.10.2023		93	0.14
HSBC Holdings FRN	126,000	GBP	22.07.2028		140	0.21
HSBC Holdings FRN	173,000	GBP	29.05.2030		188	0.29
Japan (Kingdom of) 0.1% ^[a]	108,000,000	JPY	10.03.2029		912	1.38
John Deere Capital 1.75%	125,000	USD	09.03.2027		109	0.17
JPMorgan Chase FRN	300,000	EUR	24.02.2028		268	0.41
JPMorgan Chase FRN	111,000	EUR	25.07.2031		100	0.15
JPMorgan Chase FRN	400,000	EUR	04.11.2032		359	0.54
Landesbank Baden-Württemberg 1.5%	200,000	GBP	03.02.2025		211	0.32
Landmark Mortgage Securities No 2 FRN	265,541	EUR	17.06.2039		215	0.33
Ludgate Funding FRN	243,570	EUR	01.12.2060		202	0.31
Malaysia (Federation of) 3.882% ^[a]	1,350,000	MYR	10.03.2022		292	0.44
Medtronic Global Holdings 1.75%	250,000	EUR	02.07.2049		218	0.33
Newgate Funding FRN	498,243	EUR	15.12.2050		421	0.64
Project Silver 3.967% ^[a]	237,158	USD	15.07.2044		152	0.23
Santander Consumer Finance 0.375%	100,000	EUR	27.06.2024		95	0.14
S-Jets 3.967% ^[a]	576,963	USD	15.08.2042		375	0.57
State Grid Overseas Investment 1.375%	200,000	EUR	02.05.2025		203	0.31
State Street FRN	86,000	USD	30.03.2023		79	0.12
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.448%	250,000	USD	27.09.2024		225	0.34
Swiss Re Finance Luxembourg FRN	100,000	EUR	30.04.2050		93	0.14
Total Capital International 2.829%	200,000	USD	10.01.2030		184	0.28
Toyota Motor Credit 3%	400,000	USD	01.04.2025		366	0.55
UBS Group 1.75%	250,000	EUR	16.11.2022		249	0.38
UBS Group FRN	200,000	USD	13.08.2030		175	0.27
Unibail-Rodamco-Westfield 0.875%	400,000	EUR	29.03.2032		345	0.52
US Bancorp 3%	275,000	USD	30.07.2029		248	0.38
Walt Disney 2%	300,000	USD	01.09.2029		259	0.39
Wells Fargo 1.375%	100,000	GBP	30.06.2022		109	0.17
Wells Fargo 2.125%	224,000	GBP	24.09.2031		227	0.34
Wells Fargo 2.5%	110,000	GBP	02.05.2029		119	0.18
Yorkshire Building Society 1.25%	250,000	EUR	17.03.2022		250	0.38
Anleihen mit Rating „BBB“					23,164	35.09
AA Bond 2.875%	71,000	GBP	31.01.2022		76	0.11
AA Bond 5.5%	129,000	GBP	31.07.2050		125	0.19
AbbVie 3.2%	100,000	USD	21.11.2029		91	0.14
AbbVie 4.05%	184,000	USD	21.11.2039		174	0.26
Allergan Funding 4.55%	200,000	USD	15.03.2035		208	0.31
Altarea 1.875%	100,000	EUR	17.01.2028		96	0.15
Altria Group 5.8%	152,000	USD	14.02.2039		153	0.23
American International Group FRN	150,000	EUR	15.03.2037		123	0.19
Anglo American Capital 3.375%	151,000	GBP	11.03.2029		153	0.23
Anglo American Capital 4.5%	200,000	USD	15.03.2028		181	0.27
Arion Banki 1%	132,000	EUR	20.03.2023		129	0.20
ASR Nederland FRN	150,000	EUR	30.09.2049		149	0.23
Assicurazioni Generali FRN	200,000	EUR	12.12.2042		219	0.33
AT&T 4.875%	100,000	GBP	01.06.2044		132	0.20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5%	500,000	EUR	14.01.2027		443	0.67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN	400,000	EUR	16.01.2030		340	0.51
Banco Santander Mexico FRN	300,000	USD	01.10.2028		251	0.38
Bayer US Finance II 4.375%	200,000	USD	15.12.2028		196	0.30
Bayer US Finance II FRN	200,000	USD	15.12.2023		165	0.25
Boeing 3.25%	275,000	USD	01.02.2035		217	0.33
Bogota Distrito Capital 9.75%	200,000,000	COP	26.07.2028		48	0.07

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
Boston Scientific 0.625%	241,000	EUR	01.12.2027		221	0.33
Bunge Finance 4.35%	250,000	USD	15.03.2024		236	0.36
Bureau Veritas 1.125%	100,000	EUR	18.01.2027		93	0.14
Canadian Imperial Bank of Commerce 1.625%	149,000	GBP	25.09.2025		158	0.24
Channel Link Enterprises Finance FRN	350,000	EUR	30.06.2050		347	0.53
Cigna 4.375%	53,000	USD	15.10.2028		52	0.08
Cigna 4.8%	68,000	USD	15.08.2038		70	0.11
Citigroup FRN	144,000	EUR	08.10.2027		129	0.20
CK Hutchison Group Telecom Finance 1.5%	376,000	EUR	17.10.2031		343	0.52
CK Hutchison Group Telecom Finance 2%	200,000	GBP	17.10.2027		214	0.32
Conagra Brands FRN	16,000	USD	22.10.2020		14	0.02
CVS Health 4.3%	100,000	USD	25.03.2028		96	0.15
Daimler 1.125%	600,000	EUR	06.11.2031		493	0.75
Deutsche Telekom International Finance 8.75%	300,000	USD	15.06.2030		369	0.56
DH Europe Finance II 0.2%	111,000	EUR	18.03.2026		103	0.16
DH Europe Finance II 1.8%	110,000	EUR	18.09.2049		88	0.13
Digital Dutch Finco 1.5%	100,000	EUR	15.03.2030		87	0.13
Digital Euro Finco 1.125%	200,000	EUR	09.04.2028		174	0.26
DP World 4.25%	256,000	GBP	25.09.2030		266	0.40
DP World 6.85%	100,000	USD	02.07.2037		91	0.14
DuPont de Nemours 5.319%	216,000	USD	15.11.2038		224	0.34
Eastern Power Networks 2.125%	200,000	GBP	25.11.2033		217	0.33
ELM for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft FRN	250,000	EUR	29.09.2047		249	0.38
Energy Transfer Operating 4.5%	16,000	USD	15.04.2024		13	0.02
Energy Transfer Operating 5.8%	79,000	USD	15.06.2038		63	0.10
Energy Transfer Operating 6.125%	400,000	USD	15.12.2045		314	0.48
Fastighets Balder 1.875%	100,000	EUR	23.01.2026		100	0.15
FedEx 1.3%	200,000	EUR	05.08.2031		174	0.26
FFP 1.875%	200,000	EUR	30.10.2026		192	0.29
Fidelity National Information Services 0.125%	197,000	EUR	03.12.2022		192	0.29
GE Capital UK Funding Unlimited 5.875%	200,000	GBP	18.01.2033		262	0.40
Goldman Sachs Group 3.125%	200,000	GBP	25.07.2029		215	0.33
Greene King Finance FRN	251,825	GBP	15.12.2033		283	0.43
Hammerson 6%	250,000	GBP	23.02.2026		282	0.43
Hastings Group Finance 3%	150,000	GBP	24.05.2025		165	0.25
Heathrow Funding 1.875%	241,000	EUR	14.03.2034		207	0.31
Hiscox FRN	150,000	GBP	24.11.2045		172	0.26
Imperial Brands Finance 3.875%	204,000	USD	26.07.2029		175	0.26
Italy (Republic of) 6%	150,000	GBP	04.08.2028		209	0.32
JAB Holdings 1%	100,000	EUR	20.12.2027		94	0.14
Koninklijke KPN 5.75%	200,000	GBP	17.09.2029		268	0.41
Lagardere 1.625%	300,000	EUR	21.06.2024		266	0.40
Lagardere 2.125%	300,000	EUR	16.10.2026		255	0.39
Lear 4.25%	82,000	USD	15.05.2029		69	0.10
Lear 5.25%	150,000	USD	15.05.2049		122	0.18
Legal & General Group FRN	184,000	GBP	26.11.2049		189	0.29
Lloyds Banking Group FRN	372,000	EUR	12.11.2025		338	0.51
Lloyds Banking Group FRN	200,000	GBP	15.01.2026		212	0.32
Lloyds Banking Group FRN	100,000	EUR	07.09.2028		94	0.14
Logicor Financing 1.625%	300,000	EUR	15.07.2027		281	0.43
Logicor Financing 2.75%	250,000	GBP	15.01.2030		259	0.39
LYB International Finance II 1.625%	217,000	EUR	17.09.2031		188	0.28
McDonald's 0.9%	100,000	EUR	15.06.2026		97	0.15
McDonald's 3.625%	750,000	USD	01.09.2049		695	1.05
Mexico (United Mexican States) 1.125%	400,000	EUR	17.01.2030		343	0.52
Mexico (United Mexican States) 4.5%	275,000	USD	31.01.2050		248	0.38
Mexico (United Mexican States) 10%	5,190,000	MXN	05.12.2024		226	0.34
Mitchells & Butlers Finance FRN	57,928	USD	15.12.2030		49	0.07
Molnlycke Holding 0.875%	100,000	EUR	05.09.2029		91	0.14
Morgan Stanley FRN	750,000	USD	20.01.2023		640	0.97
Mylan 5.4%	200,000	USD	29.11.2043		189	0.29
National Express Group 2.375%	300,000	GBP	20.11.2028		301	0.46
NET4GAS 2.5%	400,000	EUR	28.07.2021		410	0.62
NN Group FRN	200,000	EUR	15.07.2049		202	0.31
Orange FRN	200,000	EUR	29.10.2049		219	0.33
Philippines (Republic of) 0.7%	400,000	EUR	03.02.2029		353	0.53

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
Quadiant 2.25%	300,000	EUR	03.02.2025		280	0.42
RCI Banque FRN	300,000	EUR	12.01.2023		282	0.43
Rolls-Royce 3.625%	500,000	USD	14.10.2025		465	0.70
Romania (Republic of) 3.875%	150,000	EUR	29.10.2035		156	0.24
Romania (Republic of) 4.625%	126,000	EUR	03.04.2049		135	0.20
Royal Bank of Scotland Group FRN	158,000	EUR	02.03.2026		149	0.23
Royal Bank of Scotland Group FRN	150,000	GBP	19.09.2026		164	0.25
Royal Bank of Scotland Group FRN	200,000	USD	18.05.2029		194	0.29
Russia (Federation of) 8.15%	17,500,000	RUB	03.02.2027		224	0.34
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden 1%	165,000	EUR	12.08.2027		150	0.23
Santander UK Group Holdings FRN	259,000	EUR	27.03.2024		242	0.37
Santander UK Group Holdings FRN	300,000	EUR	28.02.2025		277	0.42
SELP Finance 1.5%	100,000	EUR	20.11.2025		99	0.15
Société Générale FRN	200,000	EUR	22.05.2024		187	0.28
SP Transmission 2%	109,000	GBP	13.11.2031		118	0.18
Telefonica Emisiones 1.957%	200,000	EUR	01.07.2039		187	0.28
Tesco 6.15%	250,000	USD	15.11.2037		276	0.42
Thermo Fisher Scientific 1.875%	122,000	EUR	01.10.2049		97	0.15
UniCredit Leasing Corp IFN 0.502%	300,000	EUR	18.10.2022		294	0.44
Uruguay (Republic of) 9.875%	7,000,000	UYU	20.06.2022		138	0.21
Verizon Communications 2.875%	100,000	EUR	15.01.2038		103	0.16
Verizon Communications 3%	221,000	USD	22.03.2027		212	0.32
Virgin Money UK FRN	149,000	GBP	24.04.2026		155	0.23
Vodafone Group 4.875%	107,000	USD	19.06.2049		112	0.17
Vodafone Group 5%	28,000	USD	30.05.2038		28	0.04
Vodafone Group 5.125%	150,000	USD	19.06.2059		152	0.23
Volkswagen International Finance 4.125%	100,000	EUR	16.11.2038		105	0.16
Vonovia Finance 0.625%	100,000	EUR	07.10.2027		91	0.14
Vonovia Finance 1.625%	100,000	EUR	07.10.2039		82	0.12
WPC Eurobond 1.35%	203,000	EUR	15.04.2028		179	0.27
Yorkshire Building Society FRN	100,000	GBP	18.04.2025		112	0.17
Anleihen mit Rating „BB“					7,817	11.84
ABN AMRO Bank FRN	400,000	EUR	29.12.2049		367	0.56
Arcelik 3.875%	350,000	EUR	16.09.2021		335	0.51
Arrow Global Finance FRN	150,000	EUR	01.04.2025		132	0.20
Autostrade per l'Italia 6.25%	250,000	GBP	09.06.2022		276	0.42
Bayer FRN	250,000	EUR	02.04.2075		234	0.35
Berry Global 4.875%	250,000	USD	15.07.2026		231	0.35
Cascades Via Cascades USA 5.125%	240,000	USD	15.01.2026		212	0.32
CCO Holdings Via CCO Holdings Capital 5.125%	100,000	USD	01.05.2027		92	0.14
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.7%	104,000	USD	15.11.2029		73	0.11
CSC Holdings 5.5%	200,000	USD	15.04.2027		186	0.28
Energy Transfer Operating FRN	50,000	USD	01.11.2066		22	0.03
EnLink Midstream 5.375%	200,000	USD	01.06.2029		98	0.15
FCE Bank 1.134%	250,000	EUR	10.02.2022		219	0.33
Ford Motor Credit 1.744%	155,000	EUR	19.07.2024		121	0.18
Ford Motor Credit 3.021%	200,000	EUR	06.03.2024		161	0.24
Ford Motor Credit 5.596%	300,000	USD	07.01.2022		250	0.38
GKN Holdings 4.625%	200,000	GBP	12.05.2032		222	0.34
Heimstaden Bostad FRN	300,000	EUR	31.12.2099		246	0.37
Inretail Pharma 5.375%	199,000	USD	02.05.2023		175	0.27
IQVIA 2.25%	158,000	EUR	15.01.2028		145	0.22
Kraft Heinz Foods 2.25%	225,000	EUR	25.05.2028		194	0.29
Kraft Heinz Foods 3.75%	66,000	USD	01.04.2030		57	0.09
Kraft Heinz Foods 4.125%	300,000	GBP	01.07.2027		330	0.50
Kraft Heinz Foods 4.625%	65,000	USD	01.10.2039		54	0.08
Millicom International Cellular 6.25%	200,000	USD	25.03.2029		166	0.25
Olin 5%	200,000	USD	01.02.2030		159	0.24
Parsley Energy Via Parsley Finance 4.125%	108,000	USD	15.02.2028		67	0.10
Petrobras Global Finance 6.9%	156,000	USD	19.03.2049		138	0.21
Puma International Financing 5%	400,000	USD	24.01.2026		147	0.22
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FRN	133,000	EUR	31.12.2099		129	0.20
SES FRN	525,000	EUR	29.12.2049		480	0.73
Sirius XM Radio 5.5%	170,000	USD	01.07.2029		158	0.24
Smurfit Kappa Treasury 1.5%	100,000	EUR	15.09.2027		93	0.14
Taylor Morrison Communities 5.875%	250,000	USD	15.06.2027		211	0.32

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)						
TEGNA 4.625%	206,000	USD	15.03.2028		169	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375%	745,376	EUR	25.07.2020		732	1.11
T-Mobile USA 6.375%	200,000	USD	01.03.2025		187	0.28
UniCredit FRN	200,000	EUR	15.01.2032		160	0.24
United Rentals North America 4.875%	100,000	USD	15.01.2028		89	0.13
Vodafone Group FRN	100,000	GBP	03.10.2078		110	0.17
Western Midstream Operating 4.65%	100,000	USD	01.07.2026		46	0.07
ZF Europe Finance 3%	200,000	EUR	23.10.2029		144	0.22
Anleihen mit Rating „B“					2,883	4.37
ADES International Holding 8.625%	205,000	USD	24.04.2024		188	0.29
Albertsons Cos Via Safeway Via New Albertsons Via Albertson's 5.875%	275,000	USD	15.02.2028		253	0.38
Cabot Financial 7.5%	170,000	GBP	01.10.2023		180	0.27
China Evergrande Group 7.5%	250,000	USD	28.06.2023		165	0.25
Egypt (Republic of) 5.625%	150,000	EUR	16.04.2030		115	0.18
Garfunkelux Holdco 3 FRN	250,000	EUR	01.09.2023		175	0.27
Iceland Bondco FRN	24,910	GBP	15.07.2020		28	0.04
Jaguar Land Rover Automotive 6.875%	240,000	EUR	15.11.2026		174	0.26
Live Nation Entertainment 4.75%	375,000	USD	15.10.2027		311	0.47
NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance 7.625%	200,000	USD	08.11.2026		149	0.23
Panther BF Aggregator Via Panther Finance 4.375% [a]	200,000	EUR	15.05.2026		167	0.25
Post Holdings 5.5%	200,000	USD	15.12.2029		178	0.27
Sprint 7.25%	158,000	USD	01.02.2028		144	0.22
TransDigm 5.5%	400,000	USD	15.11.2027		331	0.50
Ukraine 6.75%	150,000	EUR	20.06.2026		134	0.20
Yuzhou Properties 7.7%	250,000	USD	20.02.2025		191	0.29
Anleihen mit Rating „CCC“					286	0.43
Future Retail 5.6%	200,000	USD	22.01.2025		91	0.14
Hexion 7.875%	250,000	USD	15.07.2027		195	0.29
Derivative Schuldtitle					(113)	(0.17)
Credit Default Swaps					349	0.53
Amgen Jun 2023	250,000	USD			(5)	(0.01)
Anglo American Dec 2022	100,000	EUR			9	0.01
Anglo American Jun 2022	250,000	EUR			20	0.03
Anheuser-Busch InBev Dec 2021	200,000	EUR			0	0.00
Glencore International Dec 2022	100,000	EUR			3	0.01
Glencore International Jun 2022	100,000	EUR			2	0.00
Glencore International Jun 2023	300,000	EUR			8	0.02
Italy (Republic of) Dec 2022	150,000	USD			(1)	0.00
Markit CDX North American Investment Grade Series 33 5 Year Dec 2029	4,070,000	USD			98	0.15
Markit CDX North American Investment Grade Series 34 5 Year Jun 2025	10,600,000	USD			36	0.05
Markit CDX North American Investment Grade Series 34 5 Year Jun 2030	300,000	USD			8	0.01
Markit iTraxx Europe Series 29 3 Year Jun 2028	550,000	EUR			(10)	(0.01)
Markit iTraxx Europe Series 32 5 Year Dec 2029	9,600,000	EUR			234	0.35
Markit iTraxx Europe Series 33 5 Year Jun 2025	30,240,000	EUR			(39)	(0.06)
Markit iTraxx Europe Series 33 5 Year Jun 2030	300,000	EUR			7	0.01
Markit iTraxx Europe Snr Fin Series 32 5 Year Dec 2024	1,050,000	EUR			4	0.01
Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 32 5 Year Dec 2024	1,250,000	EUR			76	0.12
Markit iTraxx Europe Xover Series 33 5 Year Jun 2025	2,900,000	EUR			(97)	(0.15)
Pfizer Jun 2022	200,000	USD			(4)	(0.01)
Zinsswaps						
Pay 1.8045% Receive Var. Oct 2022	200,000	GBP			(4)	(0.01)
Zins-Futures					(458)	(0.69)
Deutscher Bobl 5 year Futures	(92)	EUR	08.06.2020	98	57	0.09
Deutscher Bund 10 year Futures	(5)	EUR	08.06.2020	8	27	0.04
Deutscher Bund 10 year Futures	(23)	EUR	08.06.2020	25	60	0.09
Deutscher Schatz 2 year Futures	(7)	EUR	08.06.2020	7	1	0.00
Euro OAT Futures	3	EUR	08.06.2020	3	(15)	(0.02)
Euro-Bono SP Gov Futures	(3)	EUR	08.06.2020	3	14	0.02
US Treasury Notes 10 year Futures	(16)	USD	19.06.2020	16	(87)	(0.13)
US Treasury Notes 30 year Futures	(3)	USD	19.06.2020	4	(37)	(0.05)
US Ultra Bond Futures	(5)	USD	19.06.2020	6	(97)	(0.15)

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Derivative Schuldtitel (Fortsetzung)						
Zins-Futures (Fortsetzung)						
UK Treasury Notes Futures	(13)	GBP	26.06.2020	22	(33)	(0.05)
US Treasury Notes 5 year Futures	(95)	USD	30.06.2020	90	(348)	(0.53)
WÄHRUNG					(569)	(0.86)
Devisenterminkontrakte					(569)	(0.86)
Kauf von 1,001,796.46 GBP, Verkauf von 1,097,325.16 EUR			08.04.2020		33	0.05
Kauf von 134,239,300.00 JPY, Verkauf von 1,115,550.07 EUR			08.04.2020		13	0.02
Kauf von 14,711,414.09 EUR, Verkauf von 12,852,038.46 GBP			08.04.2020		203	0.31
Kauf von 167,725.08 EUR, Verkauf von 19,767,268.00 JPY			08.04.2020		1	0.00
Kauf von 20,522,520.40 EUR, Verkauf von 23,401,870.58 USD			08.04.2020		(847)	(1.28)
Kauf von 5,254,729.14 USD, Verkauf von 4,762,270.93 EUR			08.04.2020		36	0.05
Kauf von 5,300,000.00 DKK, Verkauf von 709,666.44 EUR			06.05.2020		0	0.00
Kauf von 42,932,674.00 JPY, Verkauf von 367,296.57 EUR			03.06.2020		(6)	(0.01)
Kauf von 407,201.49 EUR, Verkauf von 48,314,868.00 JPY			03.06.2020		1	0.00
Kauf von 1,043,956.99 GBP, Verkauf von 1,199,091.19 EUR			18.12.2020		(28)	(0.04)
Kauf von 981,241.56 EUR, Verkauf von 851,922.75 GBP			18.12.2020		25	0.04
Anlagebestand					61,602	93.32
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 3,831,668.53 GBP, Verkauf von 4,407,456.41 EUR			08.04.2020		(45)	(0.07)
Kauf von 561,915.25 EUR, Verkauf von 509,231.17 GBP			08.04.2020		(83)	(0.13)
Kauf von 10,198.73 EUR, Verkauf von 10,790.98 CHF			08.04.2020		(12)	(0.02)
Kauf von 408,233.99 EUR, Verkauf von 451,161.74 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 103,298.51 CHF, Verkauf von 97,030.64 EUR			08.04.2020		(2)	0.00
Kauf von 3,749,475.34 USD, Verkauf von 3,371,074.61 EUR			08.04.2020		0	0.00
Gesamter Anlagebestand					61,557	93.25
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					4,453	6.75
NETTOVERMÖGEN					66,010	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					62,284	94.35
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					159	0.24
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					364	0.55
Nicht realisierte Gewinne aus Swapkontrakten					505	0.77
Anlagewerte insgesamt					63,312	95.91
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(617)	(0.93)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(978)	(1.48)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(160)	(0.25)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(1,755)	(2.66)
Gesamter Anlagebestand					61,557	93.25
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					4,453	6.75
NETTOVERMÖGEN					66,010	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Fondsbestand

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko			Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. EUR	Sicherheiten in Form von Einlagen Tsd. EUR
	Swaps Tsd. EUR	Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Terminkontrakte Tsd. EUR		
Bank of America Merrill Lynch	0	0	35,661	0	0
Barclays Bank London	520	0	0	2,138	0
Citigroup Global Markets Limited	49	0	0	0	0
Goldman Sachs International	20	2,419	0	0	0
HSBC Bank Plc	0	17,128	0	0	0
JP Morgan Chase	76	3,286	0	0	0
State Street Bank and Trust Company	0	8,856	0	0	0
State Street Bank London	0	1,711	0	0	0
UBS AG London	0	21,497	0	0	1,050

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A“	-4.3	-1.2	entf.	-0.9	21.12.2016
Ausschüttende Klasse „A“	-4.3	-1.2	entf.	-0.9	21.12.2016
Thesaurierende Klasse „B“	-4.6	entf.	entf.	-2.6	08.05.2018
Ausschüttende Klasse „B“	-4.6	entf.	entf.	-2.6	08.05.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-3.8	-0.7	entf.	-0.4	21.12.2016
Ausschüttende Klasse „C“	-3.8	-0.6	entf.	-0.3	21.12.2016
Thesaurierende Klasse „CI“	-3.7	-0.6	entf.	-0.3	21.12.2016
Pfund Sterling					
Thesaurierende Klasse „C-H“	-3.1	+0.3	entf.	+0.6	21.12.2016
Ausschüttende Klasse „C-H“	-3.1	+0.3	entf.	+0.6	21.12.2016
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-4.7	-1.6	entf.	-1.3	21.12.2016
Ausschüttende Klasse „A-H“	-4.7	-1.6	entf.	-1.4	21.12.2016
Thesaurierende Klasse „C-H“	-4.1	-1.0	entf.	-0.7	21.12.2016
Ausschüttende Klasse „C-H“	-4.1	-1.1	entf.	-0.8	21.12.2016
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-1.5	+1.5	entf.	+1.7	21.12.2016
Ausschüttende Klasse „A-H“	-1.6	+1.4	entf.	+1.7	21.12.2016
Thesaurierende Klasse „C-H“	-1.0	+2.0	entf.	+2.3	21.12.2016
Ausschüttende Klasse „C-H“	-0.9	+2.1	entf.	+2.3	21.12.2016

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt halbjährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Halbjährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
Geschäftsjahresende	01.10.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüt- tende Klasse „A“ Euro €	Ausschüt- tende Klasse „B“ Euro €	Ausschüt- tende Klasse „C“ Euro €	Ausschüt- tende Klasse „C-H“ GBP p	Ausschüt- tende Klasse „A-H“ CHF €
zum 31. März 2020					
1. Zwischenausschüttung	0.1143	0.1162	0.1161	0.1175	0.1077
Geschäftsjahresende	0.1410	0.1429	0.1436	0.1531	0.1382

	Ausschüt- tende Klasse „C-H“ CHF €	Ausschüt- tende Klasse „A-H“ USD €	Ausschüt- tende Klasse „C-H“ USD €
zum 31. März 2020			
1. Zwischenausschüttung	0.1093	0.1211	0.1229
Geschäftsjahresende	0.1406	0.1510	0.1541

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.28
Ausschüttende Klasse „A“	1.28
Thesaurierende Klasse „B“	1.58
Ausschüttende Klasse „B“	1.58
Thesaurierende Klasse „C“	0.68
Ausschüttende Klasse „C“	0.68
Thesaurierende Klasse „CI“	0.64
Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.70
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.70
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.30
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.30
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.70
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.70
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.30
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.30
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.70
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.70

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	9.6928	10.1324	10.1414
Ausschüttende Klasse „A“	9.0762	9.7443	10.0059
Thesaurierende Klasse „B“	9.5144	9.9779	entf.
Ausschüttende Klasse „B“	9.1610	9.8642	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.8858	10.2716	10.2197
Ausschüttende Klasse „C“	9.2586	9.8787	10.0813
Thesaurierende Klasse „CI“	9.9012	10.2835	10.2273
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C-H“	10.1855	10.5114	10.3391
Ausschüttende Klasse „C-H“	9.5413	10.1134	10.1987
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.5699	10.0375	10.0853
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.9622	9.6511	9.9483
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.7625	10.1794	10.1654
Ausschüttende Klasse „C-H“	9.1408	9.7839	10.0216
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	10.5700	10.7305	10.4239
Ausschüttende Klasse „A-H“	9.8892	10.3179	10.2811
Thesaurierende Klasse „C-H“	10.7685	10.8780	10.5093
Ausschüttende Klasse „C-H“	10.0916	10.4583	10.3597
NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	66,010	51,630	37,596
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	421	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	66,431	51,630	37,596

M&G (Lux) Asian Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des Aktienmarktes der Asien-Pazifik-Region (ausgenommen Japan).

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen, die in der Asien-Pazifik-Region (ausgenommen Japan) ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf der Analyse der Fundamentaldaten von Unternehmen, wobei ein spezieller Fokus auf deren Kapitalrenditeprofil, deren Unternehmensführungspraktiken und der Bewertung ihrer Aktien liegt.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Der Fonds verfolgt einen Bottom-up-Ansatz bei der Titelauswahl, um Unternehmen zu identifizieren, deren langfristige Aussichten nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft unterbewertet sind. Der Ansatz des Fonds umfasst drei Elemente: Kapitalrendite, Bewertungen und Unternehmensführung.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass unternehmensspezifische Faktoren, insbesondere ihre Rentabilität (die anhand der Kapitalrendite gemessen wird), auf lange Sicht die Aktienkurse bestimmen.

Das Länder- und Sektorengagement des Fonds wird nicht von Top-down-Ansichten beeinflusst.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Asian Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Aktienmärkte in Asien ohne Japan verzeichneten im 12-monatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020 eine negative Rendite. Im Anschluss an eine anfängliche flauere Phase erlebten die Märkte im August 2019 im Anschluss an die Entscheidung der USA zur Erhebung von Zöllen auf einige Warenimporte aus China einen starken Abverkauf.

Optimismus um ein Handelsabkommen zwischen den USA und China und das Abklingen der Befürchtungen um die Weltwirtschaft sorgten im vierten Quartal 2019 jedoch für Gewinne auf den asiatischen Aktienmärkten. Die positive Dynamik setzte sich im neuen Jahr fort, bis die Aktienkurse im Anschluss an den COVID-19-Ausbruch fielen.

Als klar wurde, dass die Weltwirtschaft erheblich beeinträchtigt werden könnte, sorgten sich die Anleger zunehmend um die Unternehmensgewinne. Befürchtungen um eine geringere Nachfrage und ein Überangebot verursachten einen starken Rückgang des Ölpreises und Abverkäufe auf den Aktienmärkten, die Panikverkäufen ähnelten.

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum erfolgten die stärksten Aktienmarktrückgänge in der Region in den südostasiatischen Ländern (Indonesien, Philippinen und Thailand). Australien, Indien und Pakistan blieben ebenfalls hinter dem Gesamtmarkt zurück.

Unter den Aktienmärkten, die sich besser entwickelten, waren China, wo die Ausbreitung des Virus anscheinend recht erfolgreich eingedämmt werden konnte, und Taiwan, wo die Erwartungen in Bezug auf einen Anstieg der Technologienachfrage hilfreich waren.

Auf der Sektorebene erzielten die IT-Aktien im Berichtszeitraum eine Outperformance, da sie durch die Erwartungen der Anleger in Bezug auf eine steigende Nachfrage nach 5G-Ausrüstung und die allgemeine anhaltende Verbreitung des Einsatzes von Technologie Auftrieb erhielten. Defensive Sektoren wie die Gesundheits- und Basiskonsumgütersektoren übertrafen ebenfalls den Gesamtmarkt. Die Erträge defensiver Unternehmen sind tendenziell über den Konjunkturzyklus hinweg relativ stabil.

Im Gegensatz dazu blieben die zyklischen Sektoren wie Industrie, Energie und Rohstoffe aufgrund von Bedenken um die Aussichten für die Wirtschaftstätigkeit hinter dem Gesamtmarkt zurück. Banken- und Versicherungsaktien litten zudem unter dem starken Rückgang der Zinssätze gegen Ende des Berichtszeitraums, als die Zentralbanken Massnahmen ergriffen. Die Erträge zyklischer Unternehmen sind tendenziell konjunkturabhängig.

Vor diesem Hintergrund blieb der Teilfonds hinter seiner Benchmark, dem MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Net Return Index, zurück und er verzeichnete eine negative Gesamtrendite.

Die Underperformance in den letzten 12 Monaten war überwiegend auf die Titelauswahl zurückzuführen, wobei bedeutende Verlustbringer aus dem Energiesektor stammten.

Ein starker Rückgang des Ölpreises belastete das kanadische integrierte Energieunternehmen Husky Energy. Der Aktienkurs des in Australien notierten und auf Afrika ausgerichteten Öl- und Gasexplorationsunternehmens FAR fiel, als die Anleger Bedenken um die Fähigkeit des Unternehmens zur Finanzierung seines Explorationsprojekts in Senegal äusserten.

Das in Hongkong notierte Unternehmen Global Brands dämpfte die Rendite ebenfalls. Das Unternehmen ist einer der führenden Anbieter von Marken-Modeaccessoires, Schuhen und Kleidung weltweit. Die Stimmung in Bezug auf die Aktie litt aufgrund der Auswirkungen, die COVID-19 auf die Konsumausgaben haben könnte.

Dagegen profitierte die Performance von Positionen in China Lesso und Samsung. Der Aktienkurs von China Lesso wurde von einer soliden operativen Performance und Optimismus in Bezug auf sein Baumaterialvertriebsgeschäft unterstützt. Die Aktien von Samsung stiegen aufgrund der Zuversicht in Bezug auf einen Anstieg der Nachfrage nach Speicherchips.

Anlagetätigkeit

Am 2. Dezember 2019 übernahm David Perrett das Management des M&G (Lux) Asia ex-Japan Fund.

Im Anschluss an den Wechsel des Managers des Teilfonds begannen wir mit einer allmählichen Neupositionierung des Portfolios, um den Chancen Rechnung zu tragen, die wir in Asien ohne Japan sahen, und wir haben bei der Neugewichtung des Portfolios erhebliche Fortschritte erzielt.

Wir haben insbesondere auf selektiver Basis unser Engagement in mehreren globalen zyklischen Sektoren ausgebaut. Das Schlüsselkriterium war ein Schwerpunkt auf Branchen, bei denen wir zuversichtlich sind, dass die Angebotsseite im Hinblick auf neue Kapazitäten unter Kontrolle ist.

Wir haben ausserdem das Engagement des Teilfonds in kleineren Unternehmen reduziert. Manchmal muss man sich kleineren und weniger liquiden Aktien zuwenden, um attraktive Anlagegelegenheiten aufzufinden. Im derzeitigen Umfeld bieten sich jedoch zahlreiche hervorragende Anlagechancen bei grösseren Unternehmen, und daher muss nicht unbedingt immer zwischen Liquidität und Renditen gewählt werden.

Am wichtigsten ist jedoch, dass wir mehrere Aktien ins Portfolio aufgenommen haben, die wir schon lange im Auge haben und bei denen wir der Ansicht sind, dass die Anlage nunmehr besonders attraktiv ist.

Diese Zusammenstellung eines Korbs von nicht miteinander verbundenen, attraktiv bewerteten Aktien steht im Mittelpunkt des Anlageprogramms, das wir über mehr als 20 Jahre entwickelt haben.

Ausblick

Mit fast 30 Jahren Anlageerfahrung in Asien – einem Zeitraum, in dem wir die asiatische Finanzkrise der Jahre 1997/98, die SARS-Epidemie im Jahr 2003 und die globale Finanzkrise der Jahre 2008/09 erlebt haben – sind wir der Ansicht, dass die derzeitige Situation nicht beispiellos ist.

M&G (Lux) Asian Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Von den drei Marktstörungen ist SARS unserer Ansicht nach am relevantesten für COVID-19 – und zwar nicht aufgrund der medizinischen Parallelen, sondern aus der Perspektive der Bewertungen und der Wirtschaftstätigkeit betrachtet.

Wir möchten die Anleger daran erinnern, dass sich die drei bis vier auf SARS folgenden Jahre als einen goldenen Zeitraum für asiatische Aktien erwies. Der derzeitige Hintergrund ist zwar nicht derselbe – wir dürfen die Verschuldungsgrade in der Region nicht ausser Acht lassen – es bestehen jedoch starke Ähnlichkeiten. Dies vorausgeschickt ist jedoch weiterhin unklar, wie sich die Weltwirtschaft mittel- bis längerfristig entwickeln wird. Noch wichtiger für die Anleger ist, dass ebenfalls unklar ist, wie die Märkte auf neue Entwicklungen reagieren werden.

Die Bewertungen sind entspannt und die Wirtschaftspolitik ist nunmehr äusserst entgegenkommend, mit globalen Zinssätzen auf sehr niedrigen Niveaus, Ölpreisen, die in jüngster Zeit stark gefallen sind und einer Erhöhung der Staatsausgaben in Ländern wie China, Singapur, Korea und Hongkong, um nur ein paar zu nennen.

Die derzeitige globale Ungewissheit hat unserer Ansicht nach reichhaltige Chancen in den asiatischen Märkten geschaffen, die unser Anlageansatz unserer Meinung nach nutzen können sollte.

David Perrett

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Asian Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
AKTIEN					52,889	99.81
Kanada						
Husky Energy	303,141	CAD			684	1.29
Australien					2,812	5.31
Australia & New Zealand Banking Group	54,379	AUD			561	1.06
BHP Group	20,779	AUD			367	0.69
CSL	2,171	AUD			392	0.74
Mesoblast	260,116	AUD			217	0.41
National Australia Bank	59,821	AUD			607	1.15
QBE Insurance Group	127,551	AUD			668	1.26
China					14,201	26.80
Alibaba Group Holding ADR	16,175	USD			3,095	5.84
Baidu ADR	2,985	USD			295	0.56
CGN Power 'H'	3,228,000	HKD			739	1.39
China Lesso Group Holdings	966,000	HKD			1,272	2.40
China Telecom 'H'	1,952,000	HKD			593	1.12
Chongqing Rural Commercial Bank 'H'	2,210,000	HKD			905	1.71
CITIC Securities 'H'	171,000	HKD			313	0.59
Fufeng Group	1,506,000	HKD			518	0.98
GF Securities 'H'	830,200	HKD			889	1.68
Greatview Aseptic Packaging	2,555,000	HKD			789	1.49
Hollysys Automation Technologies	85,051	USD			1,074	2.03
JD.com ADR	6,326	USD			256	0.48
Ping An Insurance Group of China 'H'	26,000	HKD			255	0.48
Tencent Holdings	43,300	HKD			2,123	4.01
Trip.com Group ADR	27,207	USD			612	1.15
Yum China Holdings	11,178	USD			473	0.89
Hongkong					14,471	27.31
AIA Group	165,600	HKD			1,499	2.83
AMVIG Holdings	3,884,000	HKD			749	1.41
China Mobile	130,500	HKD			969	1.83
China Resources Power Holdings	1,412,000	HKD			1,554	2.93
CK Hutchison Holdings	104,500	HKD			705	1.33
COSCO Shipping Ports	2,454,000	HKD			1,185	2.24
Far East Horizon	1,622,000	HKD			1,309	2.47
Galaxy Entertainment Group	62,000	HKD			330	0.62
Global Brands Group Holding	8,852,000	HKD			233	0.44
MTR	157,500	HKD			813	1.54
Pacific Basin Shipping	9,943,000	HKD			1,199	2.26
Sinopec Kantons Holdings	2,408,000	HKD			918	1.73
Sun Hung Kai Properties	74,000	HKD			971	1.83
VTech Holdings	94,200	HKD			681	1.29
WH Group	1,451,000	HKD			1,356	2.56
Indonesien						
Bank Mandiri Persero	2,417,500	IDR			694	1.31
Indien					2,661	5.02
Housing Development Finance	18,095	INR			390	0.74
ICICI Bank ADR	84,766	USD			713	1.35
NTPC	590,805	INR			659	1.24
Reliance Industries	49,063	INR			716	1.35
Tata Motors	195,452	INR			183	0.34
Philippinen					1,444	2.72
GT Capital Holdings	93,606	PHP			744	1.40
Metro Pacific Investments	14,490,500	PHP			700	1.32
Singapur					3,482	6.57
DBS Group Holdings	110,700	SGD			1,442	2.72
Ezion Holdings (Warrant 16.04.23) ^[a]	5,385,126	SGD			0	0.00
Ezion Holdings (Warrant 24.04.20) ^[b]	290,009	SGD			0	0.00
Japfa	2,116,900	SGD			605	1.14
NetLink NBN Trust	2,267,500	SGD			1,435	2.71
Südkorea					6,406	12.09
Hana Financial Group	47,972	KRW			909	1.72
Samsung Electronics	84,769	KRW			3,327	6.28
Shinhan Financial Group	41,823	KRW			982	1.85
SK Hynix	10,385	KRW			711	1.34
WONIK IPS	23,309	KRW			477	0.90

M&G (Lux) Asian Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Taiwan					4,133	7.80
Catcher Technology	81,000	TWD			523	0.99
Delta Electronics	210,000	TWD			835	1.57
eMemory Technology	38,000	TWD			297	0.56
Taiwan Semiconductor Manufacturing	274,000	TWD			2,478	4.68
Thailand					1,901	3.59
Bangkok Bank	171,400	THB			530	1.00
Kasikornbank	293,900	THB			819	1.55
Thai Oil	586,800	THB			552	1.04
Anlagebestand					52,889	99.81
Gesamter Anlagebestand					52,889	99.81
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					103	0.19
NETTOVERMÖGEN					52,992	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					52,889	99.81
Anlagewerte insgesamt					52,889	99.81
Gesamter Anlagebestand					52,889	99.81
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					103	0.19
NETTOVERMÖGEN					52,992	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

[b] Ausgesetzt.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Asian Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-22.2	-7.3	-3.8	+6.6	28.11.2001	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-21.6	-6.6	-3.0	+7.3	28.11.2001	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-21.6	-6.5	-3.0	+7.3	28.11.2001	06.11.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-24.2	-6.5	-3.4	+6.6	19.12.2008	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-23.6	-5.8	-2.7	+7.4	19.12.2008	26.10.2018

[a] Die Fondsperformance vor der Auflegung des Fonds am 26. Oktober 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Asian Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Asian Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 14. September 1973 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 26. Oktober 2018 mit dem M&G (Lux) Asian Fund.

M&G (Lux) Asian Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds hat keine ausschüttenden Anteilklassen.

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	32.3360	41.5736	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	36.6700	46.7889	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.6125	10.9850	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	20.4748	27.0020	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	22.2712	29.1504	entf.
NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	52,992	106,874	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(212)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	52,780	106,874	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.87
Thesaurierende Klasse „C“			1.12
Thesaurierende Klasse „CI“			1.08
US-Dollar			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.87
Thesaurierende Klasse „C“			1.12

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer positiven Gesamtrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) von 3-6% p. a. in einem beliebigen Dreijahres-Zeitraum durch Anlagen in diversen weltweiten Vermögenswerten an.

Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt einen äusserst flexiblen Anlageansatz, der ihm die Freiheit lässt, in verschiedene Arten von Vermögenswerten zu investieren, die von Emittenten aus aller Welt begeben werden und auf jede beliebige Währung lauten können.

Der Fonds wird gewöhnlich Derivate verwenden, um ein Engagement in diesen Vermögenswerten zu erzielen. Der Fonds kann auch Derivate verwenden, um Short-Positionen (das Halten von Derivaten mit dem Ziel, eine positive Rendite zu erwirtschaften, wenn der Wert der Vermögenswerte, mit denen sie verbunden sind, sinkt) einzugehen und ein Engagement in Anlagen zu erzielen, das den Nettoinventarwert des Fonds übersteigt, um die potenziellen Renditen sowohl bei sinkenden als auch bei steigenden Märkten zu erhöhen.

Der Fonds kann über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect-Programm und das Shen-zhen-Hong Kong Stock Exchange-Programm in China A-Aktien investieren.

Der Fonds kann auch direkt oder indirekt über andere Organismen für gemeinsame Anlagen in diese Vermögenswerte investieren. Der Fonds kann auch in Währungen, Barmittel, geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren. Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist normalerweise bestrebt, mehr als 60% des Nettoinventarwerts des Fonds in auf Euro lautenden Vermögenswerten oder in anderen Währungen, die gegenüber dem Euro abgesichert werden, zu halten.

Der Fonds investiert normalerweise innerhalb der folgenden Nettoallokationsbereiche: 0-100% in Rentenwerte, 0-35% in Aktien und 0-20% in sonstigen Vermögenswerte.

Der Fonds kann unter anderem in folgende festverzinsliche Instrumente investieren:

- Derivate, deren Wert auf Anleihen, Zinssätzen oder dem Bonitätsrisiko beruht;
- Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen, Gebietskörperschaften, Regierungsbehörden oder bestimmten internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden;
- Anleihen von Emittenten aus Schwellenmärkten;
- auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische Inlandsanleihen;
- Anleihen mit einem Investment Grade-Rating von einer anerkannten Ratingagentur;
- Anleihen ohne Rating und Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade im Umfang von bis zu 50% des Nettoinventarwerts des Fonds; und

- forderungsbesicherte Wertpapiere bis zu 20% des Nettoinventarwerts des Fonds.

Zu den Aktieninstrumenten, in die der Fonds investieren kann, gehören

- (a) Derivate, deren Wert auf Unternehmensaktien beruht, und
- (b) direkte Unternehmensaktien.

Bei den sonstigen Vermögenswerten handelt es sich in diesem Zusammenhang unter anderem um Wandelanleihen und CoCo-Bonds. CoCo-Bonds unterliegen einer Höchstgrenze von 5% des Nettoinventarwerts des Fonds. In die „sonstigen Vermögenswerte“ werden auch Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentgesellschaften oder Anlagen in Unternehmen, die im Immobilien- und/oder Infrastruktursektor tätig sind, aufgenommen, hauptsächlich, um eine relativ unkorrelierte Renditequelle für den Fonds bereitzustellen.

Derivate können eingesetzt werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen, zu Absicherungszwecken sowie für ein effizientes Portfoliomanagement.

Die Derivate, in die der Fonds zur Verfolgung seines Anlageziels investieren kann, umfassen unter anderem Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps, Optionen und Total Return Swaps.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwendet bei der Kapitalallokation zwischen den verschiedenen Arten von Vermögenswerten einen äusserst flexiblen Top-down-Ansatz, um auf Veränderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Anlagewerte zu reagieren. Dieser Ansatz verbindet eingehende Analysen zur Ermittlung des mittel- bis langfristigen Werts der Vermögenswerte mit einer Analyse der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse, um Anlagegelegenheiten zu ermitteln. Insbesondere versucht die Verwaltungsgesellschaft zu reagieren, wenn sich die Preise der Vermögenswerte aufgrund der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse von einem angemessenen, als „fair“ empfundenen langfristigen Wert entfernen.

Der Fonds versucht, das Risiko zu steuern, indem er weltweit in verschiedenen Anlageklassen und in unterschiedlichen Sektoren, Währungen und Ländern investiert. Wenn die Anlagegelegenheiten nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft auf wenige Bereiche beschränkt sind, kann sich das Portfolio stark auf bestimmte Vermögenswerte oder Märkte konzentrieren. Der Fonds wird gewöhnlich Anlagepositionen auf Index- oder Sektorebene eingehen, er kann jedoch auch Positionen in einzelnen Aktien oder Anleihen eingehen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass dieser Ansatz das Potenzial dazu besitzt, eine annualisierte Volatilität (das Ausmass der Wertschwankungen des Fonds in einem beliebigen Zwölfmonatszeitraum) von zwischen 3% und 7% zu liefern.

Vergleichsindex für die Performance

Nicht zutreffend

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Das Anlageumfeld änderte sich im 12-monatigen Berichtszeitraum deutlich. Die Anleger wurden zunächst durch die zunehmend entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und Hoffnungen auf die Erzielung eines Handelsabkommens zwischen den USA und China ermutigt, sodass die meisten Anlagen im Wert stiegen. Im März 2020 verursachten die Auswirkungen des Coronavirus und der zu seiner Eindämmung ergriffenen Massnahmen jedoch eine starke Umkehr. Alle zuvor erzielten Gewinne der Unternehmensaktien wurden schnell zunichte gemacht, als sich die Anleger Baranlagen zukehrten.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Berichtszeitraum eine negative Gesamttrendite. Die Aktienallokation war der grösste Belastungsfaktor für den Teilfonds, wobei die grössten Verluste von Positionen in Asien ohne Japan und in globalen Banken stammten. Das Engagement in Japan und Europa belastete die Renditen ebenfalls. Die Engagements des Teilfonds in Biotechnologie- und Technologietiteln erzielten eine leicht positive Rendite.

Die Staatsanleihen klassischer Industriestaaten stiegen, während die hochverzinslichen und Schwellenmarktstaatsanleihen nachgaben. Die Short-Position des Teilfonds in Staatsanleihen klassischer Industriestaaten (mit Ausnahme der USA) belastete das Ergebnis jedoch erheblich, als die Anlageklasse stieg. (Short-Positionen sollen von fallenden Anlagepreisen profitieren.)

Gewinne bei den langlaufenden US-Staatsanleihen glichen jedoch einen Teil der Verluste aus, während Staatsschulden aus Italien ebenfalls zur Wertschöpfung beitrugen. Unternehmensanleihen belasteten das Ergebnis insgesamt. Indessen führte die Risikoscheu der Anleger gegen Ende des Berichtszeitraums dazu, dass die alternativen Anlagen des Teilfonds die Wertentwicklung ebenfalls dämpften.

Positionen in Staatsanleihen von Schwellenländern belasteten das Ergebnis insgesamt, wobei schwache Währungen die Verluste noch verschärften, insbesondere bei den mexikanischen Staatsanleihen. Schwächere Währungen trugen ebenfalls zu den Verlusten bei Anleihen aus Indonesien, Südafrika und Brasilien bei. Ein Engagement in der Türkei lieferte jedoch eine positive Rendite.

Anlagetätigkeit

Die Änderungen am Teilfonds in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren eher taktisch als strukturell, da wir die Positionierung des Portfolios im Verhältnis zu den wirtschaftlichen Fundamentaldaten weiterhin für angemessen hielten. Die bedeutendste Änderung war eine Erhöhung der Aktiengewichtung des Teilfonds im August während einer Phase mit einer unserer Ansicht nach nicht gerechtfertigten Risikoscheu der Anleger.

Gegen Ende 2019 bedeuteten die zunehmend erhöhten Aktien- und Anleihebewertungen – die in vielen Fällen auf Rekordhochs gestiegen waren –, dass die Aktienrisikoprämie komprimiert worden war. Es erschien uns daher angebracht, weniger Risikokapital in Aktienrisikoprämien zu stecken. Demzufolge reduzierten wir unser angestrebtes Short-Engagement in europäischen und japanischen Staatsanleihen und erhöhten unser Engagement in US-amerikanischen Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) leicht. Wir reduzierten zudem unser angestrebtes Aktienengagement auf

22.9%, den niedrigsten Stand seit Januar 2018. Wir erhöhten unser Engagement in Schwellenmarktschuldtiteln, indem wir unsere Positionen in südafrikanischen und indonesischen Staatsanleihen ausbauten, und wir bauten ein bescheidenes Engagement in Infrastrukturtiteln auf, um die hohe potenzielle Rendite und die Diversifizierungsmerkmale zu nutzen.

Während der Hauptphase der Marktinstabilität nahmen wir eine Reihe bedeutender Änderungen am Portfolio vor, wobei wir das Risiko insgesamt erhöhten und die potenzielle Diversifizierung steigerten, und wir hatten auf der Portfolio-Ebene eine Long-Position in der Duration. Im Anschluss an starke Kursrückgänge bei den Aktien erhöhten wir die Allokation des Portfolios – zunächst durch den Ausbau der Bergbauaktien und anschliessend durch die Erhöhung unseres allgemeinen Aktienengagements – auf ca. die Hälfte des Höchstwerts (27.4%). Angesichts der Rekordtiefs der Preise waren wir der Ansicht, dass dies aus einer mittelfristigen Perspektive wahrscheinlich attraktive Einstiegspunkte bot.

Bei den Staatsanleihen stellten wir die Short-Position in 10-jährigen französischen Staatsanleihen glatt, nachdem die Verzinsungen stark stiegen. Wir reduzierten indessen unser Engagement in US-TIPS zur Monatsmitte, nachdem sie stark gestiegen waren. Nachdem diese Anlagen anschliessend abverkauft wurden, stockten wir die Position auf. Angesichts der extremen Ausweitung der Unternehmensanleihspreeds erhöhten wir unser angestrebtes Engagement um 10%, da die gebotenen Verzinsungen unserer Ansicht nach eine sehr gute Vergütung für das eingegangene Risiko bieten.

Ausblick

Beim Versuch der Analyse des derzeitigen schwierigen Umfelds bekommen wir den Eindruck, dass sich diese Phase stark von früheren Rezessionen unterscheidet. Wir sind der Ansicht, dass die Rückkehr zu normalen Wirtschaftsbedingungen schneller erfolgen sollte, da dies eine zwangsweise vorübergehende Stilllegung der Wirtschaftstätigkeit darstellt und keine „herkömmliche“ Rezession.

Wir behalten die Märkte genau im Auge und sind bereit, bei Bedarf weitere Änderungen vorzunehmen, während wir an der Philosophie festhalten, die das Team schon immer verfolgt. Die derzeitige makroökonomische Lage ist zwar sehr ungewiss, die Kursschwankungen und Bewertungsänderungen sind jedoch so extrem, dass wir davon ausgehen, dass die derzeitige Marktstörung nicht fundamentaler Art ist. Es bestehen daher erhebliche Chancen für Anleger, die die kurzfristige Volatilität in Kauf nehmen können. Als mittelfristig ausgerichtete Anleger werden wir versuchen, solche Chancen zu nutzen. Dies ist zwar eine schwierige Zeit für uns alle und die kurzfristige Wertentwicklung des Teilfonds war sehr enttäuschend, jedoch sind wir der Ansicht, dass das Portfolio auf mittlere Sicht sehr überzeugend ist.

Juan Nevado und Craig Moran Co-Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN					352,509	20.44
Software und Computer-Dienstleistungen					5,870	0.34
Autodesk	1,813	USD			258	0.02
Booking Holdings	149	USD			178	0.01
Citrix Systems	7,641	USD			1,019	0.06
Cognizant Technology Solutions 'A'	8,383	USD			363	0.02
Constellation Software	526	CAD			430	0.03
eBay	11,255	USD			320	0.02
GoDaddy 'A'	7,766	USD			419	0.02
Gridsum Holding ADR	94,359	USD			55	0.00
JD.com ADR	11,153	USD			411	0.02
Meituan Dianping 'B'	11,000	HKD			121	0.01
Microsoft	8,140	USD			1,192	0.07
Nutanix 'A'	5,742	USD			84	0.00
Software	11,404	EUR			307	0.02
Trip.com Group ADR	25,413	USD			522	0.03
Vmware 'A'	1,736	USD			191	0.01
Technologie-Hardware & -Ausstattung/Ausrüstung					1,977	0.11
ams	5,562	CHF			51	0.00
ams (Right 2020)	5,562	CHF			5	0.00
CK Hutchison Holdings	58,550	HKD			361	0.02
IQE	277,187	GBP			85	0.01
KLA	2,418	USD			330	0.02
NXP Semiconductors	5,282	USD			409	0.02
Samsung Electronics	15,070	KRW			540	0.03
Tower Semiconductor	13,927	USD			196	0.01
Telekommunikationsausrüstung						
Arista Networks	1,363	USD			256	0.01
Telekommunikationsanbieter					1,359	0.08
China Mobile	154,500	HKD			1,048	0.06
China Telecom 'H'	1,122,000	HKD			311	0.02
Gesundheitsdienstleister					2,994	0.17
Anthem	3,675	USD			774	0.05
Cigna Holding	4,463	USD			727	0.04
Humana	2,605	USD			741	0.04
UnitedHealth Group	3,277	USD			752	0.04
Pharmazeutik und Biotechnologie					7,798	0.45
AbbVie	7,502	USD			516	0.03
Alexion Pharmaceuticals	2,306	USD			184	0.01
Amgen	2,785	USD			531	0.03
Biogen	2,194	USD			633	0.04
Bristol-Myers Squibb	22,480	USD			1,117	0.06
Bristol-Myers Squibb (Right 31.03.21)	11,749	USD			34	0.00
Eli Lilly	7,550	USD			954	0.06
Gilead Sciences	9,689	USD			671	0.04
Incyte	2,736	USD			180	0.01
Johnson & Johnson	6,462	USD			785	0.05
Merck	10,233	USD			719	0.04
Pfizer	23,692	USD			707	0.04
Regeneron Pharmaceuticals	1,774	USD			767	0.04
Banken					69,364	4.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	566,119	EUR			1,630	0.09
Bank of America	307,361	USD			6,186	0.36
BNP Paribas	57,694	EUR			1,583	0.09
BOC Hong Kong Holdings	51,500	HKD			130	0.01
CaixaBank	1,018,741	EUR			1,703	0.10
China Construction Bank 'H'	2,090,460	HKD			1,560	0.09
Chongqing Rural Commercial Bank 'H'	1,652,000	HKD			618	0.03
Citigroup	153,590	USD			6,185	0.36
Commerzbank	515,386	EUR			1,668	0.10
Industrial & Commercial Bank of China 'H'	1,191,000	HKD			744	0.04
ING Groep	279,548	EUR			1,340	0.08
Intesa Sanpaolo	1,206,830	EUR			1,744	0.10
JPMorgan Chase	70,700	USD			6,035	0.35
Lloyds Banking Group	16,688,850	GBP			6,160	0.36
Mitsubishi UFJ Financial Group	1,596,800	JPY			5,413	0.31
Sberbank of Russia ADR	756,339	USD			6,546	0.38

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Banken (Fortsetzung)						
Société Générale	99,867	EUR			1,524	0.09
Sumitomo Mitsui Financial Group	233,600	JPY			5,151	0.30
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	222,300	JPY			5,818	0.34
UniCredit	212,517	EUR			1,507	0.09
Wells Fargo	223,864	USD			6,119	0.35
Finanz- und Kreditdienstleistungen					7,264	0.42
American Express	71,923	USD			5,925	0.34
Escrow Altegrity ^[a]	3,804	USD			68	0.00
Mastercard 'A'	2,019	USD			467	0.03
Visa 'A'	5,317	USD			804	0.05
Investment Banking u. Brokerage-Leistungen					88,956	5.16
3i Infrastructure	6,001,910	GBP			17,431	1.01
Baidu ADR	6,128	USD			554	0.03
Bank of New York Mellon	204,972	USD			6,364	0.37
CITIC Securities 'H'	333,500	HKD			558	0.03
Far East Horizon	783,600	HKD			577	0.03
First Pacific	1,740,000	HKD			295	0.02
GF Securities 'H'	601,800	HKD			589	0.03
International Public Partnerships	6,272,135	GBP			11,110	0.65
Octopus Renewables Infrastructure Trust	7,450,452	GBP			8,748	0.51
Aktienportfolios					42,730	2.48
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund Euro Class „CI“ (Accumulation) ^[b]	2,125,150	EUR			17,256	1.00
M&G Japan Fund GBP Class „I“ (Income) ^[c]	1,202,231	GBP			25,474	1.48
Lebensversicherungen						
AIA Group	60,000	HKD			496	0.03
Versicherungen (ohne Lebensversicherungen)					1,161	0.07
PICC Property & Casualty 'H'	300,200	HKD			265	0.02
Ping An Insurance Group of China 'A'	23,300	CNY			208	0.01
Ping An Insurance Group of China 'H'	76,750	HKD			688	0.04
Immobilieninvestment und -dienstleistungen						
Sun Hung Kai Properties	59,000	HKD			707	0.04
Real Estate Investment Trusts					17,511	1.02
CapitalLand Retail China Trust	270,994	SGD			211	0.02
Equinix	925	USD			545	0.03
Unibail-Rodamco-Westfield	335,168	EUR			16,755	0.97
Verbraucherdienste					2,469	0.14
Alibaba Group Holding ADR	13,355	USD			2,334	0.13
New Oriental Education & Technology Group ADR	1,358	USD			135	0.01
Persönliche Güter						
Samsonite International	182,700	HKD			158	0.01
Medien					4,259	0.25
Alphabet 'A'	386	USD			404	0.02
Autohome ADR	9,272	USD			589	0.03
Comcast 'A'	18,574	USD			602	0.04
Electronic Arts	3,178	USD			284	0.02
NetEase ADR	472	USD			132	0.01
Tencent Holdings	50,200	HKD			2,248	0.13
Reisen und Freizeit					521	0.03
Galaxy Entertainment Group	28,000	HKD			136	0.01
Yum China Holdings	9,956	USD			385	0.02
Nahrungsmittelproduktion						
WH Group	827,500	HKD			706	0.04
Hoch-/Tiefbau und Baustoffe					1,220	0.07
China Communications Services 'H'	984,000	HKD			655	0.04
China State Construction International Holdings	246,000	HKD			166	0.01
Sinopec Engineering Group 'H'	1,037,200	HKD			399	0.02
Elektronik und Elektrogeräte					1,205	0.07
China Railway Signal & Communication 'H'	337,200	HKD			155	0.01
Goldcard Smart Group	157,900	CNY			293	0.02
Hollysys Automation Technologies	41,195	USD			475	0.03
IPG Photonics	2,832	USD			282	0.01

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Allgemeine Industrieunternehmen					1,479	0.09
AMVIG Holdings	2,840,200	HKD			500	0.03
China Lesso Group Holdings	617,200	HKD			742	0.04
Greatview Aseptic Packaging	838,200	HKD			237	0.02
Produktionstechnik					414	0.02
TK Group Holdings	1,322,000	HKD				
Industrielle Unterstützungsleistungen					743	0.04
51job ADR	6,456	USD			351	0.02
A-Living Services 'H'	88,500	HKD			392	0.02
Transport (Industrie)					2,449	0.14
COSCO Shipping Energy Transportation 'H'	1,287,600	HKD			632	0.04
COSCO Shipping Ports	1,454,000	HKD			642	0.04
MTR	123,500	HKD			582	0.03
Pacific Basin Shipping	5,384,000	HKD			593	0.03
Industrielle Metalle und Bergbau					47,540	2.76
Anglo American	710,062	GBP			10,890	0.63
BHP Group	959,740	GBP			13,417	0.78
Glencore	6,989,878	GBP			9,499	0.55
MMG	1,068,000	HKD			140	0.01
Rio Tinto	328,303	GBP			13,594	0.79
Chemikalien					518	0.03
Daqo New Energy ADR	4,671	USD			237	0.01
Fufeng Group	895,600	HKD			281	0.02
Nicht erneuerbare Energiequellen					7,503	0.44
Husky Energy	162,733	CAD			335	0.02
LUKOIL ADR	121,128	USD			6,562	0.38
Sinopec Kantons Holdings	1,740,000	HKD			606	0.04
Erneuerbare Energiequellen					65,989	3.83
CGN Power 'H'	2,086,000	HKD			436	0.03
China Resources Power Holdings	936,000	HKD			941	0.05
Greencoat Renewables	24,922,366	EUR			29,284	1.70
Greencoat UK Wind	23,527,911	GBP			35,328	2.05
Derivative Aktienprodukte					9,623	0.56
Aktienindex-Futures					9,623	0.56
CAC40 Index Futures	190	EUR	17.04.2020	8,296	1,160	0.07
IBEX 35 Index Futures	566	EUR	17.04.2020	37,873	3,764	0.22
Hang Seng China Enterprises Index Futures	78	HKD	28.04.2020	4,409	79	0.00
MSCI Singapore Index Futures	932	SGD	29.04.2020	16,870	73	0.00
BIST 30 Index Futures	3,789	TRY	30.04.2020	5,616	(1,759)	(0.10)
Korean Stock Exchange Futures	780	KRW	11.06.2020	34,648	(4,312)	(0.25)
Topix Index Futures	614	JPY	11.06.2020	72,429	2,371	0.14
Dax Index Futures	83	EUR	19.06.2020	20,471	2,558	0.15
FTSE 100 Index Futures	481	GBP	19.06.2020	30,451	3,241	0.19
FTSE MIB Index Futures	90	EUR	19.06.2020	7,624	1,029	0.06
S&P MINI 500 Futures	166	USD	19.06.2020	19,594	1,419	0.08
RENTENWERTE					1,139,945	66.12
Anleiheportfolios					121,106	7.03
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund Euro Class „CI-H“ (Accumulation) ^[b]	1,862,777	EUR			17,539	1.02
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund Euro Class „CI-H“ (Accumulation) ^[b]	500,000	EUR			4,202	0.24
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund USD Class „CI“ (Accumulation) ^[b]	1,382,689	USD			12,168	0.71
M&G (Lux) Global Convertibles Fund Euro Class C-H (Accumulation) ^[b]	2,753,013	EUR			36,556	2.12
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund Euro Class „C-H“ (Accumulation) ^[b]	358,894	EUR			4,388	0.25
M&G Emerging Markets Bond Fund GBP Class „I“ (Accumulation) ^[c]	4,894,252	GBP			9,013	0.52
M&G Global High Yield Bond Fund GBP Class „X“ (Accumulation) ^[c]	19,969,285	GBP			26,803	1.56
M&G Total Return Credit Investment Fund Euro Class „A“ (Accumulation) ^[c]	46,432	EUR			5,102	0.30
SPDR® Barclays 10+ Year US Corporate Bond ETF	172,905	USD			5,335	0.31

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen					1,026,721	59.55
Anleihen mit Rating „AAA“					323,608	18.77
Germany (Federal Republic of) 0%	26,200,000	EUR	17.04.2020		26,208	1.52
Germany (Federal Republic of) 0%	106,500,000	EUR	12.06.2020		106,645	6.18
Germany (Federal Republic of) 0.25%	44,068,000	EUR	16.10.2020		44,293	2.57
Microsoft 2.7%	4,000,000	USD	12.02.2025		3,909	0.23
Microsoft 4%	8,296,000	USD	12.02.2055		9,640	0.56
US Treasury I/I 0.25%	27,200,000	USD	15.02.2050		26,329	1.53
US Treasury I/I 0.875%	24,800,000	USD	15.02.2047		29,432	1.71
US Treasury I/I 1%	38,819,400	USD	15.02.2046		47,816	2.77
US Treasury I/I 1%	24,400,000	USD	15.02.2048		29,336	1.70
Anleihen mit Rating „AA“					214,868	12.46
France (Republic of) 0%	70,000,000	EUR	22.04.2020		70,023	4.06
France (Republic of) 0%	74,000,000	EUR	15.07.2020		74,114	4.30
France (Republic of) 0%	70,600,000	EUR	12.08.2020		70,731	4.10
Anleihen mit Rating „A“					7,730	0.45
Cigna 4.8%	5,735,000	USD	15.07.2046		6,002	0.35
Ooredoo International Finance 3.25%	1,000,000	USD	21.02.2023		890	0.05
Saudi Electricity Global 5.06%	925,000	USD	08.04.2043		838	0.05
Anleihen mit Rating „BBB“					367,677	21.32
Banco General 4.125%	635,000	USD	07.08.2027		531	0.03
Banco Inbursa Institución de Banca Múltiple 4.375%	750,000	USD	11.04.2027		611	0.04
Bank of China 5%	625,000	USD	13.11.2024		613	0.04
BAT Capital 4.54%	4,082,000	USD	15.08.2047		3,428	0.20
Bayer US Finance II 4.625%	9,226,000	USD	25.06.2038		9,162	0.53
Corporación Financiera de Desarrollo 4.75%	925,000	USD	15.07.2025		824	0.05
Development Bank of Kazakhstan 8.95%	141,000,000	KZT	04.05.2023		273	0.02
DP World 5.625%	600,000	USD	25.09.2048		465	0.03
DP World Crescent 4.848%	775,000	USD	26.09.2028		650	0.04
Enel Finance International 6.8%	2,024,000	USD	15.09.2037		2,327	0.13
Energy Transfer Operating 6.125%	5,708,000	USD	15.12.2045		4,480	0.26
Fufeng Group 5.875%	625,000	USD	28.08.2021		595	0.03
GE Capital International Funding Unlimited 4.418%	10,500,000	USD	15.11.2035		10,265	0.60
Indonesia (Republic of) 6.125%	142,754,000,000	IDR	15.05.2028		7,091	0.41
Indonesia (Republic of) 8.125%	61,000,000,000	IDR	15.05.2024		3,510	0.20
Indonesia (Republic of) 8.25%	261,595,000,000	IDR	15.05.2029		14,856	0.86
Indonesia (Republic of) 8.375%	518,817,000,000	IDR	15.03.2024		29,993	1.74
Indonesia (Republic of) 8.375%	59,071,000,000	IDR	15.03.2034		3,316	0.19
Italy (Republic of) 1.75%	78,850,000	EUR	01.07.2024		81,925	4.75
Mexico (United Mexican States) 5.625%	275,000	GBP	19.03.2114		325	0.02
Mexico (United Mexican States) 5.75%	820,417,400	MXN	05.03.2026		29,979	1.74
Mexico (United Mexican States) 7.5%	744,690,000	MXN	03.06.2027		29,223	1.69
Mexico (United Mexican States) 7.75%	836,474,900	MXN	13.11.2042		13,546	1.83
Mexico (United Mexican States) 8.5%	420,000,000	MXN	31.05.2029		17,499	1.01
Mylan 5.25%	2,339,000	USD	15.06.2046		2,194	0.13
Mylan 5.4%	4,931,000	USD	29.11.2043		4,672	0.27
NBK Tier 1 Financing FRN	600,000	USD	31.12.2099		521	0.03
Petróleos Mexicanos 4.5%	725,000	USD	23.01.2026		484	0.03
Petróleos Mexicanos 6.75%	660,000	USD	21.09.2047		396	0.02
Portugal (Republic of) 4.8%	66,177,000	EUR	15.06.2020		66,868	3.88
Prosus 3.68%	500,000	USD	21.01.2030		393	0.02
Tengjzhevroil Finance International 4%	640,000	USD	15.08.2026		556	0.03
Trust Fibra Uno 4.869%	675,000	USD	15.01.2030		531	0.03
Volkswagen International Finance 4.125%	7,200,000	EUR	16.11.2038		7,575	0.44
Anleihen mit Rating „BB“					88,192	5.12
Arcelik 5%	650,000	USD	03.04.2023		551	0.03
Axtel 6.375%	625,000	USD	14.11.2024		465	0.03
Banco do Brasil 4.625%	970,000	USD	15.01.2025		852	0.05
Banco Mercantil del Norte FRN	600,000	USD	31.12.2099		415	0.02
BBVA Bancomer 6.75%	300,000	USD	30.09.2022		270	0.02
Bioceanico Sovereign Certificate 0%	975,000	USD	05.06.2034		501	0.03
Brazil (Federal Republic of) 10%	85,312,000	BRL	01.01.2029		16,993	0.99
Cemex 5.45%	675,000	USD	19.11.2029		503	0.03
CIFI Holdings Group 6.55%	675,000	USD	28.03.2024		573	0.03
Delhi International Airport 6.45%	625,000	USD	04.06.2029		473	0.03
Ford Motor 6.625%	5,086,000	USD	01.10.2028		3,446	0.20
Ford Motor Credit 4.375%	3,800,000	USD	06.08.2023		3,206	0.19

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)						
Greenko Solar Mauritius 5.95%	1,000,000	USD	29.07.2026		749	0.04
Grupo Aval 4.375%	650,000	USD	04.02.2030		484	0.03
Grupo KUO 5.75%	675,000	USD	07.07.2027		452	0.03
Gtlk Europe Capital 5.95%	975,000	USD	17.04.2025		853	0.05
Indo Energy Finance II 6.375%	712,500	USD	24.01.2023		459	0.03
Inretail Pharma 5.375%	400,000	USD	02.05.2023		352	0.02
Jasa Marga Persero 7.5%	7,600,000,000	IDR	11.12.2020		422	0.02
JSW Steel 5.95%	670,000	USD	18.04.2024		463	0.03
Kosmos Energy 7.125%	1,050,000	USD	04.04.2026		496	0.03
Logan Property Holdings 6.5%	670,000	USD	16.07.2023		576	0.03
MAF Global Securities FRN	1,000,000	USD	31.12.2099		702	0.04
MARB BondCo 6.875%	1,150,000	USD	19.01.2025		933	0.05
Melco Resorts Finance 4.875%	670,000	USD	06.06.2025		553	0.03
Millicom International Cellular 5.125%	900,000	USD	15.01.2028		720	0.04
Millicom International Cellular 6.25%	400,000	USD	25.03.2029		331	0.02
Muthoot Finance 6.125%	200,000	USD	31.10.2022		158	0.01
Network i2i FRN	1,266,000	USD	31.12.2099		920	0.05
Oman (Sultanate of) 4.875%	200,000	USD	01.02.2025		142	0.01
Oman (Sultanate of) 6.5%	785,000	USD	08.03.2047		476	0.03
Petrobras Global Finance 6.9%	1,050,000	USD	19.03.2049		927	0.05
Puma International Financing 5%	1,000,000	USD	24.01.2026		368	0.02
Rede D'or Finance 4.95%	675,000	USD	17.01.2028		562	0.03
Royal Capital 5.875%	450,000	USD	31.12.2099		389	0.02
Sable International Finance 5.75%	750,000	USD	07.09.2027		622	0.04
SASOL Financing USA 6.5%	750,000	USD	27.09.2028		302	0.02
South Africa (Republic of) 4.85%	785,000	USD	30.09.2029		592	0.03
South Africa (Republic of) 8%	67,105,264	ZAR	31.01.2030		2,823	0.16
South Africa (Republic of) 8.875%	263,705,263	ZAR	28.02.2035		10,851	0.63
South Africa (Republic of) 9%	67,105,263	ZAR	31.01.2040		2,699	0.16
South Africa (Republic of) 10.5%	329,742,445	ZAR	21.12.2026		17,373	1.01
Southern Gas Corridor 6.875%	850,000	USD	24.03.2026		788	0.05
Sovcombank Via SovCom Capital FRN	960,000	USD	07.04.2030		722	0.04
Telefónica Celular del Paraguay 5.875%	500,000	USD	15.04.2027		411	0.02
Teva Pharmaceuticals 6.75%	575,000	USD	01.03.2028		508	0.03
Time Warner Cable 7.3%	4,908,000	USD	01.07.2038		6,315	0.37
TMB Bank FRN	1,200,000	USD	31.12.2099		939	0.05
Türk Telekomünikasyon 6.875%	940,000	USD	28.02.2025		811	0.05
Ultrapar International 5.25%	500,000	USD	06.06.2029		370	0.02
Uzbek Industrial and Construction Bank 5.75%	600,000	USD	02.12.2024		491	0.03
Woori Bank FRN	975,000	USD	31.12.2099		840	0.05
Anleihen mit Rating „B“					22,641	1.31
ABJA Investment 5.45%	900,000	USD	24.01.2028		602	0.03
ADES International Holding 8.625%	675,000	USD	24.04.2024		619	0.04
Alpha Holding 9%	550,000	USD	10.02.2025		352	0.02
Belarus (Republic of) 6.75%	950,000	USD	02.05.2024		823	0.05
CAR 8.875%	600,000	USD	10.05.2022		343	0.02
China Evergrande Group 7.5%	725,000	USD	28.06.2023		477	0.03
Dar Al-Arkan Sukuk 6.875%	850,000	USD	21.03.2023		603	0.04
Georgia Capital Issued International Bonds 6.125%	250,000	USD	09.03.2024		221	0.01
GFH Sukuk 7.5%	875,000	USD	28.01.2025		645	0.04
IHS Netherlands Holdco 8%	646,000	USD	18.09.2027		495	0.03
Kernel Holding 8.75%	600,000	USD	31.01.2022		487	0.03
Latam Finance 7%	875,000	USD	01.03.2026		347	0.02
MHP Lux 6.95%	675,000	USD	03.04.2026		494	0.03
Mongolia (Republic of) 8.75%	400,000	USD	09.03.2024		347	0.02
QNB Finansbank 4.875%	1,000,000	USD	19.05.2022		853	0.05
Sunac China Holdings 6.5%	460,000	USD	10.01.2025		369	0.02
Sunac China Holdings 7.95%	225,000	USD	08.08.2022		196	0.01
Times China Holdings 6.75%	670,000	USD	16.07.2023		556	0.03
Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri 4.5%	725,000	USD	18.10.2024		575	0.03
Turkey (Republic of) 10.5%	82,823,460	TRY	11.08.2027		10,153	0.59
VTR Finance 6.875%	640,000	USD	15.01.2024		537	0.03
Walnut Bidco 6.75%	779,000	EUR	01.08.2024		583	0.03
Wanda Properties International 7.25%	675,000	USD	29.01.2024		456	0.03
Wynn Macau 5.125%	285,000	USD	15.12.2029		214	0.01
Yapı ve Kredi Bankası 8.25%	600,000	USD	15.10.2024		521	0.03

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)						
Yuzhou Properties 6%	692,000	USD	25.10.2023		528	0.03
Yuzhou Properties 7.7%	320,000	USD	20.02.2025		245	0.01
Anleihen mit Rating „CCC“						
Future Retail 5.6%	675,000	USD	22.01.2025		547	0.03
YPF 8.5%	500,000	USD	28.07.2025		309	0.02
Anleihen mit Rating „CC“						
Argentina (Republic of) 5.875%	405,000	USD	11.01.2028		238	0.01
Anleihen ohne Rating						
Burgan Bank FRN	640,000	USD	31.12.2099		1,360	0.08
Jollibee Worldwide FRN	400,000	USD	31.12.2099		517	0.03
Lenovo Group 4.75%	325,000	USD	29.03.2023		291	0.02
Tower Bersama Infrastructure 4.25%	300,000	USD	21.01.2025		307	0.02
Derivative Schuldtitel						
Credit Default Swaps						
Markit iTraxx Europe Series 32 5 Year Dec 2024	122,000,000	EUR			(7,882)	(0.46)
Markit iTraxx Europe Xover Series 32 5 Year Dec 2024	55,050,000	EUR			(1,085)	(0.06)
Zinsswaps						
Pay 0.627% Receive Var. Sep 2049	82,360,000	GBP			209	0.01
Zins-Futures						
Deutscher Bund 10 year Futures	(326)	EUR	08.06.2020	536	(1,294)	(0.07)
Deutscher Bund 10 year Futures	(583)	EUR	08.06.2020	625		
UK Treasury Notes Futures	(528)	GBP	26.06.2020	872		
WÄHRUNG					(7,882)	(0.46)
Devisenterminkontrakte					(1,085)	(0.06)
Kauf von 251,967.86 EUR, Verkauf von 277,668.76 USD			08.04.2020		209	0.01
Kauf von 62,200.60 GBP, Verkauf von 74,751.71 USD			08.04.2020		29	0.00
Kauf von 949,073.60 USD, Verkauf von 832,416.83 EUR			08.04.2020		23	0.00
Kauf von 470,259.16 USD, Verkauf von 360,702.93 GBP			08.04.2020		23	0.00
Kauf von 161,668,476.98 EUR, Verkauf von 138,799,824.24 GBP			17.04.2020		5,007	0.29
Kauf von 7,841,122.13 EUR, Verkauf von 926,777,980.00 JPY			17.04.2020		48	0.00
Kauf von 496,291,483.78 EUR, Verkauf von 556,310,490.47 USD			17.04.2020		(11,552)	(0.67)
Kauf von 11,331,790.23 GBP, Verkauf von 13,360,376.33 EUR			17.04.2020		(570)	(0.03)
Kauf von 4,255,270,408.00 JPY, Verkauf von 35,632,004.55 EUR			17.04.2020		151	0.01
Kauf von 23.655,564,190.00 KRW, Verkauf von 20.412,964,74 USD			17.04.2020		(992)	(0.06)
Kauf von 27.096,435,09 USD, Verkauf von 188,266,031,00 CNY			17.04.2020		514	0.03
Kauf von 48,030,149.90 USD, Verkauf von 1,425,823,030.00 TWD			17.04.2020		772	0.04
Kauf von 4,906,858.37 EUR, Verkauf von 34,950,865.24 TRY			08.05.2020		104	0.01
Kauf von 151,368,618.68 TRY, Verkauf von 16,982,584.72 EUR			08.05.2020		3,819	0.22
Kauf von 16,263,414.99 EUR, Verkauf von 14,992,786.90 GBP			15.05.2020		(649)	(0.04)
Kauf von 162,803,720.04 EUR, Verkauf von 179,460,428.88 USD			15.05.2020		(828)	(0.05)
Kauf von 40,196,023.35 GBP, Verkauf von 45,073,275.16 EUR			15.05.2020		268	0.02
Kauf von 3,104,038,353,79 INR, Verkauf von 42,808,122,32 USD			15.05.2020		(1,963)	(0.11)
Kauf von 277,684,037.00 TWD, Verkauf von 9,187,230.34 USD			15.05.2020		44	0.00
Kauf von 217,345,298.87 USD, Verkauf von 196,522,636.16 EUR			15.05.2020		1,653	0.10
Kauf von 8,200,016,30 USD, Verkauf von 620,987,234,71 INR			15.05.2020		61	0.00
Kauf von 12,652,458.96 USD, Verkauf von 377,292,530.00 TWD			15.05.2020		94	0.01
Kauf von 112,464,282,99 CNY, Verkauf von 16,105,439,35 USD			27.05.2020		(256)	(0.01)
Kauf von 35,196,869,20 USD, Verkauf von 245,146,193,96 CNY			27.05.2020		641	0.04
Kauf von 12,697,039,54 USD, Verkauf von 377,292,530.00 TWD			19.06.2020		80	0.00
Kauf von 576,542,287.00 TWD, Verkauf von 19,410,920.56 USD			17.07.2020		(88)	(0.01)
Kauf von 12,669,326.06 USD, Verkauf von 377,292,530.00 TWD			17.07.2020		27	0.00
Kauf von 71,817,328,95 CNY, Verkauf von 10,162,350,21 USD			04.09.2020		(73)	0.00
Kauf von 93,586,358,00 USD, Verkauf von 673,259,600,77 CNY			04.09.2020		(842)	(0.05)
Kauf von 287,458,755,18 CNY, Verkauf von 40,366,481,94 USD			05.03.2021		(202)	(0.01)
Kauf von 49,093,921,10 USD, Verkauf von 346,352,704,00 CNY			05.03.2021		656	0.04
Anlagebestand					1,488,435	86.33
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					335	0.02
Kauf von 3,288,630.34 CHF, Verkauf von 3,089,935.17 EUR			08.04.2020		21	0.00
Kauf von 578,669.99 EUR, Verkauf von 612,683.45 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 8,139,772.63 EUR, Verkauf von 8,967,914.62 USD			08.04.2020		(49)	0.00

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN (Fortsetzung)						
Kauf von 26,508,871.81 USD, Verkauf von 23,843,759.41 EUR			08.04.2020		363	0.02
Gesamter Anlagebestand					1,488,770	86.35
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					235,399	13.65
NETTOVERMÖGEN					1,724,169	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					300,156	17.40
Aktienportfolios					42,730	2.48
Anleiheportfolios					121,106	7.03
Schuldverschreibungen					1,026,721	59.55
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					18,270	1.06
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					14,382	0.83
Nicht realisierte Gewinne aus Swapkontrakten					209	0.01
Anlagewerte insgesamt					1,523,574	88.36
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(7,403)	(0.43)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(18,066)	(1.04)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(9,335)	(0.54)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(34,804)	(2.01)
Gesamter Anlagebestand					1,488,770	86.35
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					235,399	13.65
NETTOVERMÖGEN					1,724,169	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

[b] Wechselseitige Beteiligung (siehe Erläuterung 13).

[c] Verbundene Partei (siehe Erläuterung 13).

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko			Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. EUR
	Swaps Tsd. EUR	Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Terminkontrakte Tsd. EUR	
Bank of America Merrill Lynch	0	0	509,153	0
Barclays Bank London	9,545	44,697	0	78,657
BNP Paribas	0	211,324	0	0
Citigroup Global Markets Limited	0	331,455	0	2,610
Crédit Suisse International	0	12,367	0	600
Goldman Sachs International	0	129,121	0	350
HSBC Bank Plc	0	127,912	0	0
JP Morgan Chase	0	276,370	0	710
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	0	136,266	0	0
Standard Chartered Bank	0	160,800	0	2,620
State Street Bank and Trust Company	0	35,652	0	2,410
State Street Bank London	0	225,055	0	0
UBS AG London	0	333,057	0	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-10.1	-4.1	entf.	-1.5	23.04.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-10.1	-4.1	entf.	-1.5	23.04.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „B“	-10.5	-4.5	entf.	-0.8	11.09.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „B“	-10.5	-4.5	entf.	-0.8	11.09.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-9.3	-3.3	entf.	-0.7	23.04.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-9.3	-3.3	entf.	-0.7	23.04.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-9.3	-3.3	entf.	-0.7	23.04.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „II“	-9.2	entf.	entf.	-9.3	27.02.2019	26.02.2019
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-10.3	-4.4	entf.	-1.8	12.08.2016	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-9.6	-3.6	entf.	-1.1	12.08.2016	16.01.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-7.6	-1.5	entf.	+0.5	23.04.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-7.6	-1.5	entf.	+0.5	23.04.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-7.0	-0.8	entf.	+1.2	23.04.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-6.9	-0.7	entf.	+1.2	23.04.2015	16.01.2018

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 16. Januar 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Prudent Allocation Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Prudent Allocation Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 23. April 2015 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 16. März 2018 mit dem M&G (Lux) Conservative Allocation Fund.

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüt- tende Klasse „A“	Ausschüt- tende Klasse „B“	Ausschüt- tende Klasse „C“	Ausschüt- tende Klasse „A-H“	Ausschüt- tende Klasse „C-H“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0510	0.0508	0.0515	0.0518	0.0522
2. Zwischenausschüttung	0.0520	0.0516	0.0527	0.0552	0.0559
3. Zwischenausschüttung	0.0342	0.0338	0.0346	0.0351	0.0357
Geschäftsjahresende	0.0412	0.0409	0.0420	0.0442	0.0448

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.61
Ausschüttende Klasse „A“	1.61
Thesaurierende Klasse „B“	2.11
Ausschüttende Klasse „B“	2.11
Thesaurierende Klasse „C“	0.81
Ausschüttende Klasse „C“	0.81
Thesaurierende Klasse „CI“	0.77
Thesaurierende Klasse „JI“	0.67
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.63
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.83
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.63
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.63
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.83
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.83

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	8.4127	9.3550	9.7572
Ausschüttende Klasse „A“	8.1516	9.2349	9.7598
Thesaurierende Klasse „B“	8.3230	9.3020	9.7506
Ausschüttende Klasse „B“	8.0630	9.1808	9.7508
Thesaurierende Klasse „C“	8.5639	9.4465	9.7738
Ausschüttende Klasse „C“	8.2987	9.3251	9.7762
Thesaurierende Klasse „CI“	8.5729	9.4532	9.7774
Thesaurierende Klasse „JI“	9.0023	9.9170	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.3579	9.3204	9.7495
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.5014	9.4070	9.7654
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.9582	9.6980	9.8161
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.6853	9.5778	9.8195
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.1084	9.7908	9.8313
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.8381	9.6686	9.8349
NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	1,724,169	2,782,636	2,948,508
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(3,494)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	1,720,675	2,782,636	2,948,508

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer positiven Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) von 5-10% per annum in einem beliebigen Dreijahres-Zeitraum durch Anlagen in diversen weltweiten Vermögenswerten an.

Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt einen äusserst flexiblen Anlageansatz, der ihm die Freiheit lässt, in verschiedene Arten von Vermögenswerten zu investieren, die von Emittenten aus aller Welt begeben werden und auf jede beliebige Währung lauten können.

Der Fonds wird gewöhnlich Derivate verwenden, um ein Engagement in diesen Vermögenswerten zu erzielen. Der Fonds kann auch Derivate verwenden, um Short-Positionen (das Halten von Derivaten mit dem Ziel, eine positive Rendite zu erwirtschaften, wenn der Wert der Vermögenswerte, mit denen sie verbunden sind, sinkt) einzugehen und ein Engagement in Anlagen zu erzielen, das den Nettoinventarwert des Fonds übersteigt, um die potenziellen Renditen sowohl bei sinkenden als auch bei steigenden Märkten zu erhöhen.

Der Fonds kann über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect-Programm und das Shen-zhen-Hong Kong Stock Connect-Programm in China A-Aktien investieren.

Der Fonds kann auch direkt oder indirekt über andere Organismen für gemeinsame Anlagen in diese Vermögenswerte investieren. Der Fonds kann auch in Währungen, Barmittel, geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren. Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist normalerweise bestrebt, mehr als 30% des Nettoinventarwerts des Fonds in auf Euro lautenden Vermögenswerten (oder anderen Währungen, die gegenüber dem Euro abgesichert werden) zu halten. Darüber hinaus wird die Anlageverwaltungsgesellschaft anstreben, mindestens 60% des Nettoinventarwerts des Fonds in einer Kombination aus auf den USD, das Pfund Sterling und den Euro lautenden Vermögenswerten (bei denen es sich um direkte oder abgesicherte Positionen handeln kann) zu halten.

Der Fonds investiert normalerweise innerhalb der folgenden Nettoallokationsbereiche: 0-80% in Rentenwerte, 20-60% in Aktien und 0-20% in „sonstige“ Vermögenswerte.

Der Fonds kann unter anderem in folgende festverzinsliche Instrumente investieren:

- Derivate, deren Wert auf Anleihen, Zinssätzen oder dem Bonitätsrisiko beruht;
- Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen, Gebietskörperschaften, Regierungsbehörden oder bestimmten internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden;
- Anleihen von Emittenten aus Schwellenmärkten;
- auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische Inlandsanleihen;
- Anleihen mit einem Investment Grade-Rating von einer anerkannten Ratingagentur;
- Anleihen ohne Rating und Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade im Umfang von bis zu 60% des Nettoinventarwerts des Fonds; und

- forderungsbesicherte Wertpapiere bis zu 20% des Nettoinventarwerts des Fonds.

Zu den Aktieninstrumenten, in die der Fonds investieren kann, gehören

- (a) Derivate, deren Wert auf Unternehmensaktien beruht, und
- (b) direkte Unternehmensaktien.

Bei den sonstigen Vermögenswerten handelt es sich in diesem Zusammenhang unter anderem um Wandelanleihen und CoCo-Bonds. CoCo-Bonds unterliegen einer Höchstgrenze von 5% des Nettoinventarwerts des Fonds. In die „sonstigen Vermögenswerte“ werden auch Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentgesellschaften oder Anlagen in Unternehmen, die im Immobilien- und/oder Infrastruktursektor tätig sind, aufgenommen, hauptsächlich, um eine relativ unkorrelierte Renditequelle für den Fonds bereitzustellen.

Derivate können eingesetzt werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen, zu Absicherungszwecken sowie für ein effizientes Portfoliomanagement. Die Derivate, in die der Fonds zur Verfolgung seines Anlageziels investieren kann, umfassen unter anderem Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps, Optionen und Total Return Swaps.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwendet bei der Kapitalallokation zwischen den verschiedenen Arten von Vermögenswerten einen äusserst flexiblen Top-down-Ansatz, um auf Veränderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Anlagewerte zu reagieren. Dieser Ansatz verbindet eingehende Analysen zur Ermittlung des mittel- bis langfristigen Werts der Vermögenswerte mit einer Analyse der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse, um Anlagegelegenheiten zu ermitteln. Insbesondere versucht die Verwaltungsgesellschaft zu reagieren, wenn sich die Preise der Vermögenswerte aufgrund der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse von einem angemessenen, als „fair“ empfundenen langfristigen Wert entfernen.

Der Fonds versucht, das Risiko zu steuern, indem er weltweit in verschiedenen Anlageklassen und in unterschiedlichen Sektoren, Währungen und Ländern investiert. Wenn die Anlagegelegenheiten nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft auf wenige Bereiche beschränkt sind, kann sich das Portfolio stark auf bestimmte Vermögenswerte oder Märkte konzentrieren. Der Fonds wird gewöhnlich Anlagepositionen auf Index- oder Sektorebene eingehen, er kann jedoch auch Positionen in einzelnen Aktien oder Anleihen eingehen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass dieser Ansatz das Potenzial dazu besitzt, eine annualisierte Volatilität (das Ausmass der Wertschwankungen des Fonds in einem beliebigen Zwölfmonatszeitraum) von zwischen 5% und 12% zu liefern.

Vergleichsindex für die Performance

Nicht zutreffend

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Das Anlageumfeld änderte sich im 12-monatigen Berichtszeitraum deutlich. Die Anleger wurden zunächst durch die zunehmend entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und Hoffnungen auf die Erzielung eines Handelsabkommens zwischen den USA und China ermutigt, sodass die meisten Anlagen im Wert stiegen. Im März 2020 verursachten die Auswirkungen des Coronavirus und der zu seiner Eindämmung ergriffenen Massnahmen jedoch eine starke Umkehr. Alle zuvor erzielten Gewinne der Unternehmensaktien wurden schnell zunichte gemacht, als sich die Anleger Baranlagen zukehrten.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Berichtszeitraum eine negative Gesamtrendite. Die Aktienallokation war der grösste Belastungsfaktor für den Teilfonds, wobei die grössten Verluste von Positionen in Europa, Asien ohne Japan und in globalen Banken stammten. Das Engagement in Japan und im Vereinigten Königreich belastete die Renditen ebenfalls. Die Engagements des Teilfonds in Biotechnologie- und Technologietiteln erzielten eine leicht positive Rendite.

Die Staatsanleihen klassischer Industriestaaten stiegen, während die hochverzinslichen und Schwellenmarktstaatsanleihen nachgaben. Die Short-Position des Teilfonds in Staatsanleihen klassischer Industriestaaten (mit Ausnahme der USA) belastete das Ergebnis jedoch erheblich, als die Anlageklasse stieg. (Short-Positionen sollen von fallenden Anlagepreisen profitieren.) Gewinne bei den langlaufenden US-Staatsanleihen glichen jedoch einen Teil der Verluste aus, während Staatsschulden aus Italien ebenfalls zur Wertschöpfung beitrugen. Unternehmensanleihen belasteten das Ergebnis insgesamt. Indessen führte die Risikoscheu der Anleger gegen Ende des Berichtszeitraums dazu, dass die alternativen Anlagen des Teilfonds die Wertentwicklung ebenfalls dämpften.

Positionen in Staatsanleihen von Schwellenländern belasteten das Ergebnis insgesamt, wobei Schwache Währungen die Verluste noch verschärften, insbesondere bei den mexikanischen Staatsanleihen. Schwächere Währungen trugen ebenfalls zu den Verlusten bei Anleihen aus Indonesien, Südafrika und Brasilien bei. Ein Engagement in der Türkei lieferte jedoch eine positive Rendite.

Anlagetätigkeit

Die Änderungen am Teilfonds in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren eher taktisch als strukturell, da wir die Positionierung des Portfolios im Verhältnis zu den wirtschaftlichen Fundamentaldaten weiterhin für angemessen hielten. Die bedeutendste Änderung war eine Erhöhung der Aktiengewichtung des Teilfonds im August während einer Phase mit einer unserer Ansicht nach nicht gerechtfertigten Risikoscheu der Anleger.

Gegen Ende 2019 bedeuteten die zunehmend erhöhten Aktien- und Anleihebewertungen – die in vielen Fällen auf Rekordhochs gestiegen waren –, dass die Aktienrisikoprämie komprimiert worden war. Es erschien uns daher angebracht, weniger Risikokapital in Aktienrisikoprämien zu stecken. Demzufolge reduzierten wir unser angestrebtes Short-Engagement in europäischen und japanischen Staatsanleihen und erhöhten unser Engagement in US-amerikanischen Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) leicht. Wir reduzierten zudem unser angestrebtes Aktienengagement auf 42.5%, den niedrigsten Stand seit Januar 2018. Wir erhöhten unser Engagement

in Schwellenmarktschuldtiteln, indem wir unsere Positionen in südafrikanischen und indonesischen Staatsanleihen ausbauten, und wir bauten ein bescheidenes Engagement in Infrastrukturtiteln auf, um die hohe potenzielle Rendite und die Diversifizierungsmerkmale zu nutzen.

Während der Hauptphase der Marktinstabilität nahmen wir eine Reihe bedeutender Änderungen am Portfolio vor, wobei wir das Risiko insgesamt erhöhten und die potenzielle Diversifizierung steigerten, und wir hatten auf der Portfolio-Ebene eine Long-Position in der Duration. Im Anschluss an starke Kursrückgänge bei den Aktien erhöhten wir die Allokation des Portfolios – zunächst durch den Ausbau der Bergbauaktien und anschliessend durch die Erhöhung unseres allgemeinen Aktienengagements – auf ca. die Hälfte des Höchstwerts (48.5%). Angesichts der Rekordtiefs der Preise waren wir der Ansicht, dass dies aus einer mittelfristigen Perspektive wahrscheinlich attraktive Einstiegspunkte bot.

Bei den Staatsanleihen stellten wir die Short-Position in 10-jährigen französischen Staatsanleihen glatt, nachdem die Verzinsungen stark stiegen. Wir reduzierten indessen unser Engagement in US-TIPS zur Monatsmitte, nachdem sie stark gestiegen waren. Nachdem diese Anlagen anschliessend abverkauft wurden, stockten wir die Position auf. Angesichts der extremen Ausweitung der Unternehmensanleihspreeds erhöhten wir unser angestrebtes Engagement um 10%, da die gebotenen Verzinsungen unserer Ansicht nach eine sehr gute Vergütung für das eingegangene Risiko bieten.

Ausblick

Beim Versuch der Analyse des derzeitigen schwierigen Umfelds bekommen wir den Eindruck, dass sich diese Phase stark von früheren Rezessionen unterscheidet. Wir sind der Ansicht, dass die Rückkehr zu normalen Wirtschaftsbedingungen schneller erfolgen sollte, da dies eine zwangsweise vorübergehende Stilllegung der Wirtschaftstätigkeit darstellt und keine „herkömmliche“ Rezession.

Wir behalten die Märkte genau im Auge und sind bereit, bei Bedarf weitere Änderungen vorzunehmen, während wir an der Philosophie festhalten, die das Team schon immer verfolgt. Die derzeitige makroökonomische Lage ist zwar sehr ungewiss, die Kursschwankungen und Bewertungsänderungen sind jedoch so extrem, dass wir davon ausgehen, dass die derzeitige Marktstörung nicht fundamentaler Art ist. Es bestehen daher erhebliche Chancen für Anleger, die die kurzfristige Volatilität in Kauf nehmen können. Als mittelfristig ausgerichtete Anleger werden wir versuchen, solche Chancen zu nutzen. Dies ist zwar eine schwierige Zeit für uns alle und die kurzfristige Wertentwicklung des Teilfonds war sehr enttäuschend, jedoch sind wir der Ansicht, dass das Portfolio auf mittlere Sicht sehr überzeugend ist.

Juan Nevado und Craig Moran

Co-Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN					799,190	20,45
Software und Computer-Dienstleistungen					15,041	0,38
Autodesk	4,557	USD			648	0,02
Booking Holdings	382	USD			456	0,01
Citrix Systems	19,204	USD			2,560	0,06
Cognizant Technology Solutions 'A'	21,071	USD			912	0,02
Constellation Software	1,322	CAD			1,080	0,03
eBay	28,288	USD			805	0,02
GoDaddy 'A'	19,519	USD			1,054	0,03
Gridsum Holding ADR	261,010	USD			153	0,00
JD.com ADR	30,776	USD			1,135	0,03
Meituan Dianping 'B'	30,500	HKD			336	0,01
Microsoft	20,459	USD			2,996	0,08
Nutanix 'A'	14,432	USD			211	0,00
Software	28,664	EUR			770	0,02
Trip.com Group ADR	70,273	USD			1,445	0,04
Vmware 'A'	4,363	USD			480	0,01
Technologie-Hardware & -Ausstattung/Ausrüstung					5,060	0,13
ams	13,980	CHF			127	0,00
ams (Right 2020)	13,980	CHF			13	0,00
CK Hutchison Holdings	162,000	HKD			998	0,03
IQE	696,690	GBP			213	0,01
KLA	6,078	USD			830	0,02
NXP Semiconductors	13,273	USD			1,028	0,03
Samsung Electronics	37,878	KRW			1,358	0,03
Tower Semiconductor	35,005	USD			493	0,01
Telekommunikationsausrüstung						
Arista Networks	3,425	USD			644	0,02
Telekommunikationsanbieter					3,753	0,10
China Mobile	426,000	HKD			2,890	0,08
China Telecom 'H'	3,112,000	HKD			863	0,02
Gesundheitsdienstleister					14,792	0,38
Anthem	15,667	USD			3,299	0,09
Cigna Holding	24,678	USD			4,020	0,10
Humana	13,446	USD			3,828	0,10
UnitedHealth Group	15,887	USD			3,645	0,09
Pharmazeutik und Biotechnologie					31,572	0,81
AbbVie	28,895	USD			1,986	0,05
Alexion Pharmaceuticals	15,070	USD			1,201	0,03
Amgen	12,881	USD			2,453	0,06
Biogen	9,101	USD			2,626	0,07
Bristol-Myers Squibb	95,450	USD			4,743	0,12
Bristol-Myers Squibb (Right 31.03.21)	41,656	USD			121	0,00
Eli Lilly	24,514	USD			3,098	0,08
Gilead Sciences	33,577	USD			2,327	0,06
Incyte	17,882	USD			1,178	0,03
Johnson & Johnson	26,043	USD			3,162	0,08
Merck	43,312	USD			3,044	0,08
Pfizer	112,286	USD			3,352	0,09
Regeneron Pharmaceuticals	5,276	USD			2,281	0,06
Banken					246,633	6,31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,029,397	EUR			5,842	0,15
Bank of America	1,182,092	USD			23,791	0,61
BNP Paribas	206,005	EUR			5,653	0,15
BOC Hong Kong Holdings	141,500	HKD			357	0,01
CaixaBank	3,651,939	EUR			6,106	0,16
China Construction Bank 'H'	5,781,000	HKD			4,315	0,11
Chongqing Rural Commercial Bank 'H'	4,567,000	HKD			1,708	0,04
Citigroup	591,837	USD			23,831	0,61
Commerzbank	1,847,534	EUR			5,979	0,15
Industrial & Commercial Bank of China 'H'	3,288,000	HKD			2,055	0,05
ING Groep	1,010,842	EUR			4,846	0,12
Intesa Sanpaolo	4,326,189	EUR			6,253	0,16
JPMorgan Chase	271,908	USD			23,210	0,59
Lloyds Banking Group	67,714,469	GBP			24,993	0,64
Mitsubishi UFJ Financial Group	5,249,500	JPY			17,796	0,46
Sberbank of Russia ADR	2,252,953	USD			19,499	0,50

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Banken (Fortsetzung)						
Société Générale	352,839	EUR			5,382	0.14
Sumitomo Mitsui Financial Group	798,300	JPY			17,603	0.45
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	706,100	JPY			18,481	0.47
UniCredit	761,823	EUR			5,401	0.14
Wells Fargo	860,965	USD			23,532	0.60
Finanz- und Kreditdienstleistungen						
American Express	276,613	USD			22,789	0.58
Escrow Alteryx ^[a]	28,954	USD			519	0.02
Mastercard 'A'	5,075	USD			1,172	0.03
Visa 'A'	13,365	USD			2,021	0.05
Investment Banking u. Brokerage-Leistungen						
3i Infrastructure	7,908,655	GBP			22,969	0.59
Baidu ADR	16,891	USD			1,527	0.04
Bank of New York Mellon	788,311	USD			24,477	0.63
CITIC Securities 'H'	922,500	HKD			1,542	0.04
Far East Horizon	2,164,000	HKD			1,595	0.04
First Pacific	4,810,000	HKD			816	0.02
GF Securities 'H'	1,662,800	HKD			1,627	0.04
Aktienportfolios						
M&G (Lux) Japan Fund Euro Class „C“ (Accumulation) ^[b]	1,345,531	EUR			21,831	0.56
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund Euro Class „CI“ (Accumulation) ^[b]	4,678,357	EUR			37,988	0.97
M&G Japan Fund GBP Class „I“ (Income) ^[c]	2,886,445	GBP			61,160	1.56
Lebensversicherungen						
AIA Group	165,400	HKD			1,367	0.04
Versicherungen (ohne Lebensversicherungen)						
PICC Property & Casualty 'H'	828,000	HKD			731	0.02
Ping An Insurance Group of China 'A'	64,300	CNY			573	0.01
Ping An Insurance Group of China 'H'	212,500	HKD			1,906	0.05
Immobilieninvestment und -dienstleistungen						
Sun Hung Kai Properties	162,500	HKD			1,948	0.05
Real Estate Investment Trusts						
CapitalLand Retail China Trust	748,661	SGD			583	0.01
Equinix	2,325	USD			1,369	0.04
Unibail-Rodamco-Westfield	421,315	EUR			21,062	0.54
Verbraucherdienste						
Alibaba Group Holding ADR	36,912	USD			6,450	0.16
New Oriental Education & Technology Group ADR	3,752	USD			373	0.01
Persönliche Güter						
Samsonite International	505,200	HKD			438	0.01
Medien						
Alphabet 'A'	971	USD			1,016	0.02
Autohome ADR	23,303	USD			1,481	0.04
Comcast 'A'	46,369	USD			1,503	0.04
Electronic Arts	7,987	USD			713	0.02
NetEase ADR	1,304	USD			365	0.01
Tencent Holdings	138,800	HKD			6,216	0.16
Reisen und Freizeit						
Galaxy Entertainment Group	76,000	HKD			369	0.01
Yum China Holdings	27,549	USD			1,065	0.03
Nahrungsmittelproduktion						
WH Group	2,287,500	HKD			1,952	0.05
Hoch-/Tiefbau und Baustoffe						
China Communications Services 'H'	2,720,000	HKD			1,809	0.05
China State Construction International Holdings	676,000	HKD			456	0.01
Sinopec Engineering Group 'H'	2,867,000	HKD			1,103	0.03
Elektronik und Elektrogeräte						
China Railway Signal & Communication 'H'	926,000	HKD			426	0.01
Goldcard Smart Group	436,691	CNY			810	0.02
Hollysys Automation Technologies	114,063	USD			1,315	0.03
IPG Photonics	7,118	USD			709	0.02

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Allgemeine Industrieunternehmen					4,090	0.10
AMVIG Holdings	7,848,000	HKD			1,382	0.03
China Lesso Group Holdings	1,708,000	HKD			2,055	0.05
Greatview Aseptic Packaging	2,315,000	HKD			653	0.02
Produktionstechnik					1,143	0.03
TK Group Holdings	3,648,000	HKD				
Industrielle Unterstützungsleistungen					2,053	0.05
51job ADR	17,841	USD			969	0.02
A-Living Services 'H'	244,500	HKD			1,084	0.03
Transport (Industrie)					6,760	0.17
COSCO Shipping Energy Transportation 'H'	3,556,000	HKD			1,745	0.04
COSCO Shipping Ports	4,016,000	HKD			1,772	0.05
MTR	340,500	HKD			1,606	0.04
Pacific Basin Shipping	14,863,000	HKD			1,637	0.04
Industrielle Metalle und Bergbau					131,195	3.36
Anglo American	1,939,082	GBP			29,740	0.76
BHP Group	2,048,707	GBP			28,641	0.73
Glencore	19,328,398	GBP			26,266	0.67
MMG	2,952,000	HKD			388	0.01
Rio Tinto	705,785	GBP			29,223	0.75
Severstal	1,698,140	USD			16,937	0.44
Chemikalien					1,429	0.04
Daqo New Energy ADR	12,859	USD			652	0.02
Fufeng Group	2,475,000	HKD			777	0.02
Nicht erneuerbare Energiequellen					18,889	0.48
Husky Energy	449,769	CAD			927	0.02
LUKOIL ADR	300,677	USD			16,288	0.42
Sinopec Kantons Holdings	4,808,000	HKD			1,674	0.04
Erneuerbare Energiequellen					6,706	0.17
CGN Power 'H'	5,745,000	HKD			1,202	0.03
China Resources Power Holdings	2,588,000	HKD			2,602	0.07
Greencoat Renewables	2,470,053	EUR			2,902	0.07
Derivative Aktienprodukte					49,289	1.26
Aktienindex-Futures					49,289	1.26
CAC40 Index Futures	931	EUR	17.04.2020	40,651	5,683	0.15
IBEX 35 Index Futures	2,499	EUR	17.04.2020	167,216	16,618	0.43
Hang Seng China Enterprises Index Futures	99	HKD	28.04.2020	5,596	101	0.00
MSCI Singapore Index Futures	2,137	SGD	29.04.2020	38,681	169	0.00
MSCI Taiwan Index Futures	1,189	USD	29.04.2020	40,645	(190)	0.00
BIST 30 Index Futures	12,534	TRY	30.04.2020	18,579	(5,817)	(0.15)
Korean Stock Exchange Futures	4,565	KRW	11.06.2020	202,782	(25,239)	(0.65)
Topix Index Futures	2,272	JPY	11.06.2020	268,012	5,858	0.15
Dax Index Futures	477	EUR	19.06.2020	117,646	14,872	0.38
DJ Euro Stoxx 50 Futures	2,897	EUR	19.06.2020	80,167	10,893	0.28
FTSE 100 Index Futures	2,997	GBP	19.06.2020	189,734	20,997	0.54
FTSE MIB Index Futures	220	EUR	19.06.2020	18,636	2,515	0.06
S&P MINI 500 Futures	331	USD	19.06.2020	39,069	2,829	0.07
RENTENWERTE					2,325,597	59.51
Anleiheportfolios					245,025	6.27
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund Euro Class „CI-H“ (Accumulation) ^[b]	4,928,759	EUR			46,406	1.19
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund Euro Class „CI-H“ (Accumulation) ^[b]	500,000	EUR			4,203	0.11
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund USD Class „CI“ (Accumulation) ^[b]	2,177,671	USD			19,164	0.49
M&G (Lux) Global Convertibles Fund Euro Class C-H (Accumulation) ^[b]	6,013,082	EUR			79,845	2.04
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund Euro Class „C-H“ (Accumulation) ^[b]	358,894	EUR			4,388	0.11
M&G Emerging Markets Bond Fund GBP Class „I“ (Accumulation) ^[c]	11,353,077	GBP			20,906	0.53
M&G Total Return Credit Investment Fund Euro Class „A“ (Accumulation) ^[c]	539,581	EUR			59,289	1.52
SPDR® Barclays 10+ Year US Corporate Bond ETF	350,811	USD			10,824	0.28

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen					2,095,404	53.62
Anleihen mit Rating „AAA“					726,200	18.58
Germany (Federal Republic of) 0%	42,600,000	EUR	17.04.2020		42,612	1.09
Germany (Federal Republic of) 0%	231,200,000	EUR	12.06.2020		231,516	5.92
Germany (Federal Republic of) 0.25%	146,988,000	EUR	16.10.2020		147,739	3.78
Microsoft 2.7%	10,900,000	USD	12.02.2025		10,653	0.27
Microsoft 4%	1,431,000	USD	12.02.2055		1,663	0.04
US Treasury I/I 0.25%	60,700,000	USD	15.02.2050		58,758	1.50
US Treasury I/I 0.875%	53,550,000	USD	15.02.2047		63,551	1.63
US Treasury I/I 1%	86,435,700	USD	15.02.2046		106,468	2.73
US Treasury I/I 1%	52,600,000	USD	15.02.2048		63,240	1.62
Anleihen mit Rating „AA“						
France (Republic of) 0%	93,500,000	EUR	15.07.2020		93,643	2.40
Anleihen mit Rating „A“					20,922	0.54
Cigna 4.8%	17,224,000	USD	15.07.2046		18,027	0.46
Ooredoo International Finance 3.25%	1,675,000	USD	21.02.2023		1,491	0.04
Saudi Electricity Global 5.06%	1,550,000	USD	08.04.2043		1,404	0.04
Anleihen mit Rating „BBB“					1,000,275	25.60
Banco General 4.125%	1,075,000	USD	07.08.2027		899	0.02
Banco Inbursa Institución de Banca Múltiple 4.375%	1,250,000	USD	11.04.2027		1,018	0.03
Bank of China 5%	1,050,000	USD	13.11.2024		1,029	0.03
BAT Capital 4.54%	9,172,000	USD	15.08.2047		7,704	0.20
Bayer US Finance II 4.625%	10,552,000	USD	25.06.2038		10,479	0.27
Corporación Financiera de Desarrollo 4.75%	1,550,000	USD	15.07.2025		1,381	0.04
Development Bank of Kazakhstan 8.95%	232,000,000	KZT	04.05.2023		450	0.01
DP World 5.625%	1,000,000	USD	25.09.2048		775	0.02
DP World Crescent 4.848%	1,325,000	USD	26.09.2028		1,111	0.03
Enel Finance International 6.8%	11,770,000	USD	15.09.2037		13,529	0.35
Energy Transfer Operating 6.125%	13,118,000	USD	15.12.2045		10,296	0.26
Fufeng Group 5.875%	1,050,000	USD	28.08.2021		999	0.03
GE Capital International Funding Unlimited 4.418%	25,700,000	USD	15.11.2035		25,124	0.64
Indonesia (Republic of) 6.125%	353,310,000,000	IDR	15.05.2028		17,550	0.45
Indonesia (Republic of) 8.125%	150,000,000,000	IDR	15.05.2024		8,631	0.22
Indonesia (Republic of) 8.25%	598,017,000,000	IDR	15.05.2029		33,963	0.87
Indonesia (Republic of) 8.375%	1,184,898,000,000	IDR	15.03.2024		68,499	1.75
Indonesia (Republic of) 8.375%	145,329,000,000	IDR	15.03.2034		8,157	0.21
Italy (Republic of) 1.75%	180,100,000	EUR	01.07.2024		187,124	4.79
Mexico (United Mexican States) 5.625%	450,000	GBP	19.03.2114		533	0.01
Mexico (United Mexican States) 5.75%	2,588,757,100	MXN	05.03.2026		94,595	2.42
Mexico (United Mexican States) 7.5%	2,348,830,000	MXN	03.06.2027		92,174	2.36
Mexico (United Mexican States) 7.75%	2,310,629,500	MXN	13.11.2042		87,140	2.23
Mexico (United Mexican States) 8.5%	920,000,000	MXN	31.05.2029		38,331	0.98
Mylan 5.4%	22,892,000	USD	29.11.2043		21,688	0.55
NBK Tier 1 Financing FRN	1,009,000	USD	31.12.2099		877	0.02
Petróleos Mexicanos 4.5%	1,200,000	USD	23.01.2026		801	0.02
Petróleos Mexicanos 6.75%	1,100,000	USD	21.09.2047		660	0.02
Portugal (Republic of) 4.8%	241,340,000	EUR	15.06.2020		243,860	6.24
Prosus 3.68%	850,000	USD	21.01.2030		667	0.02
Tengizchevroil Finance International 4%	1,075,000	USD	15.08.2026		934	0.02
Trust Fibra Uno 4.869%	1,125,000	USD	15.01.2030		885	0.02
Volkswagen International Finance 4.125%	17,500,000	EUR	16.11.2038		18,412	0.47
Anleihen mit Rating „BB“					203,404	5.20
Arcelik 5%	1,075,000	USD	03.04.2023		912	0.02
Axtel 6.375%	1,075,000	USD	14.11.2024		800	0.02
Banco do Brasil 4.625%	1,625,000	USD	15.01.2025		1,428	0.04
Banco Mercantil del Norte FRN	1,000,000	USD	31.12.2099		692	0.02
BBVA Bancomer 6.75%	500,000	USD	30.09.2022		449	0.01
Bioceanico Sovereign Certificate 0%	1,625,000	USD	05.06.2034		835	0.02
Brazil (Federal Republic of) 10%	216,467,000	BRL	01.01.2029		43,117	1.10
Cemex 5.45%	1,100,000	USD	19.11.2029		820	0.02
CIFI Holdings Group 6.55%	1,125,000	USD	28.03.2024		955	0.02
Delhi International Airport 6.45%	1,050,000	USD	04.06.2029		795	0.02
Ford Motor 6.625%	12,381,000	USD	01.10.2028		8,389	0.21
Ford Motor Credit 4.375%	10,300,000	USD	06.08.2023		8,689	0.22
Greenko Solar Mauritius 5.95%	1,675,000	USD	29.07.2026		1,255	0.03
Grupo Aval 4.375%	1,094,000	USD	04.02.2030		815	0.02
Grupo KUO 5.75%	1,125,000	USD	07.07.2027		754	0.02

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)						
Gtlk Europe Capital 5.95%	1,625,000	USD	17.04.2025		1,422	0.04
Indo Energy Finance II 6.375%	1,182,750	USD	24.01.2023		761	0.02
Inretail Pharma 5.375%	625,000	USD	02.05.2023		551	0.01
Jasa Marga Persero 7.5%	14,000,000,000	IDR	11.12.2020		778	0.02
JSW Steel 5.95%	1,120,000	USD	18.04.2024		774	0.02
Kosmos Energy 7.125%	1,715,000	USD	04.04.2026		811	0.02
Logan Property Holdings 6.5%	1,120,000	USD	16.07.2023		963	0.02
MAF Global Securities FRN	1,675,000	USD	31.12.2099		1,175	0.03
MARB BondCo 6.875%	1,925,000	USD	19.01.2025		1,561	0.04
Melco Resorts Finance 4.875%	1,125,000	USD	06.06.2025		928	0.02
Millicom International Cellular 5.125%	1,500,000	USD	15.01.2028		1,200	0.03
Millicom International Cellular 6.25%	675,000	USD	25.03.2029		559	0.01
Muthoot Finance 6.125%	270,000	USD	31.10.2022		213	0.01
Network i2i FRN	2,145,000	USD	31.12.2099		1,558	0.04
Oman (Sultanate of) 6.5%	1,325,000	USD	08.03.2047		803	0.02
Petrobras Global Finance 6.9%	1,760,000	USD	19.03.2049		1,553	0.04
Puma International Financing 5%	1,560,000	USD	24.01.2026		574	0.02
Rede D'or Finance 4.95%	1,125,000	USD	17.01.2028		937	0.02
Royal Capital 5.875%	950,000	USD	31.12.2099		821	0.02
Sable International Finance 5.75%	1,250,000	USD	07.09.2027		1,036	0.03
SASOL Financing USA 6.5%	1,250,000	USD	27.09.2028		503	0.01
South Africa (Republic of) 4.85%	1,325,000	USD	30.09.2029		999	0.03
South Africa (Republic of) 8%	157,894,736	ZAR	31.01.2030		6,643	0.17
South Africa (Republic of) 8.875%	670,044,737	ZAR	28.02.2035		27,571	0.71
South Africa (Republic of) 9%	157,894,737	ZAR	31.01.2040		6,351	0.16
South Africa (Republic of) 10.5%	797,366,351	ZAR	21.12.2026		42,011	1.08
Southern Gas Corridor 6.875%	1,425,000	USD	24.03.2026		1,321	0.03
Sovcombank Via SovCom Capital FRN	1,585,000	USD	07.04.2030		1,192	0.03
Telefónica Celular del Paraguay 5.875%	700,000	USD	15.04.2027		575	0.02
Teva Pharmaceuticals 6.75%	970,000	USD	01.03.2028		858	0.02
Time Warner Cable 7.3%	15,509,000	USD	01.07.2038		19,956	0.51
TMB Bank FRN	2,000,000	USD	31.12.2099		1,565	0.04
Türk Telekomünikasyon 6.875%	1,575,000	USD	28.02.2025		1,358	0.04
Ultrapar International 5.25%	800,000	USD	06.06.2029		592	0.02
Uzbek Industrial and Construction Bank 5.75%	1,015,000	USD	02.12.2024		830	0.02
Woori Bank FRN	1,620,000	USD	31.12.2099		1,396	0.04
Anleihen mit Rating „B“					47,109	1.21
ABJA Investment 5.45%	1,500,000	USD	24.01.2028		1,003	0.03
ADES International Holding 8.625%	1,125,000	USD	24.04.2024		1,031	0.03
Alpha Holding 9%	868,000	USD	10.02.2025		556	0.01
Belarus (Republic of) 6.75%	1,575,000	USD	02.05.2024		1,364	0.04
CAR 8.875%	1,000,000	USD	10.05.2022		571	0.01
China Evergrande Group 7.5%	1,200,000	USD	28.06.2023		790	0.02
Dar Al-Arkan Sukuk 6.875%	1,400,000	USD	21.03.2023		994	0.03
Georgia Capital Issued International Bonds 6.125%	750,000	USD	09.03.2024		664	0.02
GFH Sukuk 7.5%	1,490,000	USD	28.01.2025		1,098	0.03
IHS Netherlands Holdco 8%	1,075,000	USD	18.09.2027		824	0.02
Kernel Holding 6.5%	429,000	USD	17.10.2024		303	0.01
Kernel Holding 8.75%	598,000	USD	31.01.2022		486	0.01
Latam Finance 7%	1,450,000	USD	01.03.2026		575	0.02
MHP Lux 6.95%	1,100,000	USD	03.04.2026		805	0.02
Mongolia (Republic of) 8.75%	650,000	USD	09.03.2024		563	0.01
QNB Finansbank 4.875%	1,675,000	USD	19.05.2022		1,428	0.04
Sunac China Holdings 6.5%	470,000	USD	10.01.2025		378	0.01
Sunac China Holdings 7.95%	650,000	USD	08.08.2022		566	0.01
Times China Holdings 6.75%	1,120,000	USD	16.07.2023		930	0.02
Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri 4.5%	1,200,000	USD	18.10.2024		952	0.02
Turkey (Republic of) 10.5%	212,762,849	TRY	11.08.2027		26,081	0.67
VTR Finance 6.875%	1,075,000	USD	15.01.2024		902	0.02
Walnut Bidco 6.75%	1,290,000	EUR	01.08.2024		965	0.03
Wanda Properties International 7.25%	1,125,000	USD	29.01.2024		759	0.02
Wynn Macau 5.125%	473,000	USD	15.12.2029		356	0.01
Yapı ve Kredi Bankası 8.25%	1,000,000	USD	15.10.2024		868	0.02
Yuzhou Properties 6%	1,175,000	USD	25.10.2023		897	0.02
Yuzhou Properties 7.7%	523,000	USD	20.02.2025		400	0.01

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „CC“						
Future Retail 5.6%	1,272,000	USD	22.01.2025		986	0.02
YPF 8.5%	850,000	USD	28.07.2025		581	0.01
Anleihen mit Rating „CC“						
Argentina (Republic of) 5.875%	671,000	USD	11.01.2028		405	0.01
Anleihen ohne Rating						
Burgan Bank FRN	1,075,000	USD	31.12.2099		162	0.00
Jollibee Worldwide FRN	662,000	USD	31.12.2099		2,703	0.07
Lenovo Group 4.75%	1,000,000	USD	29.03.2023		868	0.02
Tower Bersama Infrastructure 4.25%	500,000	USD	21.01.2025		482	0.01
Derivative Schuldtitle						
Credit Default Swaps						
Markit iTraxx Europe Series 32 5 Year Dec 2024	187,800,000	EUR			322	0.01
Markit iTraxx Europe Xover Series 32 5 Year Dec 2024	197,650,000	EUR			(4,324)	(0.11)
Zinsswaps						
Pay 0.627% Receive Var. Sep 2049	104,364,000	GBP			(10,190)	(0.26)
Pay 0.695% Receive Var. Sep 2049	22,270,000	GBP			(2,662)	(0.07)
Zins-Futures						
Deutscher Bund 10 year Futures	(938)	EUR	08.06.2020	1,541	2,344	0.06
Deutscher Bund 10 year Futures	(1,477)	EUR	08.06.2020	1,585	5,140	0.13
UK Treasury Notes Futures	(1,901)	GBP	26.06.2020	3,138	2,001	0.05
WÄHRUNG						
Devisenterminkontrakte						
Kauf von 417,250.99 EUR, Verkauf von 459,810.87 USD			08.04.2020		(2)	0.00
Kauf von 100,869.55 GBP, Verkauf von 121,129.94 USD			08.04.2020		3	0.00
Kauf von 1,571,636.59 USD, Verkauf von 1,378,456.59 EUR			08.04.2020		56	0.00
Kauf von 769,493.23 USD, Verkauf von 590,326.21 GBP			08.04.2020		36	0.00
Kauf von 122,232,209.90 EUR, Verkauf von 104,941,974.88 GBP			17.04.2020		3,786	0.10
Kauf von 77,467,241.29 EUR, Verkauf von 9,363,922,257.00 JPY			17.04.2020		(1,273)	(0.03)
Kauf von 1,514,633,973.90 EUR, Verkauf von 1,697,806,221.63 USD			17.04.2020		(35,254)	(0.90)
Kauf von 29,215,906.27 GBP, Verkauf von 34,106,410.88 EUR			17.04.2020		(1,131)	(0.03)
Kauf von 14,486,220,189.00 JPY, Verkauf von 121,906,167.24 EUR			17.04.2020		(93)	0.00
Kauf von 43.185.370.878.00 KRW, Verkauf von 37.265.712.45 USD			17.04.2020		(1,812)	(0.05)
Kauf von 37,208,131.75 USD, Verkauf von 33,607,249.41 EUR			17.04.2020		359	0.01
Kauf von 150,546,830.32 USD, Verkauf von 4,469,133,205.00 TWD			17.04.2020		2,421	0.06
Kauf von 49,642,910.74 EUR, Verkauf von 345,668,194.22 TRY			08.05.2020		2,140	0.05
Kauf von 717,887,244.65 TRY, Verkauf von 80,668,114.61 EUR			08.05.2020		17,986	0.46
Kauf von 41,037,679.81 EUR, Verkauf von 37,831,487.96 GBP			15.05.2020		(1,636)	(0.04)
Kauf von 335,684,429.93 EUR, Verkauf von 370,526,795.78 USD			15.05.2020		(2,163)	(0.06)
Kauf von 82,300,250.04 GBP, Verkauf von 93,794,986.31 EUR			15.05.2020		(959)	(0.02)
Kauf von 7,943,805.430,31 INR, Verkauf von 109,553,863.65 USD			15.05.2020		(5,023)	(0.13)
Kauf von 1,329,328,736.00 TWD, Verkauf von 43,981,099.62 USD			15.05.2020		213	0.01
Kauf von 782,510,337.92 USD, Verkauf von 708,874,128.89 EUR			15.05.2020		4,620	0.12
Kauf von 29,929,781.75 USD, Verkauf von 2,266,582,371.94 INR			15.05.2020		221	0.01
Kauf von 46,533,912.15 USD, Verkauf von 1,387,627,300.00 TWD			15.05.2020		347	0.01
Kauf von 111,472,226.70 USD, Verkauf von 776,404,058.94 CNY			27.05.2020		2,030	0.05
Kauf von 46,697,873.13 USD, Verkauf von 1,387,627,300.00 TWD			19.06.2020		294	0.01
Kauf von 2,463,398,614.00 TWD, Verkauf von 82,913,279.36 USD			17.07.2020		(355)	(0.01)
Kauf von 46,595,946.94 USD, Verkauf von 1,387,627,300.00 TWD			17.07.2020		101	0.00
Kauf von 319,427,148.84 CNY, Verkauf von 45,199,822,96 USD			04.09.2020		(325)	(0.01)
Kauf von 203,472,389.20 USD, Verkauf von 1,463,778,935,77 CNY			04.09.2020		(1,831)	(0.05)
Kauf von 933,125,305,28 CNY, Verkauf von 131,118,811,98 USD			05.03.2021		(731)	(0.02)
Kauf von 175,436,989,92 USD, Verkauf von 1,237,690,420,18 CNY			05.03.2021		2,344	0.06
Anlagebestand					3,109,156	79.56
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 8,968,255.21 CHF, Verkauf von 8,425,323.11 EUR			08.04.2020		57	0.00
Kauf von 3,650,834.29 EUR, Verkauf von 3,867,767.85 CHF			08.04.2020		(8)	0.00
Kauf von 1,493,611.70 EUR, Verkauf von 1,333,652.37 GBP			08.04.2020		(11)	0.00
Kauf von 20,273.03 EUR, Verkauf von 177,152.62 HKD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 19,307,357.37 EUR, Verkauf von 21,623,327.35 USD			08.04.2020		(438)	(0.01)
Kauf von 7,115,391.29 GBP, Verkauf von 8,166,889.36 EUR			08.04.2020		(136)	0.00
Kauf von 1,046,678.22 HKD, Verkauf von 121,133.82 EUR			08.04.2020		4	0.00
Kauf von 103,360,132.38 USD, Verkauf von 92,957,105.47 EUR			08.04.2020		1,430	0.04
Kauf von 180,261.74 AUD, Verkauf von 97,263.94 EUR			09.04.2020		4	0.00

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN (Fortsetzung)						
Kauf von 15,223,26 EUR, Verkauf von 28,364,01 AUD			09.04.2020		0	0.00
Gesamter Anlagebestand					3,110,058	79.59
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					797,916	20.41
NETTOVERMÖGEN					3,907,974	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					628,922	16.10
Aktienportfolios					120,979	3.09
Anleiheportfolios					245,025	6.27
Schuldverschreibungen					2,095,404	53.62
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					87,676	2.24
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					38,452	0.99
Nicht realisierte Gewinne aus Swapkontrakten					322	0.01
Anlagewerte insgesamt					3,216,780	82.32
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(36,043)	(0.92)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(53,181)	(1.36)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(17,498)	(0.45)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(106,722)	(2.73)
Gesamter Anlagebestand					3,110,058	79.59
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					797,916	20.41
NETTOVERMÖGEN					3,907,974	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

[b] Wechselseitige Beteiligung (siehe Erläuterung 13).

[c] Verbundene Partei (siehe Erläuterung 13).

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko			Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. EUR
	Swaps Tsd. EUR	Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Termin- kontrakte Tsd. EUR	
Bank of America Merrill Lynch	0	0	1,970,342	0
Barclays Bank London	17,820	152,972	0	188,767
BNP Paribas	0	472,355	0	0
Citigroup Global Markets Limited	0	1,024,747	0	7,556
Crédit Suisse International	0	70,112	0	814
Goldman Sachs International	0	349,682	0	0
HSBC Bank Plc	0	166,713	0	1,226
JP Morgan Chase	0	812,405	0	5,967
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	0	548,057	0	0
Standard Chartered Bank	0	418,565	0	6,357
State Street Bank and Trust Company	0	134,255	0	9,642
State Street Bank London	0	745,730	0	0
UBS AG London	0	738,977	0	920

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC-Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Australischer Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-15.4	entf.	08.04.2019
Ausschüttende Klasse „A-H M“	entf.	entf.	entf.	-15.5	entf.	08.04.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	entf.	entf.	entf.	-14.5	entf.	08.04.2019
Ausschüttende Klasse „C-H M“	entf.	entf.	entf.	-14.6	entf.	08.04.2019
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-13.2	-5.3	-2.1	+2.9	03.12.2009	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-13.2	-5.3	-2.1	+1.2	12.07.2013	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „B“	-13.6	-5.7	-2.6	+0.8	26.07.2013	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-12.3	-4.3	-1.2	+3.9	03.12.2009	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-12.3	-4.3	-1.2	+1.5	08.08.2014	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-12.3	-4.3	-1.2	+3.9	03.12.2009	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „JI“	-12.1	entf.	entf.	-12.1	27.02.2019	26.02.2019
Hongkong-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-12.8	entf.	08.04.2019
Ausschüttende Klasse „A-H M“	entf.	entf.	entf.	-12.8	entf.	08.04.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	entf.	entf.	entf.	-12.0	entf.	08.04.2019
Ausschüttende Klasse „C-H M“	entf.	entf.	entf.	-11.9	entf.	08.04.2019
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-14.5	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-14.5	entf.	05.07.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	-12.0	-3.6	entf.	+0.8	14.12.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-11.9	-3.6	entf.	+0.9	14.12.2015	16.01.2018
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-13.4	-5.6	entf.	-2.6	05.06.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-12.5	-4.6	entf.	-1.7	05.06.2015	16.01.2018

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds (Fortsetzung)

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC-Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-10.9	-2.8	entf.	-0.3	05.06.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-10.9	-2.7	entf.	-0.2	05.06.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „A-H M F4“	-10.9	entf.	entf.	-0.3	05.06.2015	01.02.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-10.0	-1.8	entf.	+0.6	05.06.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-10.1	-1.8	entf.	+0.6	05.06.2015	16.01.2018

[a] Die Fondspersformance vor der Auflegung des Fonds am 16. Januar 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Dynamic Allocation Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Dynamic Allocation Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 3. Dezember 2009 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 16. März 2018 mit dem M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund.

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche und monatliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A-H“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	GBP p	GBP p	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0553	0.0561	entf.	0.0557	0.0558
2. Zwischenausschüttung	0.0558	0.0567	0.0558	0.0577	0.0593
3. Zwischenausschüttung	0.0346	0.0354	0.0375	0.0377	0.0355
Geschäftsjahresende	0.0409	0.0416	0.0461	0.0432	0.0439

	Ausschüttende Klasse „C-H“
zum 31. März 2020	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0568
2. Zwischenausschüttung	0.0601
3. Zwischenausschüttung	0.0362
Geschäftsjahresende	0.0446

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H M“	Ausschüttende Klasse „C-H M“	Ausschüttende Klasse „A-H M“	Ausschüttende Klasse „C-H M“	Ausschüttende Klasse „A-H M F4“
zum 31. März 2020	AUD €	AUD €	HKD €	HKD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0106	0.0106	0.1054	0.1055	0.0306
2. Zwischenausschüttung	0.0228	0.0228	0.2276	0.2278	0.0294
3. Zwischenausschüttung	0.0180	0.0180	0.1795	0.1800	0.0301
4. Zwischenausschüttung	0.0171	0.0172	0.1708	0.1710	0.0301
5. Zwischenausschüttung	0.0176	0.0177	0.1754	0.1761	0.0291
6. Zwischenausschüttung	0.0270	0.0270	0.2687	0.2696	0.0301
7. Zwischenausschüttung	0.0130	0.0132	0.1266	0.1272	0.0307
8. Zwischenausschüttung	0.0112	0.0113	0.1153	0.1160	0.0311
9. Zwischenausschüttung	0.0137	0.0137	0.1370	0.1380	0.0317
10. Zwischenausschüttung	0.0117	0.0119	0.1226	0.1235	0.0311
11. Zwischenausschüttung	0.0102	0.0103	0.1027	0.1039	0.0294
Geschäftsjahresende	0.0219	0.0220	0.2349	0.2372	0.0257

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Australischer Dollar	AUD	AUD	AUD
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.4585	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	8.3073	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.5452	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H M“	8.3914	entf.	entf.
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	7.9254	9.1294	9.6337
Ausschüttende Klasse „A“	7.6780	9.0196	9.6350
Thesaurierende Klasse „B“	7.8384	9.0748	9.6243
Thesaurierende Klasse „C“	8.1035	9.2410	9.6538
Ausschüttende Klasse „C“	7.8502	9.1284	9.6541
Thesaurierende Klasse „CI“	8.1116	9.2471	9.6574
Thesaurierende Klasse „JI“	8.7033	9.9067	entf.
Hongkong-Dollar	HKD	HKD	HKD
Thesaurierende Klasse „A-H“	87.1830	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	85.6577	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	88.0471	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H M“	86.5328	entf.	entf.
Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.5457	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	8.4757	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.2419	9.3608	9.6769
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.9877	9.2489	9.6772
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.8708	9.0925	9.6277
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.0559	9.2070	9.6462
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.4240	9.4592	9.6890
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.1747	9.3532	9.6907
Ausschüttende Klasse „A-H M F4“	7.7039	9.0029	9.5983
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.6126	9.5733	9.7110
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.3460	9.4616	9.7140
NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	3,907,974	7,305,155	8,466,427
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(6,548)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	3,901,426	7,305,155	8,466,427
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Australischer Dollar			%
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.98
Ausschüttende Klasse „A-H M“			1.98
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.98
Ausschüttende Klasse „C-H M“			0.98
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.97
Ausschüttende Klasse „A“			1.97
Thesaurierende Klasse „B“			2.47
Thesaurierende Klasse „C“			0.97
Ausschüttende Klasse „C“			0.97
Thesaurierende Klasse „CI“			0.93
Thesaurierende Klasse „JI“			0.78

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER) (Fortsetzung)

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Hongkong-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.98
Ausschüttende Klasse „A-H M“	1.98
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.99
Ausschüttende Klasse „C-H M“	0.98
Sterling	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.98
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.98
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.99
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.99
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.99
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.99
US-dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.99
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.99
Ausschüttende Klasse „A-H M F4“	1.99
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.99
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.99

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren, die höher ist als diejenige des Anleihemarktes für globale Schwellenmärkte.

Anlagepolitik

Der Fonds hat die Flexibilität, in alle Arten von Schwellenmarkt-Schuldtiteln zu investieren, was Staats- und Unternehmensanleihen sowie Anleihen in Landeswährung umfasst.

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel, die auf eine beliebige Währung lauten und von Schwellenmarkt-Regierungen oder deren Behörden, Gebietskörperschaften, Quasi-Souveränen, supranationalen Körperschaften und Unternehmen begeben oder garantiert werden, die in Schwellenländern ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer Wirtschaftsaktivität ausüben.

Der Fonds kann bis zu 100% des Nettoinventarwerts des Fonds in Wertpapiere unter Investment Grade und in unbewertete Wertpapiere investieren. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf.

Der Fonds kann in auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische inländische Schuldtitel investieren.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen anlegen.

Der Fonds tätigt normalerweise Direktanlagen. Der Fonds kann aber auch indirekt über Derivate investieren, um Long- und Short-Positionen aufzubauen und ein Engagement in Anlagen zu erzielen, die den Nettoinventarwert des Fonds übersteigen, um die potenziellen Renditen in steigenden und fallenden Märkten zu erhöhen. Derivate können zur Erreichung des Anlageziels des Fonds, für ein effizientes Portfoliomanagement sowie zur Absicherung eingesetzt werden. Diese Instrumente umfassen u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Optionen, Credit Default Swaps, Zinsswaps und kreditbezogene Schuldtitel (Credit Linked Notes).

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen, Optionsscheine und sonstige Schuldtitel investieren.

Anlageansatz

Der Anlageansatz des Fonds beginnt mit einer Top-down-Beurteilung makroökonomischer Faktoren wie z. B. die weltweite Risikobereitschaft und strukturelle weltweite Wachstumskatalysatoren.

Auf regionaler und länderspezifischer Ebene werden Faktoren wie z. B. Geld- und Finanzpolitik, Kapitalflüsse und das politische sowie aufsichtsrechtliche Umfeld beurteilt. Das Ergebnis dieser Analyse hilft dem Fonds, fundierte Länder- und Währungsallokationen vorzunehmen und deren Duration festzulegen. Die Auswahl von einzelnen Schuldtiteln erfolgt anhand einer gründlichen Kreditanalyse und Beurteilung der Bewertungen.

Sowohl die makroökonomische als auch die wertpapierspezifische Analyse werden von der Anlageverwaltungsgesellschaft und dem internen Kreditanalytistenteam durchgeführt.

Der Fonds wird durch die Anlage in einer Reihe von Vermögenswerten aus globalen Anleihemärkten diversifiziert.

Vergleichsindex für die Performance

Zusammengesetzter Index, bestehend aus den folgenden drei Indizes:

- 1/3 JPM EMBI Global Diversified Index
- 1/3 JPM CEMBI Broad Diversified Index
- 1/3 JPM GBI-EM Global Diversified Index

Diese Indizes repräsentieren die auf harte Währungen lautenden Staatsanleihemärkte der Schwellenländer, die auf harte Währungen lautenden Unternehmensanleihemärkte der Schwellenländer und die auf lokale Währungen lautenden Staatsanleihemärkte der Schwellenländer.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der gemischte Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Entwicklung der Schwellenmarktanleihen schwankte im Jahr 2019 zwar zeitweise, diese Anlagen verzeichneten von April bis Dezember jedoch überwiegend positive Renditen. Diese Gewinne wurden jedoch durch den erheblichen Abverkauf auf den Märkten in den ersten drei Monaten des Jahres 2020 zunichte gemacht, als das Coronavirus die Stimmung der globalen Anleger beherrschte.

Im weiteren Verlauf des Jahres 2019 beeinflussten mehrere globale Themen weiterhin die Entwicklung der Schwellenmarktanleihemärkte, darunter ein langsames globales Wirtschaftswachstum und internationale Handelsspannungen zwischen China und den USA. Vor diesem Hintergrund lag das Augenmerk jedoch ebenfalls weiterhin auf den erneuten Stimulationsmassnahmen bedeutender Zentralbanken. Diese Zentralbankmassnahmen, bei denen es sich unter anderem auch um Zinssenkungen handelte, boten der Entwicklung der Anleihemärkte etwas Unterstützung, und dies erstreckte sich auch auf die höher verzinslichen Anlagen wie Schwellenmarktanleihen. Gegen Ende des Jahres 2019 profitierten die Finanzmärkte auch von einer Verbesserung der Anlegerstimmung, die teilweise auf Optimismus zurückzuführen war, dass die USA und China Fortschritte hin zu einer Lösung ihres Handelskonflikts machten.

In den ersten drei Monaten des Jahres 2020 lösten die Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus Befürchtungen um eine globale Rezession aus. Dies trug dazu bei, dass Bereiche der globalen Anleihemärkte wie Unternehmensanleihen und Schwellenmarktanleihen negative Renditen verzeichneten. Ein Einbruch der Ölpreise und Abgänge von Investoren waren weitere Faktoren, die die Entwicklung der Schwellenmarktanleihen belasteten. Viele Schwellenländer fördern Öl und niedrigere Ölpreise können daher ihre Einnahmen aus Ölexporten beeinträchtigen. Die Rückgänge der Schwellenmarktanleihemärkte erstreckten sich über die Marktsegmente der auf Hart- und Lokalwährungen lautenden Staats- und Unternehmensanleihen.

Der Teilfonds verzeichnete vor diesem Hintergrund eine negative Gesamttrendite, die unter der seiner Benchmark lag.

Anlagetätigkeit

Die Positionen des Teilfonds verteilen sich auf Staatsanleihen aus Schwellenländern in Lokalwährungen und Staatsanleihen aus Schwellenländern in Hartwährungen wie dem US-Dollar und dem Euro. Darüber hinaus hält der Teilfonds Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, die überwiegend auf Hartwährungen lauten, mit einem geringeren Engagement in Unternehmensanleihen, die auf Schwellenmarktwährungen lauten.

Wir hielten über den gesamten Berichtszeitraum hinweg an einem global diversifizierten in diesen verschiedenen Segmenten des Schwellenmarktanleihemarktes investierten Portfolio fest. Neben grösseren Schwellenländern wie Mexiko, Brasilien und Russland investierten wir weiterhin gerne in kleineren Ländern

auf der Grundlage unserer Einschätzung ihrer Bewertungen. Im Jahr 2019 kauften wir unter anderem Staatsanleihen aus Aserbaidschan, einem Land, das wir für finanziell stark erachten, sowie Marokko, einem unserer Ansicht nach relativ stabilen Land in einer turbulenten Region, das attraktiv ist. Andernorts verkauften wir jedoch eine Position in Suriname, da sich unsere Einschätzung des Landes verschlechterte. Bei den Unternehmensanleihen haben wir unser Engagement in Banken aus Kuwait, Usbekistan und Vietnam ausgebaut und die Position des Teilfonds in dem Sportbekleidungskonzern Puma im Anschluss an eine gute Entwicklung reduziert.

Als das Coronavirus im Jahr 2020 seinen Lauf nahm, erhöhten wir vor allem den Barbestand des Teilfonds, da wir Massnahmen zur Reduzierung des Risikos im Portfolio ergriffen und einen soliden Puffer für den Fall möglicher Abflüsse aus dem Teilfonds aufbauten. Wir erreichten dies überwiegend, indem wir einige Lokalwährungsengagements verkauften. Hierbei wurden die Allokationen des Teilfonds auf das Ägyptische Pfund, auf die Nigerianische Naira, auf den Serbischen Dinar und den Uruguayischen Peso glattgestellt, deren Ausstiegsniveaus uns als angemessen erschienen. Wir verkauften ausserdem Lokalwährungspositionen in grösseren Märkten wie Brasilien, Polen und Kolumbien.

Die verbleibenden Lokalwährungsengagements des Teilfonds blieben global diversifiziert, mit grösseren Positionen unter anderem im Russischen Rubel, im Malaysischen Ringgit, in der Indonesischen Rupiah, im Dominikanischen Peso, im Peruanischen Sol und im Mexikanischen Peso. Gegen Ende des Berichtszeitraums waren wir der Ansicht, dass einige Währungen zu stark gefallen waren und wiederum ein attraktives Wertpotenzial boten. Folglich erhöhten wir das Engagement in diesem Marktbereich wieder etwas, wobei wir unter anderem Positionen im Brasilianischen Real, im Mexikanischen Peso, in der Türkischen Lira und im Singapur-Dollar aufbauten. Dies trug zwar zur Erhöhung des Lokalwährungsengagements von dem im früheren Verlauf des Jahres 2020 erreichten Tiefpunkt bei, die Gesamtpositionierung des Teilfonds in dem Segment blieb jedoch untergewichtet.

Ausblick

Angesichts der Auswirkungen des Coronavirus-Ausbruchs ist in Bezug auf die globalen Wirtschaftswachstumsprognosen mit Abwärtskorrekturen auf Rezessionsniveaus zu rechnen. Derzeit ist jedoch noch nicht absehbar, ob dies in den nächsten Quartalen der Fall sein oder bis ins nächste Jahr anhalten wird.

Trotz dieser Aussichten sind wir der Ansicht, dass die erheblichen Rückgänge der Schwellenmarktanleihemärkte in den letzten Monaten des Berichtszeitraums attraktive langfristige Anlagechancen auf selektiver Basis boten. Unserer Ansicht nach spricht zum Beispiel ein attraktiver Anstieg der Renditen im Verhältnis zu den Staats- und Unternehmensanleihen in den Industrieländern für Schwellenmarktanleihen. Wir gehen nach wie vor davon aus, dass dies den Schwellenmarktanleihen wiederum hilft, das zusätzliche Risiko angemessen zu vergüten.

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Unser Gesamtansatz basiert nach wie vor auf der Überzeugung, dass Flexibilität für eine erfolgreiche Anlage in Schwellenmarktanleihen wesentlich ist, mit der Möglichkeit, Anleihen und Währungen zu halten, die unserer Ansicht nach das beste relative Wertpotenzial bieten, und Länder oder Branchen zu meiden, wo die Aussichten ungünstig sind.

Claudia Calich Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE					850,914	82.79
Schuldverschreibungen					857,723	83.45
Anleihen mit Rating „AAA“					31,445	3.06
Singapore (Republic of) 1.25%	30,000,000	SGD	01.10.2021		21,213	2.06
US Treasury Note 2.125%	10,000,000	USD	31.05.2021		10,232	1.00
Anleihen mit Rating „AA“						
Qatar (State of) 6.4%	8,764,000	USD	20.01.2040		12,149	1.18
Anleihen mit Rating „A“					33,172	3.23
Malaysia (Federation of) 3.882% ^[a]	75,994,000	MYR	10.03.2022		17,998	1.75
Peru (Republic of) 8.2%	41,353,000	PEN	12.08.2026		15,174	1.48
Anleihen mit Rating „BBB“					171,145	16.65
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.625%	4,250,000	USD	18.05.2036		5,151	0.50
Aeropuerto Internacional de Tocumen 6%	3,400,000	USD	18.11.2048		3,742	0.36
Banco General 4.125%	5,200,000	USD	07.08.2027		4,762	0.46
Bogota Distrito Capital 9.75%	27,627,000,000	COP	26.07.2028		7,241	0.70
Development Bank of Kazakhstan 8.95%	2,936,000,000	KZT	04.05.2023		6,231	0.61
Development Bank of Kazakhstan 9.5%	2,768,000,000	KZT	14.12.2020		5,655	0.55
DP World 5.625%	7,800,000	USD	25.09.2048		6,621	0.64
Empresas Publicas de Medellin 8.375%	8,657,000,000	COP	08.11.2027		2,020	0.20
Fufeng Group 5.875%	4,051,000	USD	28.08.2021		4,220	0.41
Gazprom Via Gaz Capital 7.288%	3,613,000	USD	16.08.2037		4,614	0.45
Indonesia (Republic of) 8.25%	216,154,000,000	IDR	15.05.2036		13,081	1.27
Mexican Udbonos 2%	34,700,000	MXN	09.06.2022		9,039	0.88
Mexico (United Mexican States) 5.625%	4,000,000	GBP	19.03.2114		5,184	0.50
Mexico (United Mexican States) 8%	128,200,000	MXN	07.11.2047		5,412	0.53
Mexico (United Mexican States) 8.5%	203,460,000	MXN	18.11.2038		9,093	0.89
Morocco (Kingdom of) 5.5%	5,428,000	USD	11.12.2042		5,768	0.56
NBK Tier 1 Financing FRN	6,000,000	USD	31.12.2099		5,708	0.56
Perusahaan Listrik Negara 3.875%	3,333,000	USD	17.07.2029		3,123	0.30
Petróleos Mexicanos 7.69%	7,600,000	USD	23.01.2050		5,215	0.51
Philippines (Republic of the) 6.25%	418,000,000	PHP	14.01.2036		10,119	0.99
Romania (Republic of) 6.125%	6,000,000	USD	22.01.2044		6,930	0.67
Russia (Federation of) 8.15%	1,874,753,000	RUB	03.02.2027		26,257	2.56
Tabreed Sukuk 5.5%	5,756,000	USD	31.10.2025		6,477	0.63
Thailand (Kingdom of) 1.25%	303,759,000	THB	12.03.2028		9,482	0.92
Anleihen mit Rating „BB“					233,085	22.68
Armenia (Republic of) 3.95%	4,500,000	USD	26.09.2029		3,979	0.39
Armenia (Republic of) 7.15%	6,098,000	USD	26.03.2025		6,259	0.61
Bahamas (Commonwealth of) 6%	7,260,000	USD	21.11.2028		8,295	0.81
Banco Mercantil del Norte FRN	5,500,000	USD	31.12.2099		4,166	0.40
Bioceanico Sovereign Certificate 0%	9,422,000	USD	05.06.2034		5,301	0.52
CIFI Holdings Group 6%	3,000,000	USD	16.07.2025		2,674	0.26
CIFI Holdings Group 6.55%	2,725,000	USD	28.03.2024		2,533	0.25
Delhi International Airport 6.45%	4,790,000	USD	04.06.2029		3,969	0.39
Dominican (Republic of) 7.45%	6,034,000	USD	30.04.2044		5,695	0.55
Dominican (Republic of) 8.9%	180,950,000	DOP	15.02.2023		3,138	0.30
Dominican (Republic of) 9.75% ^[a]	388,000,000	DOP	05.06.2026		6,274	0.61
Dominican (Republic of) 10.5%	159,300,000	DOP	07.04.2023		2,934	0.28
Dominican (Republic of) 15.95%	85,100,000	DOP	04.06.2021		1,673	0.16
Greenko Solar Mauritius 5.95%	5,400,000	USD	29.07.2026		4,429	0.43
Grupo Aval 4.375%	5,093,000	USD	04.02.2030		4,152	0.40
Grupo KUO 5.75%	6,600,000	USD	07.07.2027		4,843	0.47
Gtlk Europe Capital 5.95%	5,647,000	USD	17.04.2025		5,409	0.53
Guatemala (Republic of) 4.5%	4,126,000	USD	03.05.2026		3,953	0.38
Guatemala (Republic of) 4.9%	10,000,000	USD	01.06.2030		9,540	0.93
Inretail Pharma 5.375%	4,007,000	USD	02.05.2023		3,866	0.38
Jasa Marga Persero 7.5%	73,920,000,000	IDR	11.12.2020		4,496	0.44
KazMunayGas National 4.75%	2,700,000	USD	19.04.2027		2,574	0.25
Kosmos Energy 7.125%	3,700,000	USD	04.04.2026		1,915	0.19
Macedonia (Republic of) 2.75%	3,000,000	EUR	18.01.2025		3,322	0.32
MAF Global Securities FRN	3,268,000	USD	31.12.2099		2,435	0.24
MAF Global Securities FRN	4,515,000	USD	31.12.2099		3,468	0.34
MARB BondCo 6.875%	5,298,000	USD	19.01.2025		4,704	0.46
Millicom International Cellular 5.125%	6,579,000	USD	15.01.2028		5,765	0.56
Namibia (Republic of) 5.25%	6,250,000	USD	29.10.2025		5,352	0.52
NBM US Holdings 7%	1,500,000	USD	14.05.2026		1,329	0.13
Network i2i FRN	8,326,000	USD	31.12.2099		6,622	0.64
Oman (Sultanate of) 6.75%	5,506,000	USD	17.01.2048		3,681	0.36

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)						
Paraguay (Republic of) 6.1%	6,196,000	USD	11.08.2044		6,411	0.62
Petrobras Global Finance 6.9%	9,000,000	USD	19.03.2049		8,696	0.85
Puma International Financing 5%	4,100,000	USD	24.01.2026		1,651	0.16
Rede D'or Finance 4.95%	5,250,000	USD	17.01.2028		4,786	0.47
Royal Capital 5.875%	8,000,000	USD	31.12.2099		7,569	0.74
SASOL Financing USA 6.5%	5,650,000	USD	27.09.2028		2,489	0.24
Seychelles (Republic of) FRN	1,036,260	USD	01.01.2026		1,055	0.10
South Africa (Republic of) 8.75%	254,023,742	ZAR	28.02.2048		10,692	1.04
Southern Gas Corridor 6.875%	9,660,000	USD	24.03.2026		9,807	0.95
Sovcombank Via SovCom Capital FRN	4,800,000	USD	07.04.2030		3,951	0.38
Telefónica Celular del Paraguay 5.875%	4,800,000	USD	15.04.2027		4,321	0.42
TMB Bank FRN	5,724,000	USD	31.12.2099		4,904	0.48
Trinidad Petroleum Holdings 9.75%	7,356,000	USD	15.06.2026		6,878	0.67
Uzbek Industrial and Construction Bank 5.75%	5,600,000	USD	02.12.2024		5,012	0.49
Uzbekistan (Republic of) 4.75%	4,545,000	USD	20.02.2024		4,498	0.44
Uzbekistan (Republic of) 5.375%	7,789,000	USD	20.02.2029		7,751	0.75
Yingde Gases Investment 6.25%	4,230,000	USD	19.01.2023		3,869	0.38
					310,652	30.22
Anleihen mit Rating „B“						
ABJA Investment 5.45%	7,750,000	USD	24.01.2028		5,676	0.55
ADES International Holding 8.625%	5,304,000	USD	24.04.2024		5,323	0.52
Albania (Republic of) 3.5%	12,342,000	EUR	09.10.2025		14,351	1.40
Alpha Holding 9%	4,750,000	USD	10.02.2025		3,330	0.32
Bahrain (Kingdom of) 5.625%	6,000,000	USD	30.09.2031		4,977	0.48
Belarus (Republic of) 6.75%	5,734,000	USD	02.05.2024		5,438	0.53
Benin (Republic of) 5.75%	9,000,000	EUR	26.03.2026		8,376	0.81
Bolivia (Plurinational State of) 4.5%	9,035,000	USD	20.03.2028		7,579	0.74
Cameroon (Republic of) 9.5%	1,192,000	USD	19.11.2025		1,079	0.11
CAR 8.875%	4,300,000	USD	10.05.2022		2,689	0.26
Costa Rica (Republic of) 5.52%	2,000,000	USD	10.11.2021		2,001	0.19
Costa Rica (Republic of) 5.52% [a]	7,000,000	USD	23.08.2023		6,979	0.68
Costa Rica (Republic of) 9.2% [a]	3,000,000	USD	21.02.2024		3,385	0.33
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.25%	4,648,000	EUR	22.03.2030		4,386	0.43
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625%	7,360,000	EUR	22.03.2048		6,870	0.67
Dar Al-Arkan Sukuk 6.875%	6,436,000	USD	21.03.2023		5,001	0.49
Egypt (Republic of) 8.7002%	14,197,000	USD	01.03.2049		11,813	1.15
El Salvador (Republic of) 7.1246%	7,410,000	USD	20.01.2050		5,631	0.55
Ethiopia (Federal Republic of) 6.625%	3,700,000	USD	11.12.2024		3,324	0.32
Gabon (Republic of) 6.95%	8,398,000	USD	16.06.2025		5,634	0.55
Georgia Capital Issued International Bonds 6.125%	7,736,000	USD	09.03.2024		7,494	0.73
GFH Sukuk 7.5%	5,250,000	USD	28.01.2025		4,235	0.41
Ghana (Republic of) 6.375%	8,000,000	USD	11.02.2027		5,913	0.58
Ghana (Republic of) 8.125%	13,687,000	USD	26.03.2032		9,715	0.95
Ghana (Republic of) 8.75%	3,000,000	USD	11.03.2061		2,103	0.20
Honduras (Republic of) 6.25%	13,500,000	USD	19.01.2027		12,217	1.19
Iraq (Republic of) 5.8%	2,681,000	USD	15.01.2028		2,099	0.20
Jamaica 7.875%	2,400,000	USD	28.07.2045		2,533	0.25
Jamaica 8%	6,056,000	USD	15.03.2039		6,426	0.63
Jordan (Kingdom of) 7.375%	7,896,000	USD	10.10.2047		6,830	0.66
Kenya (Republic of) 7%	5,100,000	USD	22.05.2027		4,732	0.46
Kenya (Republic of) 8%	4,700,000	USD	22.05.2032		4,336	0.42
Kenya (Republic of) 8.25%	5,300,000	USD	28.02.2048		4,893	0.48
Kernel Holding 8.75%	4,209,000	USD	31.01.2022		3,745	0.36
Laos (People's Democratic Republic of) 6.875%	7,000,000	USD	30.06.2021		6,995	0.68
Latam Finance 7%	5,403,000	USD	01.03.2026		2,344	0.23
Maldives (Republic of) 7%	3,300,000	USD	07.06.2022		2,806	0.27
MHP 7.75%	4,826,000	USD	10.05.2024		4,135	0.40
Mongolia (Republic of) 5.125%	2,770,000	USD	05.12.2022		2,494	0.24
Mongolia (Republic of) 5.625%	9,211,000	USD	01.05.2023		8,288	0.81
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.375%	4,080,000	USD	19.07.2022		3,316	0.32
NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance 7.625%	4,647,000	USD	08.11.2026		3,799	0.37
Nigeria (Federal Republic of) 7.875%	6,000,000	USD	16.02.2032		4,235	0.41
Nigeria (Federal Republic of) 8.747%	5,290,000	USD	21.01.2031		3,840	0.37
Pakistan (Republic of) 7.875%	8,798,000	USD	31.03.2036		7,621	0.74
QNB Finansbank 4.875%	4,400,000	USD	19.05.2022		4,107	0.40
Rwanda (Republic of) 6.625%	13,534,000	USD	02.05.2023		12,227	1.19
Senegal (Republic of) 6.25%	12,000,000	USD	23.05.2033		10,793	1.05

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)						
Sunac China Holdings 6.5%	1,909,000	USD	10.01.2025		1,679	0.16
Tajikistan (Republic of) 7.125%	2,920,000	USD	14.09.2027		1,822	0.18
Times China Holdings 6.75%	2,700,000	USD	16.07.2023		2,455	0.24
Tunisia (Republic of) 5.75%	7,000,000	USD	30.01.2025		5,628	0.55
Ukraine 4.375%	14,000,000	EUR	27.01.2030		12,313	1.20
Ukraine 14.91% ^[a]	38,436,000	UAH	12.10.2022		1,209	0.12
Ukraine 14.91%	50,000,000	UAH	12.10.2022		1,560	0.15
Ukraine 15.36% ^[a]	80,000,000	UAH	29.09.2021		2,683	0.26
Ukraine 17.25% ^[a]	102,257,000	UAH	30.09.2020		3,663	0.36
Ukreximbank Via Biz Finance 16.5%	32,000,000	UAH	02.03.2021		1,065	0.10
Walnut Bidco 6.75%	4,600,000	EUR	01.08.2024		3,768	0.37
Wanda Properties International 7.25%	2,700,000	USD	29.01.2024		1,995	0.19
Yuzhou Properties 7.7%	3,225,000	USD	20.02.2025		2,699	0.26
					23,048	2.24
Anleihen mit Rating „CCC“						
Angola (Republic of) 9.375%	9,509,000	USD	08.05.2048		3,901	0.38
Argentina (Republic of) 7.125%	6,804,000	USD	01.08.2027		3,146	0.31
Ecuador (Republic of) 7.875%	6,098,000	USD	23.01.2028		1,376	0.13
Ecuador (Republic of) 8.75%	6,298,000	USD	02.06.2023		1,527	0.15
Ecuador (Republic of) 9.65%	1,109,000	USD	13.12.2026		238	0.02
Future Retail 5.6%	5,081,000	USD	22.01.2025		2,543	0.25
Gabon (Republic of) 6.625%	5,000,000	USD	06.02.2031		3,138	0.31
Mozambique (Republic of) 5% ^[a]	6,000,000	USD	15.09.2031		4,646	0.45
Petróleos de Venezuela (Defaulted) 5.375% ^[b]	13,323,800	USD	12.04.2027		956	0.09
Zambia (Republic of) 8.5%	3,839,000	USD	14.04.2024		1,577	0.15
					10,467	1.02
Anleihen mit Rating „CC“						
Argentina (Republic of) 5%	4,200,000	EUR	15.01.2027		1,136	0.11
Argentina (Republic of) 5.25%	3,266,000	EUR	15.01.2028		869	0.09
Argentina (Republic of) 5.875%	5,200,000	USD	11.01.2028		1,372	0.13
Argentina (Republic of) 6.875%	1,400,000	USD	11.01.2048		353	0.04
Argentina (Republic of) 7.125%	933,000	USD	06.07.2036		237	0.02
Argentina (Republic of) 7.125%	6,000,000	USD	28.06.2117		1,545	0.15
Argentina (Republic of) 7.82%	8,184,390	EUR	31.12.2033		2,909	0.28
Argentina (Republic of) 7.875%	4,801,000	USD	15.06.2027		1,255	0.12
Argentina (Republic of) FRN	81,463,519	ARS	21.06.2020		791	0.08
					3,058	0.30
Anleihen mit Rating „D“						
Petróleos de Venezuela (Defaulted) 6% ^[b]	6,844,900	USD	16.05.2024		512	0.05
Petróleos de Venezuela (Defaulted) 9.75% ^[b]	4,055,073	USD	17.05.2035		299	0.03
Venezuela (Republic of) (Defaulted) 7% ^[b]	13,324,000	USD	31.03.2038		1,430	0.14
Venezuela (Republic of) (Defaulted) 9.25% ^[b]	7,444,600	USD	07.05.2028		817	0.08
					29,502	2.87
Anleihen ohne Rating						
Burgan Bank FRN	3,200,000	USD	31.12.2099		2,829	0.28
Jollibee Worldwide FRN	4,939,000	USD	31.12.2099		3,939	0.38
National Highways Authority of India 7.3%	860,000,000	INR	18.05.2022		11,400	1.11
Viet Nam Debt & Asset Trading 1%	14,410,000	USD	10.10.2025		11,334	1.10
					(6,809)	(0.66)
Derivative Schuldtitle						
Credit Default Swaps						
Markit CDX Emerging Markets Series 33 5 Year Jun 2025	58,000,000	USD			(6,809)	(0.66)
					1,978	0.19
WÄHRUNG						
Devisenterminkontrakte						
Kauf von 24,725,871.53 EUR, Verkauf von 26,710,097.99 USD			08.04.2020		366	0.04
Kauf von 6,130,053.54 USD, Verkauf von 4,680,000.00 GBP			08.04.2020		345	0.03
Kauf von 85,928,398.54 USD, Verkauf von 75,046,505.19 EUR			08.04.2020		3,750	0.37
Kauf von 153,200,000.00 BRL, Verkauf von 30,324,741.85 USD			27.04.2020		(881)	(0.09)
Kauf von 257,600,000.00 CZK, Verkauf von 9,477,570.98 EUR			27.04.2020		(64)	(0.01)
Kauf von 167,000,000,000.00 IDR, Verkauf von 10,321,384.43 USD			27.04.2020		(191)	(0.02)
Kauf von 247,000,000.00 MXN, Verkauf von 10,500,494.82 USD			27.04.2020		(106)	(0.01)
Kauf von 42,800,000.00 PLN, Verkauf von 9,408,741.91 EUR			27.04.2020		(5)	0.00
Kauf von 65,600,000.00 TRY, Verkauf von 10,072,260.18 USD			27.04.2020		(164)	(0.02)
Kauf von 60,000,000.00 ILS, Verkauf von 17,581,005.95 USD			06.05.2020		(701)	(0.07)
Kauf von 16,308,779.56 USD, Verkauf von 60,000,000.00 ILS			06.05.2020		(571)	(0.06)
Kauf von 520,000,000.00 PHP, Verkauf von 9,938,837.92 USD			26.05.2020		151	0.02
Kauf von 10,138,428.54 USD, Verkauf von 520,000,000.00 PHP			26.05.2020		49	0.01
Anlagebestand					852,892	82.98

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
GELDNAHE MITTEL					98,073	9.54
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	98,073,000	USD			98,073	9.54
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					(9,295)	(0.90)
Kauf von 650,632,411.49 EUR, Verkauf von 724,313,974.07 USD			08.04.2020		(11,852)	(1.15)
Kauf von 32.202.847,01 CHF, Verkauf von 33.684.732,20 USD			08.04.2020		(328)	(0.03)
Kauf von 184,120,251.38 USD, Verkauf von 165,584,049.40 EUR			08.04.2020		2,804	0.27
Kauf von 6.745.769,51 USD, Verkauf von 6.432.205,16 CHF			08.04.2020		81	0.01
Gesamter Anlagebestand					941,670	91.62
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					86,116	8.38
NETTOVERMÖGEN					1,027,786	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					857,723	83.45
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					7,546	0.75
Anlagewerte insgesamt					865,269	84.20
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(14,863)	(1.46)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(6,809)	(0.66)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(21,672)	(2.12)
Gesamter Anlagebestand					843,597	82.08
Geldnahe Mittel					98,073	9.54
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					86,116	8.38
NETTOVERMÖGEN					1,027,786	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

[b] Anleihe im Zahlungsverzug.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko		Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. USD
	Swaps Tsd. USD	Devisenterminkontrakte Tsd. USD	
Bank of America Merrill Lynch	0	0	496
Barclays Bank London	6,809	0	6,435
BNP Paribas	0	57,355	499
Citigroup Global Markets Limited	0	17,581	813
Goldman Sachs International	0	102,301	0
JP Morgan Chase	0	10,072	0
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	0	20,822	0
State Street Bank and Trust Company	0	948,865	5,324
UBS AG London	0	66,870	712

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Fonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Fonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC-Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-6.1	-1.5	+1.8	+5.5	19.04.2012	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-6.0	-1.5	+1.8	+5.6	12.07.2013	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-11.0	-3.4	0.0	-0.4	10.11.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-11.0	-3.5	-0.0	-0.5	10.11.2014	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „B“	-6.5	-2.0	+1.3	+5.3	26.07.2013	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „B“	-6.5	-2.0	entf.	+2.9	11.09.2015	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „B-H“	-11.5	-3.9	entf.	-0.1	11.09.2015	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „B-H“	-11.5	-3.9	entf.	-0.1	11.09.2015	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-5.5	-0.9	+2.4	+6.1	19.04.2012	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-5.4	-0.9	+2.4	+5.6	08.08.2014	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-10.5	-2.8	+0.6	+0.1	10.11.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-10.4	-2.8	+0.6	0.0	10.11.2014	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-5.4	-0.9	+2.4	+6.1	19.04.2012	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-10.4	-2.8	+0.6	+0.1	10.11.2014	21.09.2018
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-12.3	entf.	27.08.2019
Ausschüttende Klasse „C“	-2.1	entf.	entf.	-1.5	entf.	22.02.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-12.3	entf.	27.08.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	-2.1	entf.	entf.	-0.5	entf.	14.03.2019
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A“	-11.2	-1.9	+2.0	+3.4	26.07.2013	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-11.3	-3.8	entf.	-0.5	24.07.2015	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-10.6	-1.2	+2.7	+4.0	26.07.2013	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-10.7	-3.1	entf.	+0.1	24.07.2015	21.09.2018

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds (Fortsetzung)

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC-Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-8.4	-0.7	+2.2	+3.1	19.04.2012	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-8.4	-0.7	+2.2	+1.3	08.08.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „A M“	-8.4	entf.	entf.	-1.5	entf.	30.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-7.8	-0.1	+2.8	+3.7	19.04.2012	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-7.8	-0.1	+2.8	+1.9	08.08.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „C M“	-7.8	entf.	entf.	-0.9	entf.	30.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-7.8	-0.0	+2.8	+3.8	19.04.2012	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „ZI“	-7.2	entf.	entf.	-3.9	entf.	30.01.2019

[a] Die Fondspersformance vor der Auflegung des Fonds am 17. September 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Emerging Markets Bond Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Emerging Markets Bond Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 15. Oktober 1999 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 7. Dezember 2018 mit dem M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund.

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt halbjährliche und monatliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und Werte je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 beschlossen wurden.

Halbjährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
Geschäftsjahresende	01.10.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüt- tende Klasse „A“	Ausschüt- tende Klasse „A-H“	Ausschüt- tende Klasse „B“	Ausschüt- tende Klasse „B-H“	Ausschüt- tende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
1. Zwischenausschüttung	0.3834	0.3451	0.3820	0.3437	0.3854
Geschäftsjahresende	0.3270	0.2977	0.3249	0.2959	0.3296

	Ausschüt- tende Klasse „C-H“	Ausschüt- tende Klasse „C“	Ausschüt- tende Klasse „CI“	Ausschüt- tende Klasse „A“	Ausschüt- tende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	GBP p	GBP p	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.3469	0.3755	0.3749	0.3560	0.3578
Geschäftsjahresende	0.3002	0.3215	0.3205	0.3044	0.3069

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschütten- de Klasse „A M“ USD €	Ausschütten- de Klasse „C M“ USD €
zum 31. März 2020		
1. Zwischenausschüttung	0.0647	0.0647
2. Zwischenausschüttung	0.0643	0.0646
3. Zwischenausschüttung	0.0567	0.0569
4. Zwischenausschüttung	0.0641	0.0644
5. Zwischenausschüttung	0.0563	0.0565
6. Zwischenausschüttung	0.0583	0.0585
7. Zwischenausschüttung	0.0572	0.0574
8. Zwischenausschüttung	0.0498	0.0498
9. Zwischenausschüttung	0.0590	0.0593
10. Zwischenausschüttung	0.0493	0.0499
11. Zwischenausschüttung	0.0458	0.0466
Geschäftsjahresende	0.0494	0.0498

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	10.4753	11.1519	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	9.6202	10.8314	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.3175	10.4749	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.5539	10.1686	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	10.3970	11.1244	entf.
Ausschüttende Klasse „B“	9.5465	10.8036	entf.
Thesaurierende Klasse „B-H“	9.2415	10.4429	entf.
Ausschüttende Klasse „B-H“	8.4881	10.1424	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	10.5805	11.1904	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	9.7161	10.8675	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.4017	10.5022	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.6405	10.2008	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	10.5899	11.1958	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	9.4154	10.5105	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C“	8.7655	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	9.4756	10.0417	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.7690	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	9.4459	10.1575	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A“	9.8419	11.0828	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.2625	10.4421	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.9393	11.1199	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.3591	10.4842	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	9.7499	10.6467	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.9534	10.3408	entf.
Ausschüttende Klasse „A M“	9.0204	10.5057	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.8480	10.6836	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	9.0441	10.3756	entf.
Ausschüttende Klasse „C M“	9.0973	10.5280	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.8559	10.6881	entf.
Thesaurierende Klasse „ZI“	9.5440	10.2876	entf.
NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	1,027,786	763,997	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	10,181	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	1,037,967	763,997	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.52
Ausschüttende Klasse „A“			1.52
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.54
Ausschüttende Klasse „A-H“			1.54
Thesaurierende Klasse „B“			2.02
Ausschüttende Klasse „B“			2.02
Thesaurierende Klasse „B-H“			2.04
Ausschüttende Klasse „B-H“			2.04
Thesaurierende Klasse „C“			0.87
Ausschüttende Klasse „C“			0.87
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.89
Ausschüttende Klasse „C-H“			0.89
Thesaurierende Klasse „CI“			0.83
Thesaurierende Klasse „CI-H“			0.85
Pfund Sterling			%
Thesaurierende Klasse „C“			0.87
Ausschüttende Klasse „C“			0.87
Thesaurierende Klasse „CI“			0.83
Ausschüttende Klasse „CI“			0.83
Schweizer Franken			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.52
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.54
Thesaurierende Klasse „C“			0.87
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.89

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER) (Fortsetzung)

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.52
Ausschüttende Klasse „A“	1.52
Ausschüttende Klasse „A M“	1.51
Thesaurierende Klasse „C“	0.87
Ausschüttende Klasse „C“	0.87
Ausschüttende Klasse „C M“	0.87
Thesaurierende Klasse „CI“	0.83
Thesaurierende Klasse „ZI“	0.23

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) die über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren höher ist als diejenige der Märkte für Unternehmensanleihen in Schwellenländern.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in auf Hartwährungen lautende Schuldtitel von Unternehmen und quasi-staatlichen Emittenten, die in Schwellenländern gegründet wurden, ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Der Fonds kann in Schuldtitel investieren, die von Regierungen von Schwellenländern oder ihren Regierungsbehörden, Gebietskörperschaften, öffentlichen Einrichtungen und supranationalen Einrichtungen begeben oder garantiert werden, sowie in sonstige auf beliebige Währung lautende Schuldtitel.

Der Fonds kann in auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische inländische Schuldtitel investieren.

Es bestehen keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die Anlagen, und der Fonds kann bis zu 100% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel unter Investment Grade und in Schuldtitel ohne Rating investieren.

Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) der Anlageverwaltungsgesellschaft erfüllen. Dies erfolgt unter Verwendung von ESG-Informationen von Drittanbietern und/oder eigenen Analysen.

Darüber hinaus strebt der Fonds den Ausschluss von Wertpapieren von unter anderem den folgenden Emittenten an:

- Unternehmen, die gemäss der Analyse gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact zu Menschenrechten, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsprävention verstossen;
- Unternehmen, die mit Rüstung und Waffen Umsatzerlöse erzielen; und
- Unternehmen, die bei Herstellern im Umfang von mehr als 5% und bei Vertriebern im Umfang von mehr als 10% Umsatzerlöse in den folgenden Bereichen erzielen: Tabak, Alkohol, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel, Atomstrom oder Kraftwerkkohle.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in CoCo-Bonds anlegen.

Der Fonds kann direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in sonstige übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Der Fonds kann Derivate zu Anlagezwecken, zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Absicherung einsetzen. Diese Instrumente können u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Credit Default Swaps, Zinsswaps und kreditbezogene Schuldtitel (Credit Linked Notes) umfassen.

Derivate, sonstige übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente unterliegen eventuell nicht denselben ESG-Beschränkungen wie andere im Portfolio gehaltene Wertpapiere.

Anlageansatz

Der Anlageansatz des Fonds umfasst eine tiefgreifende Analyse von Emittenten von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Angesichts der Wesensart von Schwellenmärkten erfolgt die Analyse von Unternehmensanleihen und ihren Emittenten in Verbindung mit einer detaillierten Bonitätsbeurteilung der entsprechenden Staaten.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft führt ausserdem eine Beurteilung makroökonomischer Faktoren wie der globalen Risikobereitschaft und der Antriebsfaktoren für das globale Wirtschaftswachstum durch. Diese Erwägungen helfen bei der Bestimmung der Sektorpositionierung des Fonds, der regionalen Allokation und des allgemeinen Kreditrisikos.

ESG-Merkmale werden im Rahmen der Analyse der Emittenten von Unternehmensanleihen beurteilt, sie bestimmen die Titelauswahl und dienen als zusätzlicher Filter für die strikte ESG-Ausschlusspolitik des Fonds.

Weitere Informationen zu den ESG-Kriterien der Anlageverwaltungsgesellschaft, die auf den Fonds angewandt werden, sind auf der Website von M&G im Abschnitt „Fondsliteratur“ zu finden.

Vergleichsindex für die Performance

JPM CEMBI Broad Diversified Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Investment-Überblick

Für den Zeitraum vom 25. Juli 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020

Der im Juli 2019 aufgelegte M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund ist ein aktiv gemanagter Teilfonds, der eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen anstrebt, die in einem Dreijahreszeitraum über den Unternehmensanleihemärkten der Schwellenmärkte liegt.

Der Teilfonds verwendet einen flexiblen Anlageprozess, der sich die Kompetenzen und Anlagekenntnisse führender Mitglieder des Public Fixed Income-Teams von M&G zunutze macht. Der Teilfonds versuchen, die besten Anlageideen auf den Unternehmensanleihemärkten der Schwellenländer zu nutzen, während gleichzeitig eine formelle Filterung nach sozial verantwortlichen Anlagen erfolgt und ein besonderer Schwerpunkt auf ESG-Faktoren gelegt wird. Der Manager verwendet ein Bottom-up-Aktienauswahlverfahren, das sich auf Analysen des umfangreichen Kreditresearch-Teams von M&G und auf führende ESG-Analysen von mehreren externen Anbietern stützt.

Das Universum der Unternehmensanleihen aus Schwellenländern ist gross und aus Länder- und Sektorenperspektive gut diversifiziert, sodass es Zugang zu einem breiten Spektrum von Anlagegelegenheiten bietet. Wir sehen ESG-bezogene Faktoren als wesentliche Erwägungen bei der Beurteilung der Bonität eines privaten Emittent aus einem Schwellenland. Eine gründliche ESG-Analyse kann Unternehmen aufzeigen, deren Unzulänglichkeiten in diesem Bereich letztendlich zu einer Verschlechterung ihres Kreditprofils führen könnten. Umgekehrt sind wir der Ansicht, dass uns die ESG-Analyse helfen kann, potenzielle Spitzenreiter auf eine Weise zu identifizieren, die sich eventuell der herkömmlichen Kreditanalyse entzieht.

Wie viele andere Anlageklassen haben die Unternehmensanleihen aus Schwellenländern gegen Ende des Berichtszeitraums eine erhebliche Preisvolatilität erlebt, als die Welt versuchte, die vollständigen Auswirkungen der Covid-19-Pandemie auf das Wirtschaftswachstum zu verdauen. Uns war das erhöhte Risiko steigender Unternehmensausfälle in den nächsten Monaten bewusst und wir haben angefangen, die Diversifizierung des Teilfonds zu verbessern.

Das Ausmass der Stimulationsmassnahmen der Zentralbanken und Regierungen in Reaktion auf die Krise ist beispiellos. Darüber hinaus sind wir der Ansicht, dass der ESG-Schwerpunkt des Teilfonds den Anlegern einen gewissen Schutz vor Sektoren bieten sollte, die die höchsten Volatilitätsniveaus erleben, wie z. B. der Öl- und Gassektor, der Titel umfasst, die unsere ESG-Auswahlanforderungen wahrscheinlich nicht erfüllen. Die sorgfältige Auswahl von Schuldtiteln wird zukünftig von zentraler Bedeutung sein, während wir versuchen, die Auswirkungen möglicher Ausfälle und weiterer Volatilität zu meiden oder einzuschränken.

Charles de Quinsonas Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE					26,731	93.01
Schuldverschreibungen					26,731	93.01
Anleihen mit Rating „A“					934	3.25
Ooredoo International Finance 3.25%	500,000	USD	21.02.2023	487	1.69	
Saudi Electricity Global 5.06%	450,000	USD	08.04.2043	447	1.56	
Anleihen mit Rating „BBB“					3,705	12.89
Banco General 4.125%	320,000	USD	07.08.2027	293	1.02	
Banco Inbursa Institución de Banca Múltiple 4.375%	400,000	USD	11.04.2027	357	1.24	
Bank of China 5%	400,000	USD	13.11.2024	429	1.49	
Corporación Financiera de Desarrollo 4.75%	475,000	USD	15.07.2025	463	1.61	
Development Bank of Kazakhstan 8.95%	66,000,000	KZT	04.05.2023	140	0.49	
DP World 5.625%	300,000	USD	25.09.2048	255	0.89	
DP World Crescent 4.848%	400,000	USD	26.09.2028	367	1.28	
Fufeng Group 5.875%	407,000	USD	28.08.2021	424	1.47	
Mexico (United Mexican States) 5.625%	100,000	GBP	19.03.2114	130	0.45	
NBK Tier 1 Financing FRN	309,000	USD	31.12.2099	294	1.02	
Prosus 3.68%	200,000	USD	21.01.2030	172	0.60	
Tengizchevroil Finance International 4%	400,000	USD	15.08.2026	381	1.33	
Anleihen mit Rating „BB“					14,074	48.97
Arcelik 5%	400,000	USD	03.04.2023	372	1.29	
Axtel 6.375%	400,000	USD	14.11.2024	326	1.13	
Banco do Brasil 4.625%	490,000	USD	15.01.2025	471	1.64	
Banco Mercantil del Norte FRN	400,000	USD	31.12.2099	303	1.05	
Bank of Georgia 6%	825,000	USD	26.07.2023	864	3.01	
BBVA Bancomer 6.75%	200,000	USD	30.09.2022	197	0.69	
Cemex 5.45%	400,000	USD	19.11.2029	326	1.13	
CIFI Holdings Group 6.55%	408,000	USD	28.03.2024	379	1.32	
Delhi International Airport 6.45%	625,000	USD	04.06.2029	518	1.80	
Greenko Solar Mauritius 5.95%	448,000	USD	29.07.2026	367	1.28	
Grupo Aval 4.375%	319,000	USD	04.02.2030	260	0.90	
Grupo KUO 5.75%	575,000	USD	07.07.2027	422	1.47	
Inretail Pharma 5.375%	325,000	USD	02.05.2023	314	1.09	
Jasa Marga Persero 7.5%	4,100,000,000	IDR	11.12.2020	249	0.87	
JSW Steel 5.95%	400,000	USD	18.04.2024	303	1.05	
Kosmos Energy 7.125%	625,000	USD	04.04.2026	324	1.13	
Logan Property Holdings 5.25%	325,000	USD	23.02.2023	301	1.05	
MAF Global Securities FRN	700,000	USD	31.12.2099	538	1.87	
MARB BondCo 6.875%	400,000	USD	19.01.2025	355	1.23	
Millicom International Cellular 6.25%	625,000	USD	25.03.2029	567	1.97	
NBM US Holdings 7%	200,000	USD	14.05.2026	177	0.62	
Neerg Energy 6%	200,000	USD	13.02.2022	167	0.58	
Network i2i FRN	624,000	USD	31.12.2099	496	1.73	
Oman (Sultanate of) 6.5%	400,000	USD	08.03.2047	266	0.93	
Puma International Financing 5%	515,000	USD	24.01.2026	207	0.72	
Rede D'or Finance 4.95%	600,000	USD	17.01.2028	547	1.90	
Royal Capital 5.875%	350,000	USD	31.12.2099	331	1.15	
Sable International Finance 5.75%	400,000	USD	07.09.2027	363	1.26	
SASOL Financing USA 6.5%	575,000	USD	27.09.2028	253	0.88	
Southern Gas Corridor 6.875%	425,000	USD	24.03.2026	431	1.50	
Sovcombank Via SovCom Capital FRN	600,000	USD	07.04.2030	494	1.72	
Telefónica Celular del Paraguay 5.875%	600,000	USD	15.04.2027	540	1.88	
TMB Bank FRN	600,000	USD	31.12.2099	514	1.79	
Türk Telekomünikasyon 6.875%	400,000	USD	28.02.2025	378	1.32	
Ultrapar International 5.25%	400,000	USD	06.06.2029	324	1.13	
Uzbek Industrial and Construction Bank 5.75%	400,000	USD	02.12.2024	358	1.25	
Woori Bank FRN	500,000	USD	31.12.2099	472	1.64	
Anleihen mit Rating „B“					6,414	22.32
Alpha Holding 9%	259,000	USD	10.02.2025	181	0.63	
Belarus (Republic of) 6.75%	475,000	USD	02.05.2024	450	1.57	
CAR 8.875%	400,000	USD	10.05.2022	250	0.87	
Dar Al-Arkan Sukuk 6.875%	300,000	USD	26.02.2027	229	0.80	
Fantasia Holdings Group 7.95%	400,000	USD	05.07.2022	324	1.13	
GFH Sukuk 7.5%	440,000	USD	28.01.2025	355	1.24	
IHS Netherlands Holdco 8%	300,000	USD	18.09.2027	252	0.88	
Kernel Holding 6.5%	416,000	USD	17.10.2024	322	1.12	
Latam Finance 7%	450,000	USD	01.03.2026	195	0.68	
MHP Lux 6.95%	450,000	USD	03.04.2026	360	1.25	
Mongolia (Republic of) 8.75%	200,000	USD	09.03.2024	190	0.66	

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)						
QNB Finansbank 4.875%	500,000	USD	19.05.2022		467	1.63
Sunac China Holdings 7.95%	325,000	USD	08.08.2022		310	1.08
Times China Holdings 6.75%	330,000	USD	16.07.2023		300	1.04
Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri 4.5%	375,000	USD	18.10.2024		326	1.13
VTR Finance 6.875%	325,000	USD	15.01.2024		299	1.04
Walnut Bidco 6.75%	499,000	EUR	01.08.2024		409	1.42
Wanda Properties International 7.25%	500,000	USD	29.01.2024		369	1.28
Yapı ve Kredi Bankası 8.25%	400,000	USD	15.10.2024		380	1.32
Yuzhou Properties 6%	330,000	USD	25.10.2023		276	0.96
Yuzhou Properties 7.7%	203,000	USD	20.02.2025		170	0.59
Anleihen mit Rating „CCC“						
Future Retail 5.6%	600,000	USD	22.01.2025		431	1.50
YPF 8.5%	250,000	USD	28.07.2025		131	0.46
Anleihen mit Rating „CC“						
Argentina (Republic of) 5.875%	198,000	USD	11.01.2028		52	0.18
Anleihen ohne Rating						
Burgan Bank FRN	300,000	USD	31.12.2099		1,121	3.90
Jollibee Worldwide FRN	200,000	USD	31.12.2099		265	0.92
Lenovo Group 4.75%	500,000	USD	29.03.2023		160	0.56
Tower Bersama Infrastructure 4.25%	200,000	USD	21.01.2025		517	1.80
					179	0.62
WÄHRUNG						
Devisenterminkontrakte						
Kauf von 22,013.05 GBP, Verkauf von 26,415.44 USD			08.04.2020		32	0.11
Kauf von 153,130.41 EUR, Verkauf von 168,727.40 USD			08.04.2020		32	0.11
Kauf von 159,877.40 USD, Verkauf von 122,608.01 GBP			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 605,194.46 USD, Verkauf von 530,798.47 EUR			08.04.2020		8	0.03
					24	0.08
Anlagebestand					26,763	93.12
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 51,829.16 GBP, Verkauf von 66,310.06 USD			08.04.2020		(242)	(0.84)
Kauf von 14,026,086.98 EUR, Verkauf von 15,611,406.60 USD			08.04.2020		(2)	(0.01)
Kauf von 14,316.88 USD, Verkauf von 11,783.24 GBP			08.04.2020		(253)	(0.88)
Kauf von 3,073,970.62 USD, Verkauf von 2,795,122.10 EUR			08.04.2020		0	0.00
					13	0.05
Gesamter Anlagebestand					26,521	92.28
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					2,220	7.72
NETTOVERMÖGEN					28,741	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					26,731	93.01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					45	0.16
Anlagewerte insgesamt					26,776	93.17
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(255)	(0.89)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(255)	(0.89)
Gesamter Anlagebestand					26,521	92.28
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					2,220	7.72
NETTOVERMÖGEN					28,741	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Fondsbestand

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko	
	Devisenterminkontrakte	Tsd. USD
BNP Paribas		569
Citigroup Global Markets Limited		8
HSBC Bank Plc		162
JP Morgan Chase		67
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc		17
State Street Bank and Trust Company		18,766
State Street Bank London		83
UBS AG London		54

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Da der Teilfonds noch keinen kompletten 12-monatigen Zeitraum in Betrieb ist, wurden die langfristigen Performancezahlen nicht berechnet.

Die aktuellen verfügbaren Angaben zur Wertentwicklung entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen für den Teilfonds (verfügbar auf unserer Website www.mandg.lu).

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf den Berichtszeitraum vom 25. Juli 2019 (dem Auflegungsdatum des Fonds) bis zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
2. Zwischenausschüttung	25.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüt- tende Klasse „A-H“	Ausschüt- tende Klasse „C-H“	Ausschüt- tende Klasse „CI-H“	Ausschüt- tende Klasse „LI-H“	Ausschüt- tende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	GBP p
2. Zwischenausschüttung	0.0900	0.0900	0.0899	0.0900	entf.
3. Zwischenausschüttung	0.1311	0.1317	0.1316	0.1315	0.1266
Geschäftsjahresende	0.1243	0.1247	0.1246	0.1248	0.1276

	Ausschüt- tende Klasse „C-H“	Ausschüt- tende Klasse „A“	Ausschüt- tende Klasse „C“	Ausschüt- tende Klasse „CI“	Ausschüt- tende Klasse „LI“
zum 31. März 2020	GBP p	USD €	USD €	USD €	USD €
2. Zwischenausschüttung	entf.	0.0901	0.0902	0.0901	0.0901
3. Zwischenausschüttung	0.1343	0.1316	0.1320	0.1318	0.1319
Geschäftsjahresende	0.1271	0.1275	0.1282	0.1282	0.1283

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	28,741	entf.	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	entf.	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	28,741	entf.	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.74
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.74
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.84
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.84
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.81
Ausschüttende Klasse „CI-H“	0.81
Thesaurierende Klasse „LI-H“	0.56
Ausschüttende Klasse „LI-H“	0.56

Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C“	0.83
Ausschüttende Klasse „C“	0.83
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.85
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.85

US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.73
Ausschüttende Klasse „A“	1.73
Thesaurierende Klasse „C“	0.83
Ausschüttende Klasse „C“	0.83
Thesaurierende Klasse „CI“	0.79
Ausschüttende Klasse „CI“	0.79
Thesaurierende Klasse „LI“	0.54
Ausschüttende Klasse „LI“	0.54

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet), wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargestellt, sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für den Berichtszeitraum vom 25. Juli 2019 (dem Auflegungsdatum des Fonds) bis 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.3532	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.1718	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.3912	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.2200	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	8.4047	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI-H“	8.2217	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „LI-H“	8.4223	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „LI-H“	8.2388	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C“	8.4636	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.3528	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.3299	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.2165	entf.	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	8.5298	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.3476	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.5838	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.3996	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.5857	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	8.4015	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	8.6002	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „LI“	8.4159	entf.	entf.

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren, die höher ist als diejenige des Marktes für Schwellenmarktanleihen in Hartwährung.

Anlagepolitik

Der Fonds wird mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in auf Hartwährungen lautende Schwellenmarkt-Schuldtitel investieren, die von Regierungen von Schwellenländern oder ihren Regierungsbehörden, Gebietskörperschaften, öffentlichen Einrichtungen und quasistaatlichen Emittenten sowie von supranationalen Einrichtungen begeben oder garantiert werden. Er kann auch ein begrenztes Engagement in Schuldtiteln, die von Schwellenmarktunternehmen begeben werden, oder Instrumenten, die auf Schwellenmarktwährungen lauten, eingehen. Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat den Ermessensspielraum bei der Identifizierung der Länder bei denen er der Ansicht ist, dass sie als Schwellenmärkte anzusehen sind.

Der Fonds kann in auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische inländische Schuldtitel investieren.

Das Engagement des Fonds in diesen Vermögenswerten wird gewöhnlich direkt erzielt. Der Fonds kann auch indirekt über Derivate investieren.

Derivate können zur Erreichung des Anlageziels des Fonds sowie für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt werden.

Die Derivate, in die der Fonds investieren darf, umfassen Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps und Optionen.

Der Fonds kann auch in Barmittel, geldnahe Instrumente, Einlagen, sonstige Schuldtitel und andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

Anlageansatz

Der Ansatz des Fonds für Anlagen in Schwellenmärkten beginnt mit einer Top-down-Analyse der Weltwirtschaft, die täglich im Hinblick auf marktbezogene, wirtschaftliche und politische Änderungen feinabgestimmt wird.

Innerhalb dieses Rahmens umfasst der Ansatz der Anlageverwaltungsgesellschaft Folgendes:

- die Bildung einer Ansicht über die weltweiten und allgemeinen Schwellenmarktaussichten, einschliesslich der Aussichten für die Nachfrage aus Industrieländern, Rohstoffpreise, Zinstrends, geldpolitische Instrumente und andere Komponenten des externen Umfelds
- die Identifizierung von Ländern mit stabilen oder sich verbessernden zugrunde liegenden Kredit-Fundamentaldaten (darunter z. B. stabile/sich verbessernde Haushaltslagen, stabile/sich verbessernde politische Situationen, komfortable Höhen der Zentralbankreserven und sich verbessernde Leistungsbilanzpositionen)

- die Beurteilung der technischen Bedingungen des Kredits, um sowohl das Aufwärtspotenzial als auch die Ungleichgewichte zu identifizieren, die möglicherweise zu Marktverwerfungen führen könnten

Dieses disziplinierte, mehrgleisige Rahmenwerk liefert die Basis für unsere Ländergewichtung, marginale Allokation in Unternehmen, Duration, Renditekurve und Entscheidungen bezüglich der Währungs- und Instrumentenauswahl sowie Relative-Value-Beurteilungen.

Der Fonds geht kein direktes oder indirektes (wenn der Basiswert eines zulässigen Vermögenswerts ein Rohstoff ist) Engagement in Rohstoffen ein.

Vergleichsindex für die Performance

JPM EMBI Global Diversified Index.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Entwicklung der Schwellenmarktanleihen schwankte im Jahr 2019 zwar zeitweise, diese Anlagen verzeichneten von April bis Dezember jedoch überwiegend positive Renditen. Diese Gewinne wurden jedoch durch den erheblichen Abverkauf auf den Märkten in den ersten drei Monaten des Jahres 2020 zunichte gemacht, als das Coronavirus die Stimmung der globalen Anleger beherrschte.

Im weiteren Verlauf des Jahres 2019 beeinflussten mehrere globale Themen weiterhin die globalen Finanzmärkte, darunter ein langsames Wirtschaftswachstum und anhaltende internationale Handelsspannungen zwischen China und den USA. Vor diesem Hintergrund lag das Augenmerk jedoch ebenfalls weiterhin auf den erneuten Stimulationsmassnahmen bedeutender Zentralbanken. Diese Zentralbankmassnahmen, bei denen es sich unter anderem auch um Zinssenkungen handelte, boten der Entwicklung der Anleihemärkte etwas Unterstützung, und dies erstreckte sich auch auf die höher verzinslichen Anlagen wie Schwellenmarktanleihen. Gegen Ende des Jahres 2019 profitierten die Finanzmärkte auch von einer Verbesserung der Anlegerstimmung, die teilweise auf Optimismus zurückzuführen war, dass die USA und China Fortschritte hin zu einer Lösung ihres Handelskonflikts machten.

In den ersten drei Monaten des Jahres 2020 lösten die Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus Befürchtungen um eine globale Rezession aus. Dies trug dazu bei, dass Bereiche der globalen Anleihemärkte wie Unternehmensanleihen und Schwellenmarktanleihen negative Renditen verzeichneten. Bei den auf Hartwährungen (und Lokalwährungen) lautenden Schwellenmarktanleihen übertrafen diese Rückgänge die von diesen Anlagen im früheren Verlauf des Berichtszeitraums verbuchten Gewinne. Ein Einbruch der Ölpreise und Abgänge von Investoren waren weitere Faktoren, die die Entwicklung der Schwellenmarktanleihen belasteten. Viele Schwellenländer fördern Öl und niedrigere Ölpreise können daher ihre Einnahmen aus Ölexporten beeinträchtigen.

Der Teilfonds verzeichnete vor diesem Hintergrund eine negative Rendite, die unter seiner Benchmark, dem JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, lag.

Anlagetätigkeit

Der Teilfonds investiert überwiegend in auf Hartwährungen lautende Staatsanleihen und kann daneben auch bis zu 15% seines Vermögens in Unternehmensanleihen aus Schwellenländern investieren. Er kann ausserdem bis zu 5% seines Vermögens in auf Lokalwährungen lautende Staatsanleihen investieren. Innerhalb der Allokation des Teilfonds in Staatsanleihen können Positionen in staatsnahen Emittenten gehalten werden, die zu 100% im Eigentum des jeweiligen Staates stehen.

Wir hielten im Berichtszeitraum an einem global diversifizierten Portfolio mit auf Hartwährungen lautenden Staatsanleihen aus Schwellenländern fest. Zusätzlich zu unseren Engagements in grösseren Märkten wie Mexiko und Russland suchten wir weiterhin nach Positionen in kleineren Ländern, die unserer

Ansicht nach ein attraktives Wertpotenzial boten. Wir kauften dabei Staatsanleihen aus Aserbaidschan, einem Land, das wir für finanziell stark erachten, sowie Albanien, da wir die Aussichten für das Land positiv einschätzten.

Anderorts haben wir eine Position in Mosambik eingerichtet, da die Regierung ein Umstrukturierungsprogramm abschloss, wir verkauften jedoch eine Position in Sri Lanka, da wir die neuen Haushaltsvorlagen der Regierung des Landes weniger positiv sahen.

Wir nahmen ausserdem weiterhin die Flexibilität des Teilfonds zur Anlage in ausgewählten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern und in auf Lokalwährungen lautenden Staatsanleihen in Anspruch, wo wir das grösste relative Wertpotenzial sahen. Gegen Ende des Berichtszeitraums ergriffen wir jedoch Massnahmen zur Reduzierung des Lokalwährungsengagements im Rahmen einer vorsichtigeren Gesamtpositionierung des Teilfonds vor dem Hintergrund des Coronavirus.

Ausblick

Angesichts der Auswirkungen des Coronavirus-Ausbruchs ist in Bezug auf die globalen Wirtschaftswachstumsprognosen mit Abwärtskorrekturen auf Rezessionsniveau zu rechnen. Derzeit ist jedoch noch nicht absehbar, ob dies in den nächsten Quartalen der Fall sein oder bis ins nächste Jahr anhalten wird.

Trotz dieser Aussichten sind wir der Ansicht, dass die erheblichen Rückgänge der Schwellenmarktanleihemärkte in den letzten Monaten des Berichtszeitraums attraktive langfristige Anlagechancen auf selektiver Basis boten. Unserer Ansicht nach spricht zum Beispiel ein attraktiver Anstieg der Renditen im Verhältnis zu den Staatsanleihen in den Industrieländern für Schwellenmarktanleihen. Wir gehen nach wie vor davon aus, dass dies den Schwellenmarktanleihen wiederum hilft, das zusätzliche Risiko angemessen zu vergüten.

Unser Gesamtansatz basiert nach wie vor auf der Überzeugung, dass Flexibilität für eine erfolgreiche Anlage in Schwellenmarktanleihen wesentlich ist, mit der Möglichkeit, diese auf Hartwährungen lautenden Staatsanleihen zu halten, die das beste relative Wertpotenzial bieten, und Länder zu meiden, wo die Aussichten ungünstig sind. Darüber hinaus werden wir die Unternehmensanleihen aus Schwellenländern und Lokalwährungsengagements für kleinere Allokationen im Teilfonds weiterhin genau im Auge behalten, auch auf der Grundlage der Relative-Value-Einschätzungen aus unserem Anlageprozess.

Claudia Calich

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE					215,814	91.82
Schuldverschreibungen					216,524	92.12
Albanien					4,117	1.75
Anleihen mit Rating „B“						
Albania (Republic of) 3.5%	3,541,000	EUR	09.10.2025		4,117	1.75
Angola					873	0.37
Anleihen mit Rating „CCC“						
Angola (Republic of) 9.375%	2,129,000	USD	08.05.2048		873	0.37
Argentinien					3,714	1.58
Anleihen mit Rating „CC“						
Argentina (Republic of) FRN	22,500,000	ARS	21.06.2020		218	0.09
Argentina (Republic of) 5%	3,000,000	EUR	15.01.2027		812	0.35
Argentina (Republic of) 5.875%	2,000,000	USD	11.01.2028		528	0.23
Argentina (Republic of) 5.25%	2,734,000	EUR	15.01.2028		728	0.31
Argentina (Republic of) 7.82%	2,476,987	EUR	31.12.2033		873	0.37
Argentina (Republic of) 7.125%	267,000	USD	06.07.2036		68	0.03
Argentina (Republic of) 6.875%	400,000	USD	11.01.2048		101	0.04
Argentina (Republic of) 7.125%	1,500,000	USD	28.06.2117		386	0.16
Armenien					4,362	1.86
Anleihen mit Rating „BB“						
Armenia (Republic of) 7.15%	4,250,000	USD	26.03.2025		4,362	1.86
Bahamas					2,357	1.00
Anleihen mit Rating „BB“						
Bahamas (Commonwealth of) 6%	2,063,000	USD	21.11.2028		2,357	1.00
Bahrain					3,318	1.41
Anleihen mit Rating „B“						
Bahrain (Kingdom of) 5.625%	4,000,000	USD	30.09.2031		3,318	1.41
Weissrussland					1,636	0.70
Anleihen mit Rating „B“						
Belarus (Republic of) 6.75%	1,725,000	USD	02.05.2024		1,636	0.70
Benin					2,792	1.19
Anleihen mit Rating „B“						
Benin (Republic of) 5.75%	3,000,000	EUR	26.03.2026		2,792	1.19
Bolivien					3,565	1.52
Anleihen mit Rating „B“						
Bolivia (Plurinational State of) 4.5%	4,250,000	USD	20.03.2028		3,565	1.52
Brasilien					3,664	1.56
Anleihen mit Rating „BB“						
Brazil (Federal Republic of) 4.5%	3,575,000	USD	30.05.2029		3,664	1.56
Britische Jungferninseln					480	0.20
Anleihen mit Rating „B“						
Wanda Properties International 7.25%	650,000	USD	29.01.2024		480	0.20
Kamerun					2,218	0.94
Anleihen mit Rating „B“						
Cameroon (Republic of) 9.5%	2,450,000	USD	19.11.2025		2,218	0.94
Kaimaninseln					6,004	2.55
Anleihen mit Rating „BB“						
Bioceanico Sovereign Certificate 0%	5,034,000	USD	05.06.2034		2,832	1.20
Anleihen mit Rating „B“						
CAR 8.875%	750,000	USD	10.05.2022		469	0.20
Times China Holdings 6.6%	750,000	USD	02.03.2023		690	0.29
Dar Al-Arkan Sukuk 6.875%	1,701,000	USD	21.03.2023		1,322	0.56
Yuzhou Properties 7.7%	825,000	USD	20.02.2025		691	0.30
Kolumbien					3,116	1.33
Anleihen mit Rating „BBB“						
Colombia (Republic of) 6.125%	2,750,000	USD	18.01.2041		3,116	1.33
Costa Rica					4,492	1.91
Anleihen mit Rating „B“						
Costa Rica (Republic of) 5.52%	1,500,000	USD	10.11.2021		1,501	0.64
Costa Rica (Republic of) 5.52% [a]	3,000,000	USD	23.08.2023		2,991	1.27
Dominikanische Republik					7,262	3.09
Anleihen mit Rating „BB“						
Dominican (Republic of) 10.5%	63,000,000	DOP	07.04.2023		1,160	0.49

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Dominikanische Republik (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)						
Dominican (Republic of) 9.75% ^[a]	68,000,000	DOP	05.06.2026		1,100	0.47
Dominican (Republic of) 7.45%	5,300,000	USD	30.04.2044		5,002	2.13
Ecuador						
Anleihen mit Rating „CCC“						
Ecuador (Republic of) 8.75%	2,550,000	USD	02.06.2023		618	0.26
Ecuador (Republic of) 9.65%	1,867,000	USD	13.12.2026		401	0.17
Ecuador (Republic of) 7.875%	2,387,000	USD	23.01.2028		539	0.23
Ägypten						
Anleihen mit Rating „B“						
Egypt (Republic of) 8.7002%	5,500,000	USD	01.03.2049		4,576	1.95
Äthiopien						
Anleihen mit Rating „B“						
Ethiopia (Federal Republic of) 6.625%	1,925,000	USD	11.12.2024		1,729	0.74
Gabun						
Anleihen mit Rating „B“						
Gabon (Republic of) 6.95%	1,000,000	USD	16.06.2025		671	0.28
Anleihen mit Rating „CCC“						
Gabon (Republic of) 6.625%	2,500,000	USD	06.02.2031		1,569	0.67
Georgien						
Anleihen mit Rating „B“						
Georgia Capital Issued International Bonds 6.125%	2,000,000	USD	09.03.2024		1,937	0.82
Ghana						
Anleihen mit Rating „B“						
Ghana (Republic of) 6.375%	2,000,000	USD	11.02.2027		1,478	0.63
Ghana (Republic of) 8.125%	3,879,000	USD	26.03.2032		2,753	1.17
Ghana (Republic of) 8.75%	750,000	USD	11.03.2061		526	0.22
Guatemala						
Anleihen mit Rating „BB“						
Guatemala (Republic of) 4.5%	3,500,000	USD	03.05.2026		3,353	1.42
Guatemala (Republic of) 4.9%	1,300,000	USD	01.06.2030		1,240	0.53
Honduras						
Anleihen mit Rating „B“						
Honduras (Republic of) 6.25%	4,150,000	USD	19.01.2027		3,756	1.60
Indien						
Anleihen mit Rating „CCC“						
Future Retail 5.6%	1,272,000	USD	22.01.2025		637	0.27
Indonesien						
Anleihen mit Rating „BBB“						
Perusahaan Listrik Negara 4.125%	2,170,000	USD	15.05.2027		2,111	0.90
Perusahaan Listrik Negara 3.875%	2,111,000	USD	17.07.2029		1,978	0.84
Anleihen mit Rating „BB“						
Jasa Marga Persero 7.5%	16,000,000,000	IDR	11.12.2020		973	0.41
Irak						
Anleihen mit Rating „B“						
Iraq (Republic of) 5.8%	1,006,000	USD	15.01.2028		787	0.34
Irland						
Anleihen mit Rating „BB“						
GTLC Europe 5.125%	2,800,000	USD	31.05.2024		2,640	1.12
Gitl Europe Capital 5.95%	1,020,000	USD	17.04.2025		977	0.42
Sovcombank Via SovCom Capital FRN	1,500,000	USD	07.04.2030		1,235	0.52
Effenbeinküste						
Anleihen mit Rating „B“						
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.875%	1,500,000	EUR	17.10.2040		1,406	0.60
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625%	1,841,000	EUR	22.03.2048		1,719	0.73
Jamaika						
Anleihen mit Rating „B“						
Jamaica 8%	2,650,000	USD	15.03.2039		2,812	1.20
Jordanien						
Anleihen mit Rating „B“						
Jordan (Kingdom of) 7.375%	2,500,000	USD	10.10.2047		2,163	0.92

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Kasachstan						
Anleihen mit Rating „BBB“						
Development Bank of Kazakhstan 9.5%	530,000,000	KZT	14.12.2020		1,083	0.46
KazMunayGas National 6.375%	2,225,000	USD	24.10.2048		2,202	0.94
Anleihen mit Rating „BB“						
KazMunayGas National 4.75%	2,900,000	USD	19.04.2027		2,764	1.17
Kenia						
Anleihen mit Rating „B“						
Kenya (Republic of) 8.25%	4,000,000	USD	28.02.2048		3,693	1.57
Laos						
Anleihen mit Rating „B“						
Laos (People's Democratic Republic of) 6.875%	2,000,000	USD	30.06.2021		1,999	0.85
Luxemburg						
Anleihen mit Rating „BB“						
Puma International Financing 5%	1,040,000	USD	24.01.2026		419	0.18
Mazedonien						
Anleihen mit Rating „BB“						
Macedonia (Republic of) 5.625%	2,100,000	EUR	26.07.2023		2,544	1.08
Malediven						
Anleihen mit Rating „B“						
Maldives (Republic of) 7%	900,000	USD	07.06.2022		765	0.33
Mauritius						
Anleihen mit Rating „BB“						
Greenko Solar Mauritius 5.95%	1,450,000	USD	29.07.2026		1,189	0.51
Mexiko						
Anleihen mit Rating „BBB“						
Petróleos Mexicanos 7.69%	4,400,000	USD	23.01.2050		3,019	1.28
Mexico (United Mexican States) 5.625%	2,100,000	GBP	19.03.2114		2,722	1.16
Anleihen mit Rating „B“						
Alpha Holding 9%	1,186,000	USD	10.02.2025		831	0.36
Mongolei						
Anleihen mit Rating „B“						
Mongolia (Republic of) 5.625%	3,477,000	USD	01.05.2023		3,129	1.33
Marokko						
Anleihen mit Rating „BBB“						
Morocco (Kingdom of) 5.5%	3,250,000	USD	11.12.2042		3,454	1.47
Mosambik						
Anleihen mit Rating „CCC“						
Mozambique (Republic of) 5% ^[a]	2,500,000	USD	15.09.2031		1,936	0.82
Namibia						
Anleihen mit Rating „BB“						
Namibia (Republic of) 5.25%	3,000,000	USD	29.10.2025		2,569	1.09
Niederlande						
Anleihen mit Rating „BB“						
Royal Capital 5.875%	1,844,000	USD	31.12.2099		1,745	0.74
Nigeria						
Anleihen mit Rating „B“						
Nigeria (Federal Republic of) 8.747%	1,767,000	USD	21.01.2031		1,283	0.55
Nigeria (Federal Republic of) 7.875%	3,200,000	USD	16.02.2032		2,259	0.96
Oman						
Anleihen mit Rating „BB“						
Oman (Sultanate of) 6.5%	4,250,000	USD	08.03.2047		2,822	1.20
Pakistan						
Anleihen mit Rating „B“						
Pakistan (Republic of) 7.875%	3,500,000	USD	31.03.2036		3,032	1.29
Panama						
Anleihen mit Rating „BBB“						
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.625%	2,200,000	USD	18.05.2036		2,666	1.13
Aeropuerto Internacional de Tocumen 6%	1,538,000	USD	18.11.2048		1,693	0.72

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Paraguay						
Anleihen mit Rating „BB“					3,759	1.60
Telefónica Celular del Paraguay 5.875%	900,000	USD	15.04.2027		810	0.34
Paraguay (Republic of) 6.1%	2,850,000	USD	11.08.2044		2,949	1.26
Peru						
Anleihen mit Rating „BBB“					3,560	1.52
Corporación Financiera de Desarrollo 4.75%	3,650,000	USD	15.07.2025		3,560	1.52
Katar						
Anleihen mit Rating „AA“					3,785	1.61
Qatar (State of) 5.103%	3,111,000	USD	23.04.2048		3,785	1.61
Rumänien						
Anleihen mit Rating „BBB“					4,620	1.97
Romania (Republic of) 6.125%	4,000,000	USD	22.01.2044		4,620	1.97
Ruanda						
Anleihen mit Rating „B“					3,388	1.44
Rwanda (Republic of) 6.625%	3,750,000	USD	02.05.2023		3,388	1.44
Senegal						
Anleihen mit Rating „B“					2,698	1.15
Senegal (Republic of) 6.25%	3,000,000	USD	23.05.2033		2,698	1.15
Serbien						
Anleihen mit Rating „BB“					2,822	1.20
Serbia International Bond 1.5%	2,800,000	EUR	26.06.2029		2,822	1.20
Seychellen						
Anleihen mit Rating „BB“					352	0.15
Seychelles (Republic of) FRN	345,420	USD	01.01.2026		352	0.15
Singapur						
Anleihen mit Rating „B“					1,870	0.80
ABJA Investment 5.45%	1,150,000	USD	24.01.2028		842	0.36
Anleihen ohne Rating						
Jollibee Worldwide FRN	1,289,000	USD	31.12.2099		1,028	0.44
Südafrika						
Anleihen mit Rating „BB“					5,482	2.33
Transnet 4%	2,850,000	USD	26.07.2022		2,718	1.16
South Africa (Republic of) 4.85%	3,350,000	USD	30.09.2029		2,764	1.17
Tadschikistan						
Anleihen mit Rating „B“					457	0.19
Tajikistan (Republic of) 7.125%	733,000	USD	14.09.2027		457	0.19
Thailand						
Anleihen mit Rating „BB“					1,240	0.53
TMB Bank FRN	1,448,000	USD	31.12.2099		1,240	0.53
Trinidad und Tobago						
Anleihen mit Rating „BB“					2,782	1.18
Trinidad Petroleum Holdings 9.75%	2,975,000	USD	15.06.2026		2,782	1.18
Tunesien						
Anleihen mit Rating „B“					2,814	1.20
Tunisia (Republic of) 5.75%	3,500,000	USD	30.01.2025		2,814	1.20
Türkei						
Anleihen mit Rating „B“					4,467	1.90
Turkey (Republic of) 5.25%	5,500,000	USD	13.03.2030		4,467	1.90
Vereinigtes Königreich						
Anleihen mit Rating „B“					3,115	1.33
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.375%	946,000	USD	19.07.2022		769	0.33
State Savings Bank of Ukraine Via SSB 1 FRN	575,000	USD	20.03.2025		547	0.23
NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance 7.625%	2,200,000	USD	08.11.2026		1,799	0.77
Ukraine						
Anleihen mit Rating „B“					6,254	2.66
Ukraine 17.25% ^[a]	27,269,000	UAH	30.09.2020		977	0.42
Ukraine 4.375%	6,000,000	EUR	27.01.2030		5,277	2.24

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Vereinigte Arabische Emirate					3,860	1.64
Anleihen mit Rating „BBB“						
DP World 5.625%	1,431,000	USD	25.09.2048		1,214	0.51
NBK Tier 1 Financing FRN	1,400,000	USD	31.12.2099		1,332	0.57
Anleihen mit Rating „B“						
ADES International Holding 8.625%	1,309,000	USD	24.04.2024		1,314	0.56
Vereinigte Staaten					518	0.22
Anleihen mit Rating „BB“						
Kosmos Energy 7.125%	1,000,000	USD	04.04.2026		518	0.22
Usbekistan					3,899	1.66
Anleihen mit Rating „BB“						
Uzbekistan (Republic of) 4.75%	1,219,000	USD	20.02.2024		1,206	0.52
Uzbek Industrial and Construction Bank 5.75%	1,400,000	USD	02.12.2024		1,253	0.53
Uzbekistan (Republic of) 5.375%	1,447,000	USD	20.02.2029		1,440	0.61
Venezuela					753	0.32
Anleihen mit Rating „D“						
Petróleos de Venezuela (Defaulted) 6% ^[b]	6,000,000	USD	15.11.2026		402	0.17
Venezuela (Republic of) (Defaulted) 9.25% ^[b]	3,200,000	USD	07.05.2028		351	0.15
Vietnam					4,994	2.13
Anleihen ohne Rating						
Viet Nam Debt & Asset Trading 1%	6,350,000	USD	10.10.2025		4,994	2.13
Sambia					663	0.28
Anleihen mit Rating „CCC“						
Zambia (Republic of) 8.97%	1,600,000	USD	30.07.2027		663	0.28
Derivative Schuldtitel					(710)	(0.30)
Credit Default Swaps					(710)	(0.30)
Markit CDX Emerging Markets Series 32 5 Year Dec 2024	6,000,000	USD			(710)	(0.30)
WÄHRUNG					1,442	0.61
Devisenterminkontrakte					1,442	0.61
Kauf von 7,271,160.30 EUR, Verkauf von 7,854,663.64 USD			08.04.2020		108	0.05
Kauf von 2,421,895.08 USD, Verkauf von 1,849,000.00 GBP			08.04.2020		136	0.06
Kauf von 31,499,337.69 USD, Verkauf von 27,510,290.54 EUR			08.04.2020		1,375	0.58
Kauf von 2.133.882,84 USD, Verkauf von 14.100.000,00 TRY			20.04.2020		(1)	0.00
Kauf von 2.155.964,19 USD, Verkauf von 11.150.000,00 BRL			23.04.2020		13	0.00
Kauf von 2.109.397,05 USD, Verkauf von 51.650.000,00 MXN			23.04.2020		(66)	(0.03)
Kauf von 2.351.453,86 USD, Verkauf von 186.000.000,00 RUB			23.04.2020		(23)	(0.01)
Kauf von 2.128.138,26 USD, Verkauf von 37.250.000,00 ZAR			23.04.2020		45	0.02
Kauf von 2.296.868,62 USD, Verkauf von 174.500.000,00 INR			24.04.2020		(3)	0.00
Kauf von 2.315.670,80 USD, Verkauf von 10.270.000,00 MYR			24.04.2020		(63)	(0.03)
Kauf von 6.800.000.000,00 COP, Verkauf von 1.761.781,26 USD			03.06.2020		(96)	(0.04)
Kauf von 1.683.168,32 USD, Verkauf von 6.800.000.000,00 COP			03.06.2020		17	0.01
Anlagebestand					217,256	92.43
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					(690)	(0.30)
Kauf von 55,159,652.60 EUR, Verkauf von 61,385,190.92 USD			08.04.2020		(982)	(0.42)
Kauf von 104,505,89 CHF, Verkauf von 109,247,56 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 18,218,260.16 USD, Verkauf von 16,368,634.43 EUR			08.04.2020		292	0.12
Kauf von 22,911,48 USD, Verkauf von 21,825,22 CHF			08.04.2020		0	0.00
Gesamter Anlagebestand					216,566	92.13
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					18,462	7.87
NETTOVERMÖGEN					235,028	100.00

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					216,524	92.12
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					1,986	0.84
Anlagewerte insgesamt					218,510	92.96
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(1,234)	(0.53)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(710)	(0.30)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(1,944)	(0.83)
Gesamter Anlagebestand					216,566	92.13
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					18,462	7.87
NETTOVERMÖGEN					235,028	100.00

^[a] Nicht notiert/quotiert.

^[b] Anleihe im Zahlungsverzug.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko		Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. USD
	Swaps Tsd. USD	Devisenterminkontrakte Tsd. USD	
Goldman Sachs International	0	36,049	0
HSBC Bank Plc	0	4,059	0
JP Morgan Chase	710	6,641	0
State Street Bank and Trust Company	0	79,736	575
State Street Bank London	0	4,425	0
UBS AG London	0	9,538	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A“	-9.2	entf.	entf.	-1.4	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „A“	-9.2	entf.	entf.	-1.3	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „A-H“	-14.1	entf.	entf.	-5.0	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „A-H“	-14.0	entf.	entf.	-4.9	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „C“	-8.4	entf.	entf.	-0.5	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-8.4	entf.	entf.	-0.5	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „C-H“	-13.2	entf.	entf.	-4.1	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-13.2	entf.	entf.	-4.1	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-12.1	15.07.2019
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-13.3	entf.	entf.	-11.0	22.02.2019
Thesaurierende Klasse „LI“	-8.1	entf.	entf.	+0.8	27.09.2018
Pfund Sterling					
Thesaurierende Klasse „C“	-5.3	entf.	entf.	+0.4	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-5.2	entf.	entf.	+0.4	22.05.2017
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-14.2	entf.	entf.	-5.2	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „A-H“	-14.2	entf.	entf.	-5.3	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „C-H“	-13.4	entf.	entf.	-4.4	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-13.5	entf.	entf.	-4.4	22.05.2017
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	-11.5	entf.	entf.	-2.2	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „A“	-11.5	entf.	entf.	-2.2	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „C“	-10.7	entf.	entf.	-1.3	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-10.7	entf.	entf.	-1.3	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „CI“	-10.6	entf.	entf.	-1.3	22.05.2017

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „CI“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.1446	0.1376	0.1475	0.1385	0.1528
2. Zwischenausschüttung	0.1532	0.1380	0.1561	0.1408	0.1610
3. Zwischenausschüttung	0.1456	0.1376	0.1489	0.1406	0.1472
Geschäftsjahresende	0.1467	0.1306	0.1513	0.1338	0.1549

	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	CHF €	CHF €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.1320	0.1345	0.1465	0.1492
2. Zwischenausschüttung	0.1376	0.1402	0.1491	0.1520
3. Zwischenausschüttung	0.1350	0.1380	0.1456	0.1489
Geschäftsjahresende	0.1301	0.1333	0.1430	0.1466

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	9.6185	10.5928	9.4092
Ausschüttende Klasse „A“	8.2993	9.6920	9.1216
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.6469	10.0616	10.1120
Ausschüttende Klasse „A-H“	7.4646	9.2023	9.8045
Thesaurierende Klasse „C“	9.8701	10.7713	9.4819
Ausschüttende Klasse „C“	8.5075	9.8441	9.1789
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.8751	10.2234	10.1845
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.6537	9.3508	9.8745
Thesaurierende Klasse „CI“	8.7916	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	8.7986	10.1494	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	10.1140	11.0054	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C“	10.1232	10.6863	9.6175
Ausschüttende Klasse „C“	8.7365	9.7776	9.3247
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.5771	9.9987	10.0808
Ausschüttende Klasse „A-H“	7.4013	9.1453	9.7738
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.8004	10.1640	10.1563
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.5961	9.3011	9.8504

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	9.3813	10.5978	10.3257
Ausschüttende Klasse „A“	8.0922	9.6932	10.0108
Thesaurierende Klasse „C“	9.6216	10.7714	10.4033
Ausschüttende Klasse „C“	8.3041	9.8563	10.0858
Thesaurierende Klasse „CI“	9.6350	10.7811	10.4080

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	235,028	237,557	187,118
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(2,705)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	232,323	237,557	187,118

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.72
Ausschüttende Klasse „A“	1.72
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.74
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.74
Thesaurierende Klasse „C“	0.82
Ausschüttende Klasse „C“	0.83
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.84
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.84
Thesaurierende Klasse „CI“	0.78
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.80
Thesaurierende Klasse „LI“	0.53
Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C“	0.82
Ausschüttende Klasse „C“	0.81
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.73
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.74
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.83
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.84
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.72
Ausschüttende Klasse „A“	1.72
Thesaurierende Klasse „C“	0.82
Ausschüttende Klasse „C“	0.82
Thesaurierende Klasse „CI“	0.78

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds strebt einen jährlichen Ertrag von 4-6% an. Vorbehaltlich dessen strebt der Fonds einen Kapitalzuwachs über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren an.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in Schwellenmarktwerte, darunter Aktien, Anleihen und geschlossene Immobilieninvestmentgesellschaften.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat den Ermessensspielraum bei der Identifizierung der Länder bei denen er der Ansicht ist, dass sie als Schwellenmärkte anzusehen sind. Der Fonds darf in einem breiten Spektrum von Regionen, Sektoren und Marktkapitalisierungen investieren.

Der Fonds investiert mindestens 25% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen, die in Schwellenländern ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben. Der Fonds kann über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect-Programm und das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds investiert mindestens 25% seines Nettoinventarwerts in Anleihen, die von privaten oder staatsnahen Emittenten begeben werden, die in Schwellenländern ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben.

Der Fonds darf unter anderem in folgende Anleihen investieren:

- Anleihen mit einem Rating von Investment Grade von einer anerkannten Rating-Agentur, Anleihen, die von Unternehmen, Gebietskörperschaften, Regierungsbehörden oder bestimmten internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden, Wandelanleihen/Umtauschanleihen;
- maximal 75% des Nettoinventarwerts des Fonds in Anleihen ohne Rating und Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade;
- auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische Inlandsanleihen;

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in CoCo-Bonds anlegen.

Das Engagement des Fonds in diesen Vermögenswerten wird gewöhnlich direkt erzielt.

Der Fonds kann auch indirekt über Derivate investieren.

Derivate können zur Erreichung des Anlageziels des Fonds sowie für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt werden.

Die Derivate, in die der Fonds investieren darf, umfassen Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps und Optionen.

Der Fonds kann auch in Barmittel, geldnahe Instrumente, Einlagen, sonstige Schuldtitel und andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

Anlageansatz

Der Fonds verfolgt einen Bottom-Up-Ansatz, um die besten Anlagen in der gesamten Kapitalstruktur zu finden und das Anlageziel des Fonds zu erreichen. Der Fonds wird vornehmlich in Aktien und Unternehmensanleihen von Emittenten investieren, die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenmärkten ausüben, wobei die vorhandenen Fähigkeiten der Anlageverwaltungsgesellschaft zur Auswahl von Schwellenmarktaktien und -schuldtiteln genutzt werden, um die attraktivsten Anlagen zu identifizieren.

Unternehmensanleihen generieren gewöhnlich eine höhere Ertragsrendite als Aktien und haben dies in der Vergangenheit getan. Folglich berücksichtigt die Anlageverwaltungsgesellschaft bei der Auswahl von Aktien nicht nur den Ertrag. Stattdessen wird der Fonds Aktien aufgrund ihrer Anlagemerkmale und ihres erwarteten Gesamtrenditeprofils halten und nicht allein aufgrund ihrer Dividendenrendite.

Die Allokation des Fonds zwischen Anleihen und Aktien ist das Ergebnis des Anlageverfahrens und der Portfoliokonstruktion und somit das Ergebnis dessen, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft in die besten Ideen (individuell und relativ gesehen) im gesamten Kapitalspektrum investiert.

Vergleichsindex für die Performance

Nicht zutreffend

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Aktien und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern fielen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum, die Verluste konzentrierten sich jedoch weitgehend auf das Ende des Berichtszeitraums, als der Coronavirus-Ausbruch die Anleger erschütterte. Sie blieben auch hinter den Renditen ihrer Pendanten aus Industrieländern zurück.

Die Finanzmärkte waren im Berichtszeitraum überwiegend rege, obwohl die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zwischenzeitlich Turbulenzen auslösten. Die Anleger begrüßten es, als die beiden grössten Volkswirtschaften der Welt ein vorläufiges Handelsabkommen erzielten.

Das Anlegervertrauen erhielt ausserdem durch die Bemühungen der Entscheidungsträger weltweit zur Begegnung der nachlassenden Wirtschaftstätigkeit Auftrieb. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) nahm einen dramatischen Kurswechsel vor und senkte die Zinssätze im Jahr 2019 dreimal. Die Zentralbanken in den Schwellenländern senkten die Kreditkosten ebenfalls, um ihre Volkswirtschaften zu unterstützen, insbesondere in Brasilien, Mexiko und der Türkei.

Die optimistische Stimmung, die bedeutenden Aktienmärkten im Februar half, Rekordhochs zu erreichen, klang schnell ab, als sich Covid-19 weltweit ausbreitete und ganze Länder lahmgelegt wurden. Befürchtungen, dass die Pandemie eine globale Wirtschaftsrezession verursachen würde, lösten einen dramatischen Abverkauf am Aktienmarkt aus, und die Anleger kehrten sich vermeintlichen Zufluchtsanlagen wie US-Staatsanleihen und Gold zu.

Die Aktienmärkte in rohstoff erzeugenden Ländern wie Brasilien, Chile und Peru fielen mit am stärksten, wobei die Rückgänge der lokalen Märkte durch die Schwäche der Währungen gegenüber dem US-Dollar noch verschärft wurde. Im Gegensatz dazu war China unter den Spitzenreitern, obwohl der ursprüngliche Ausbruch seinen Ursprung in dem Land hatte, da das Land die Krise zu überwinden schien. Taiwan entwickelte sich ebenfalls überdurchschnittlich.

Als die Ölpreise aufgrund von Bedenken um eine schwächere Nachfrage und ein Überangebot stark fielen, wurden die Energietitel stark in Mitleidenschaft gezogen. Andere konjunkturabhängige Bereiche wie die Finanz- und Industriesektoren hatten ebenfalls zu kämpfen.

Dagegen war der IT-Sektor der Spitzenreiter, während die Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektoren von der Suche der Anleger nach sicheren Anlagen profitierten.

Im Universum der Rentenwerte lieferten die Staatsanleihen von Industrieländern solide Gewinne, wobei ihnen ihr Zufluchtsstatus in angespannten Marktsituationen zugute kam. Die US-amerikanischen Staatsanleihen erzielten im Berichtszeitraum 13.9%, da die Verzinsungen aufgrund der durch das Coronavirus verursachten Panik auf Rekordtiefs fielen. Im Gegensatz dazu

lieferten die Schwellenmarktanleihen negative Renditen, da sie gegen Ende des Berichtszeitraums stark fielen. Die auf US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen waren widerstandsfähiger als die auf Lokalwährungen und US-Dollar lautenden Staatsanleihen.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Berichtszeitraum eine negative Gesamtrendite, als seine Aktien und seine Unternehmensanleihen an Wert verloren. Bei den Aktien waren Finanztitel wie das brasilianische Kreditinstitut Banco Bradesco und die südafrikanische Bank Absa, die von Bedenken um die Wirtschaftsaussichten stark angeschlagen wurden, unter den grössten Verlustbringern. Als die Ölpreise fielen, belasteten unsere Energieaktien die Wertentwicklung ebenfalls, insbesondere das in den USA notierte Öl- und Gasexplorationsunternehmen Kosmos Energy.

Bei unseren Unternehmensanleihen war die Lage ähnlich, wobei Positionen in Schudtiteln von Finanz- und Energieunternehmen am stärksten fielen.

Trotz des Rückgangs des Kapitalwerts erzielte der Teilfonds sein Ertragsziel. Die ausgezahlten Erträge beliefen sich im Berichtszeitraum insgesamt auf ein Ertragsniveau von über 6%. (Diese Zahl wird berechnet, indem die Summe der ausgezahlten Erträge als Prozentsatz des Preises des Teilfonds zum 31. März 2020 dargestellt wird).

Anlagetätigkeit

Wir identifizierten im Berichtszeitraum eine Reihe neuer Aktiengemeinschaften, darunter China Mobile, das grösste Telekommunikationsunternehmen in China. Im Anschluss an eine Phase mit intensiver Preiskonkurrenz sind wir der Ansicht, dass sich die Aussichten für den chinesischen Telekommunikationsmarkt bessern. Wir sind ausserdem der Ansicht, dass China Mobile in einer guten Ausgangsposition ist, um von der Entwicklung der 5G-Netzwerke zu profitieren. Das Unternehmen ist unserer Ansicht nach in einer starken finanziellen Lage und es weist eine attraktive Dividendenrendite auf.

Wir machten uns auch den dramatischen Aktienmarkteinbruch am Ende des Berichtszeitraums zunutze, um zu Bewertungen, die uns sehr attraktiv erschienen, in das anglo-australische Bergbauunternehmen BHP und das russische Gasunternehmen Novatek zu investieren. Dies sind unserer Ansicht nach Qualitätsunternehmen, die diesen Abschwung überstehen und während der Erholung florieren sollten.

Bei den Anleihen verkauften wir eine Reihe von Positionen im Anschluss an eine gute Entwicklung aus Bewertungsgründen. Darunter waren Anleihen des mexikanischen Chemieunternehmens Mexichem und des peruanischen Energiekonzerns Hunt Oil Company.

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Investment-Überblick

Ausblick

Die Coronavirus-Pandemie hat Turbulenzen auf den Finanzmärkten ausgelöst, da sich die Anleger um die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sorgen. Angesichts der bisherigen erheblichen Störung der Wirtschaftstätigkeit ist es wahrscheinlich, dass wir in diesem Jahr eine erhebliche Konjunkturabkühlung erleben werden. Das Problem für die Anleger besteht darin, dass dies eine beispiellose Situation ist und dass sich das gesamte Ausmass der Krise nicht vorhersagen lässt.

Trotz der Ungewissheit um die nähere Zukunft sind wir als langfristige Anleger davon überzeugt, dass der starke panikbedingte Marktabverkauf einige attraktive Gelegenheiten bei Aktien und Anleihen geschaffen hat. Die Bewertungen der Schwellenmarktaktien werden nunmehr auf Niveaus gehandelt, die während der globalen Finanzkrise in den Jahren 2008/09 erreicht wurden, während die Renditen der Schwellenmarktanleihen im Verhältnis zu denen in den Industrieländern erheblich gestiegen sind. Die Finanzmärkte werden zwar wahrscheinlich volatil bleiben, jedoch sind wir der Ansicht, dass sich für sorgfältige Anleger einige sehr interessante Chancen bieten.

Michael Bourke und **Charles de Quinsonas**

Co-Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
ANLAGEBESTAND					19,809	95.05
Australien					125	0.60
Australische Aktien						
BHP Group	8,170	ZAR			125	0.60
Aserbaidschan					203	0.97
Aserbaidschanische Schuldtitel						
Southern Gas Corridor 6.875%	200,000	USD	24.03.2026		203	0.97
Brasilien					561	2.69
Brasilianische Aktien						
Banco Bradesco Pref. (voting)	68,313	BRL			283	1.36
CCR	73,808	BRL			175	0.84
Cogna Educação	106,624	BRL			103	0.49
Britische Jungferninseln					331	1.59
Schuldtitel der Britischen Jungferninseln						
Wanda Properties International 7.25%	200,000	USD	29.01.2024		148	0.71
Yingde Gases Investment 6.25%	200,000	USD	19.01.2023		183	0.88
Kaimaninseln					1,526	7.32
Schuldtitel der Kaimaninseln						
Bioceanico Sovereign Certificate 0%	150,000	USD	05.06.2034		84	0.40
CAR 8.875%	200,000	USD	10.05.2022		125	0.60
China Evergrande Group 8.75%	200,000	USD	28.06.2025		142	0.68
Dar Al-Arkan Sukuk 6.875%	222,000	USD	21.03.2023		173	0.83
GFH Sukuk 7.5%	200,000	USD	28.01.2025		161	0.77
Latam Finance 7%	200,000	USD	01.03.2026		87	0.42
MAF Global Securities FRN	300,000	USD	31.12.2099		223	1.07
Melco Resorts Finance 5.625%	200,000	USD	17.07.2027		181	0.87
Yuzhou Properties 6%	215,000	USD	25.10.2023		180	0.86
Yuzhou Properties 7.7%	203,000	USD	20.02.2025		170	0.82
China					1,278	6.13
Chinesische Aktien						
China Lesso Group Holdings	50,200	HKD			66	0.32
China Petroleum & Chemical 'H'	366,000	HKD			180	0.86
CNOOC	453,000	HKD			475	2.28
Greatview Aseptic Packaging	1,300,000	HKD			402	1.93
Lenovo Group	290,000	HKD			155	0.74
Kolumbien					201	0.96
Kolumbianische Aktien						
Banco Davivienda	9,662	COP			73	0.35
Kolumbianische Schuldtitel						
Banco Davivienda 7.5%	500,000,000	COP	24.10.2022		128	0.61
Georgien					291	1.40
Georgische Schuldtitel						
Georgia Capital Issued International Bonds 6.125%	300,000	USD	09.03.2024		291	1.40
Hongkong					1,415	6.79
Hongkonger Aktien						
AIA Group	37,800	HKD			342	1.64
China Mobile	43,000	HKD			319	1.53
China Resources Power Holdings	108,000	HKD			119	0.57
Far East Horizon	464,000	HKD			374	1.79
First Pacific	530,000	HKD			99	0.48
Nine Dragons Paper Holdings	178,000	HKD			162	0.78
Indien					670	3.21
Indische Schuldtitel						
Future Retail 5.6%	200,000	USD	22.01.2025		100	0.48
Muthoot Finance 6.125%	200,000	USD	31.10.2022		172	0.82
National Highways Authority of India 7.3%	30,000,000	INR	18.05.2022		398	1.91
Indonesien					243	1.17
Indonesische Schuldtitel						
Jasa Marga Persero 7.5%	4,000,000,000	IDR	11.12.2020		243	1.17
Irland					192	0.92
Irische Schuldtitel						
Gtlk Europe Capital 5.95%	200,000	USD	17.04.2025		192	0.92
Jersey					166	0.80
Schuldtitel aus Jersey						
Walnut Bidco 6.75%	202,000	EUR	01.08.2024		166	0.80

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
ANLAGEBESTAND (Fortsetzung)						
Luxemburg					1,040	4.99
Luxemburger Schuldtitel						
Gazprom Via Gaz Capital 7.288%	200,000	USD	16.08.2037		256	1.23
Kernel Holding 8.75%	200,000	USD	31.01.2022		178	0.85
MHP Lux 6.95%	200,000	USD	03.04.2026		160	0.77
Millicom International Cellular 5.125%	200,000	USD	15.01.2028		175	0.84
Puma International Financing 5%	220,000	USD	24.01.2026		89	0.43
Rede D'or Finance 4.95%	200,000	USD	17.01.2028		182	0.87
Mauritius					831	3.99
Aktien aus Mauritius						
Grit Real Estate Income Group	455,091	USD			446	2.14
Schuldtitel aus Mauritius						
Greenko Solar Mauritius 5.95%	200,000	USD	29.07.2026		164	0.79
Network i2i FRN	278,000	USD	31.12.2099		221	1.06
Mexiko					1,320	6.33
Mexikanische Aktien						
Alfa 'A'	449,831	MXN			130	0.62
Fibra Uno Administracion	328,698	MXN			258	1.24
Grupo Financiero Banorte 'O'	25,963	MXN			71	0.34
Orbia Advance	162,088	MXN			181	0.87
Mexikanische Schuldtitel						
Alpha Holding 9%	222,000	USD	10.02.2025		156	0.75
Banco Mercantil del Norte FRN	200,000	USD	31.12.2099		152	0.73
Grupo KUO 5.75%	266,000	USD	07.07.2027		195	0.93
Petróleos Mexicanos 6.75%	270,000	USD	21.09.2047		177	0.85
Niederlande					1,180	5.66
Niederländische Schuldtitel						
IHS Netherlands Holdco 8%	200,000	USD	18.09.2027		168	0.81
Petrobras Global Finance 6.9%	200,000	USD	19.03.2049		193	0.92
Royal Capital 5.875%	313,000	USD	31.12.2099		296	1.42
Teva Pharmaceuticals 6.75%	350,000	USD	01.03.2028		339	1.63
VTR Finance 6.875%	200,000	USD	15.01.2024		184	0.88
Paraguay					180	0.86
Paraguayische Schuldtitel						
Telefónica Celular del Paraguay 5.875%	200,000	USD	15.04.2027		180	0.86
Russland					1,127	5.41
Russische Aktien						
Etalon Group	65,098	USD			84	0.40
LUKOIL ADR	6,073	USD			360	1.73
Novatek	674	USD			80	0.39
Sberbank of Russia	228,202	RUB			544	2.61
X5 Retail Group	2,225	USD			59	0.28
Singapur					785	3.77
Singapurische Aktien						
DBS Group Holdings	37,800	SGD			492	2.36
Singapurische Schuldtitel						
ABJA Investment 5.45%	400,000	USD	24.01.2028		293	1.41
Südafrika					352	1.69
Südafrikanische Aktien						
Absa Group	45,041	ZAR			179	0.86
Sanlam	47,403	ZAR			134	0.64
Sasol	18,468	ZAR			39	0.19
Südkorea					1,748	8.39
Südkoreanische Aktien						
Hana Financial Group	26,036	KRW			494	2.37
Samsung Electronics	18,822	KRW			739	3.55
Samsung Fire & Marine Insurance	1,282	KRW			162	0.78
Shinhan Financial Group	15,048	KRW			353	1.69
Taiwan					585	2.81
Taiwanische Aktien						
Catcher Technology	25,000	TWD			162	0.78
Chicony Electronics	28,142	TWD			71	0.34
Delta Electronics	28,000	TWD			111	0.53
Silicon Motion Technology ADR	6,388	USD			241	1.16

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
ANLAGEBESTAND (Fortsetzung)						
Thailand						
Thailändische Aktien					118	0.57
Siam Commercial Bank	56,000	THB			118	0.57
Türkei						
Türkische Aktien					1,176	5.64
Enerjisa Enerji	289,709	TRY			287	1.38
Haci Omer Sabanci Holding	210,380	TRY			239	1.14
Türkische Schuldtitel						
Arcelik 5%	200,000	USD	03.04.2023		186	0.89
KOC Holding 6.5%	300,000	USD	11.03.2025		277	1.33
QNB Finansbank 4.875%	200,000	USD	19.05.2022		187	0.90
Vereinigtes Königreich						
Britische Aktien					397	1.91
Petrofac	50,271	GBP			124	0.60
Britische Schuldverschreibungen						
MARB BondCo 6.875%	200,000	USD	19.01.2025		178	0.85
State Savings Bank of Ukraine Via SSB 1 FRN	100,000	USD	20.03.2025		95	0.46
Vereinigte Arabische Emirate						
Aktien aus den Vereinigten Arabischen Emiraten					999	4.79
DP World	20,726	USD			315	1.51
Emaar Development	130,713	AED			77	0.37
Schuldverschreibungen aus den Vereinigten Arabischen Emiraten						
ADES International Holding 8.625%	246,000	USD	24.04.2024		247	1.18
DP World 5.625%	200,000	USD	25.09.2048		170	0.82
NBK Tier 1 Financing FRN	200,000	USD	31.12.2099		190	0.91
Vereinigte Staaten						
US-Aktien					590	2.83
Kosmos Energy	141,318	USD			121	0.58
US-Schuldverschreibungen						
US Treasury Note 2.5%	460,000	USD	31.01.2021		469	2.25
Usbekistan						
Usbekistanische Schuldtitel					179	0.86
Uzbek Industrial and Construction Bank 5.75%	200,000	USD	02.12.2024		179	0.86
WÄHRUNG						
Devisenterminkontrakte					4	0.02
Kauf von 198,045.52 USD, Verkauf von 177,000.00 EUR			20.04.2020		4	0.02
Anlagebestand					19,813	95.07
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 53,789.70 GBP, Verkauf von 68,594.70 USD			08.04.2020		(31)	(0.15)
Kauf von 2,176,813.40 EUR, Verkauf von 2,420,684.33 USD			08.04.2020		(2)	0.00
Kauf von 121,619.18 CHF, Verkauf von 127,040.03 USD			08.04.2020		(36)	(0.17)
Kauf von 18,746.71 USD, Verkauf von 15,300.46 GBP			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 653,259.99 USD, Verkauf von 588,919.91 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 32,970.61 USD, Verkauf von 31,471.29 CHF			08.04.2020		7	0.02
					0	0.00
Gesamter Anlagebestand					19,782	94.92
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					1,058	5.08
NETTOVERMÖGEN						
					20,840	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					10,123	48.58
Schuldverschreibungen					9,686	46.47
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					11	0.04
Anlagewerte insgesamt					19,820	95.09
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(38)	(0.17)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(38)	(0.17)
Gesamter Anlagebestand					19,782	94.92
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					1,058	5.08
NETTOVERMÖGEN						
					20,840	100.00

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko Devisenterminkontrakte Tsd. USD
State Street Bank and Trust Company	3,321
State Street Bank London	198

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilkasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-22.5	entf.	entf.	-7.4	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „A-H“	-22.6	entf.	entf.	-7.5	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „C-H“	-21.8	entf.	entf.	-6.6	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-21.8	entf.	entf.	-6.6	22.05.2017
Pfund Sterling					
Thesaurierende Klasse „C-H“	-21.9	entf.	entf.	-5.9	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-21.9	entf.	entf.	-6.0	22.05.2017
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-22.6	entf.	entf.	-7.6	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „A-H“	-22.6	entf.	entf.	-7.6	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „C-H“	-21.9	entf.	entf.	-6.8	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-21.9	entf.	entf.	-6.8	22.05.2017
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	-20.2	entf.	entf.	-4.6	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „A“	-20.2	entf.	entf.	-4.6	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „A M“	-20.2	entf.	entf.	-4.6	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „C“	-19.4	entf.	entf.	-3.8	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-19.4	entf.	entf.	-3.8	22.05.2017
Ausschüttende Klasse „C M“	-19.4	entf.	entf.	-3.8	22.05.2017
Thesaurierende Klasse „CI“	-19.4	entf.	entf.	-3.7	22.05.2017

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche und monatliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	GBP p	CHF €	CHF €
1. Zwischenausschüttung	0.1601	0.1636	0.1676	0.1575	0.1602
2. Zwischenausschüttung	0.1318	0.1348	0.1373	0.1322	0.1350
3. Zwischenausschüttung	0.1086	0.1113	0.1180	0.1065	0.1089
Geschäftsjahresende	0.0960	0.0986	0.1017	0.0959	0.0983

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.1729	0.1763
2. Zwischenausschüttung	0.1435	0.1464
3. Zwischenausschüttung	0.1149	0.1173
Geschäftsjahresende	0.1058	0.1089

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A M“	Ausschüttende Klasse „C M“
zum 31. März 2020	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0484	0.0492
2. Zwischenausschüttung	0.0580	0.0590
3. Zwischenausschüttung	0.0658	0.0671
4. Zwischenausschüttung	0.0527	0.0538
5. Zwischenausschüttung	0.0361	0.0367
6. Zwischenausschüttung	0.0537	0.0549
7. Zwischenausschüttung	0.0464	0.0476
8. Zwischenausschüttung	0.0345	0.0351
9. Zwischenausschüttung	0.0334	0.0340
10. Zwischenausschüttung	0.0263	0.0270
11. Zwischenausschüttung	0.0387	0.0397
Geschäftsjahresende	0.0404	0.0418

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.0311	10.3579	10.8407
Ausschüttende Klasse „A-H“	7.0425	9.5580	10.5510
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.2389	10.5311	10.9195
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.2351	9.7301	10.6330

Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.3934	10.7419	11.0151
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.3635	9.9176	10.7209

Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.9800	10.3100	10.8134
Ausschüttende Klasse „A-H“	7.0107	9.5211	10.5201
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.1824	10.4737	10.8858
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.1919	9.6811	10.6001

US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	8.7323	10.9400	11.0790
Ausschüttende Klasse „A“	7.6738	10.1051	10.7827
Ausschüttende Klasse „A M“	7.6035	10.0467	10.7144
Thesaurierende Klasse „C“	8.9642	11.1269	11.1646
Ausschüttende Klasse „C“	7.8769	10.2771	10.8668
Ausschüttende Klasse „C M“	7.8037	10.2163	10.7972
Thesaurierende Klasse „C I“	8.9702	11.1308	11.1669

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	20,840	23,418	22,994
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	entf.	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	20,840	23,418	22,994

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.84
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.84
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.93
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.93
Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.94
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.94
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.83
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.84
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.93
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.94
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.82
Ausschüttende Klasse „A“	1.82
Ausschüttende Klasse „A M“	1.82
Thesaurierende Klasse „C“	0.93
Ausschüttende Klasse „C“	0.91
Ausschüttende Klasse „C M“	0.91
Thesaurierende Klasse „C I“	0.88

M&G (Lux) Episode Macro Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) von jährlich 4 bis 8% über dem 3-Monats-USD-LIBOR in einem beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Anlagepolitik

Der Fonds hat einen äusserst flexiblen Anlageansatz mit der Möglichkeit zur Anlage in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien (einschliesslich geschlossenen Immobilieninvestmentgesellschaften), Wandelanleihen, forderungsbesicherten Wertpapieren, Währungen, Barmitteln, geldnahen Instrumenten und Einlagen. Diese Vermögenswerte können in allen Ländern weltweit einschliesslich Schwellenländern emittiert werden und auf beliebige Währungen lauten.

Der Fonds erzielt das Engagement in diesen Vermögenswerten überwiegend, indem er Anlagepositionen auf Index- oder Sektorebene durch Derivate eingeht, er kann aber auch direkt investieren. Der Fonds kann auch Derivate verwenden, um Long- und Short-Positionen in Märkten, Währungen, Wertpapieren und Wertpapiergruppen aufzubauen und ein Engagement in Anlagen zu erzielen, die den Nettoinventarwert des Fonds übersteigen, um die potenziellen Renditen in steigenden und fallenden Märkten zu erhöhen. Dies kann zu einer Netto-Long- oder Netto-Short-Position auf der gesamten Fondsebene führen.

Der Fonds kann bis zu 60% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel unter Investment Grade und in unbewertete Schuldtitel investieren. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann in auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische inländische Schuldtitel investieren.

Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren anlegen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, das Kapital zwischen den verschiedenen Arten von Vermögenswerten aufzuteilen, um auf durch Veränderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und die Bewertung der Vermögenswerte geschaffene Anlagegelegenheiten zu reagieren. Die Vermögensallokation kann sich erheblich und schnell verändern und das Engagement in bestimmten Märkten, Sektoren oder Währungen kann bisweilen konzentriert sein. Die kurzfristige Volatilität des Fonds kann daher hoch sein.

Derivate können zur Erreichung des Anlageziels des Fonds, für ein effizientes Portfoliomanagement sowie zur Absicherung eingesetzt werden. Diese Instrumente umfassen u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Optionen, Währungsswaps, Credit Default Swaps, Zinsswaps, kreditbezogene Schuldtitel (Credit Linked Notes) und Total Return Swaps.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Wertpapiere investieren.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verfolgt einen äusserst flexiblen Top-Down-Ansatz bei der Allokation des Kapitals zwischen verschiedenen Arten von Vermögenswerten, um auf Änderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und die Bewertung von Vermögenswerten zu reagieren, wobei er von einem robusten Bewertungsrahmen unterstützt wird.

Dieser Ansatz verbindet eingehende Analysen zur Ermittlung des mittel- bis langfristigen Werts der Vermögenswerte mit einer Analyse der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse, um Anlagegelegenheiten zu ermitteln. Insbesondere strebt die Anlageverwaltungsgesellschaft an, auf Gelegenheiten zu reagieren, die dadurch entstehen, dass sich die Preise von Vermögenswerten aufgrund von Marktreaktionen auf Ereignisse von einem angemessenen, als „fair“ empfundenen Wert entfernen.

Zwar kann die kurzfristige Volatilität im Fonds hoch sein, die Anlageverwaltungsgesellschaft geht aber davon aus, dass dieser Ansatz über fünf Jahre zu einer niedrigeren Volatilität als jener der weltweiten Aktien führen dürfte (die vom MSCI ACWI Index repräsentiert werden).

Vergleichsindex für die Performance

Der Vergleichsindex für die Performance ist nachstehend angegeben:

- für die USD-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-USD LIBOR + 4-8%
- für die CHF Hedged-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-CHF LIBOR + 4-8%
- für die EUR Hedged-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-EUR LIBOR + 4-8%
- für die GBP Hedged-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-GBP LIBOR + 4-8%

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Episode Macro Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Das Anlageumfeld änderte sich im 12-monatigen Berichtszeitraum deutlich. Die Anleger wurden zunächst durch die zunehmend entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und Hoffnungen auf die Erzielung eines Handelsabkommens zwischen den USA und China ermutigt, sodass die meisten Anlagen im Wert stiegen. Im März 2020 verursachten die Auswirkungen des Coronavirus und der zu seiner Eindämmung ergriffenen Massnahmen jedoch eine starke Umkehr. Alle zuvor erzielten Gewinne der Unternehmensaktien wurden schnell zunichte gemacht, als sich die Anleger Baranlagen zukehrten.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Berichtszeitraum eine negative Gesamterrendite. Die Hauptbelastungsfaktoren für die Wertentwicklung waren Short-Positionen (die von Preisrückgängen profitieren sollen) in britischen und deutschen Staatsanleihen sowie Long-Engagements in Schwellenmarktaktien insbesondere aus Korea und China.

Positive Renditen kamen von Long-Positionen in US-Staatsanleihen und einem Engagement in Aktien aus Industrieländern und insbesondere von einer Position in einem Korb mit Aktien von US-Banken. Ein Long-Engagement in der türkischen Lira leistete ebenfalls einen positiven Beitrag.

Anlagetätigkeit

Der Teilfonds begann den Berichtszeitraum mit einem Long-Engagement in einem diversifizierten Korb mit globalen Aktien und US-Staatsanleihen sowie einer Auswahl von Staatsanleihen und Währungen von Schwellenländern. Der Teilfonds hatte auch ein Short-Engagement in britischen und deutschen Staatsanleihen.

Im Anschluss an die Reduzierung des Gesamtaktienengagements, das im Anschluss an die Marktrückgänge am Ende des Jahres 2018 hinzugefügt worden war, begann der Teilfonds mit dem taktischen Aufbau von Positionen während der Marktschwäche im April und Juni, bevor das Engagement bis Januar 2020 erheblich reduziert wurde. Im Anschluss an die Volatilität im Zuge des Coronavirus-Ausbruchs im März 2020 wurde dieses Aktienengagement in Reaktion auf augenscheinlich „episodische“ Rückgänge wieder erhöht. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Aktienengagement insgesamt bei ca. 40% des Portfolios. („Episoden“ sind Gelegenheiten, bei denen Schwankungen der Anlagepreise unserer Ansicht nach irrational sind und keine Änderungen der Fundamentaldaten der Wirtschaft oder des Unternehmens widerspiegeln.)

Es erfolgte eine ähnliche Dimensionierung der Position in Staatsanleihen von Schwellenländern. Eine neue Long-Position, die kurz vor dem Beginn des Berichtszeitraums eröffnet worden war, wurde zur Jahresmitte erhöht, bevor sie im Januar 2020 reduziert und in Reaktion auf die starken Marktbewegungen im März 2020 wieder erhöht wurde. Innerhalb des Korbs des Portfolios mit Long-Engagements in hochrentierlichen

Schwellenmarktwährungen (gegenüber einem Korb mit niedrig rentierlichen Währungen aus aller Welt) bestand die bedeutendste Änderung in der Reduzierung einer umfangreichen Position in der Türkischen Lira von 12.5% auf 6% im Dezember 2019. Dies entsprach dem teilweisen Ende der „Episode“ in dieser Währung in Verbindung mit der Mitte des Jahres 2018.

Positionen in US-Staatsanleihen wurden im Berichtszeitraum ebenfalls taktisch dimensioniert. Das Long-Engagement, das vor dem Hintergrund der Volatilität im ersten Halbjahr 2019 eine Diversifizierung geboten hatte, wurde im Juni glattgestellt, bevor es im Dezember mit höheren Renditen wiederhergestellt wurde. Anfang 2020 lieferte diese Position erneut eine positive Rendite in volatilen Märkten, bevor sie glattgestellt wurde, als die Renditen im März neue Tiefstände erreichten.

Short-Positionen in britischen und deutschen Staatsanleihen waren Teil des Übergangs zu einer neutraleren Positionierung im Januar. Mit der Beschränkung der Staatsanleihepositionen auf Schwellenmarktengagements neben einem Long-Engagement in Aktien und einem Long-Engagement in Schwellenmarktwährungen hat das Portfolio eine stärkere directionale Ausrichtung als zu Beginn des Jahres 2020. Dies spiegelt die Chancen wider, die sich aus der Marktvolatilität im ersten Quartal ergaben.

Ausblick

Der Teilfonds hatte das Jahr 2020 mit einem neutraleren Portfolio begonnen und war in einer guten Ausgangsposition, um auf extreme Volatilität aufgrund von Befürchtungen um das Coronavirus zu reagieren. Während die Anleger mit der Ungewissheit darum befasst sind, welche Auswirkungen auf das globale Wachstum vorübergehend sind und welche dauerhaft fortbestehen werden, werden die Marktbewegungen wahrscheinlich weiterhin äusserst volatil bleiben, mit einer erheblichen emotionalen Komponente.

Diese Volatilität könnte Chancen für den Ansatz aufzuteilen, taktisch auf volatile Phasen zu reagieren, wie dies im Berichtszeitraum der Fall war. Gleichzeitig haben Preisbewegungen bei vielen Anlagen im Jahr 2020 ihre langfristige Attraktivität im Gegensatz zu den weniger überzeugenden Signalen zum Jahresanfang gesteigert. Eine Kombination aus attraktiveren Bewertungen und einer ausgeprägten phasenweisen Volatilität würde ein ermutigendes Umfeld bilden.

David Fishwick und Eric Lonergan

Co-Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Episode Macro Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					15,007	6.98
Banken					7,979	3.71
Bank of America	79,030	USD			1,742	0.81
Citigroup	33,157	USD			1,462	0.68
JPMorgan Chase	18,800	USD			1,757	0.82
Lloyds Banking Group	3,412,757	GBP			1,379	0.64
Wells Fargo	54,782	USD			1,639	0.76
Finanz- und Kreditdienstleistungen						
American Express	18,772	USD			1,693	0.79
Derivative Aktienprodukte					5,335	2.48
Aktienindex-Futures					5,335	2.48
Hang Seng China Enterprises Index Futures	89	HKD	28.04.2020	5,507	99	0.05
Korean Stock Exchange Futures	266	KRW	11.06.2020	12,937	(240)	(0.11)
Topix Index Futures	40	JPY	11.06.2020	5,166	28	0.01
Dax Index Futures	45	EUR	19.06.2020	12,151	1,424	0.66
DJ Euro Stoxx 50 Futures	150	EUR	19.06.2020	4,545	618	0.29
Euro Stoxx 600 Europe Futures	749	EUR	19.06.2020	13,020	1,849	0.86
FTSE MIB Index Futures	129	EUR	19.06.2020	11,964	888	0.41
S&P MINI 500 Futures	93	USD	19.06.2020	12,018	207	0.10
SET50 Index Futures	1,298	THB	29.06.2020	5,988	462	0.21
RENTENWERTE					181,573	84.43
Anleiheportfolios						
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	418,538	USD			21,341	9.92
Schuldverschreibungen					160,232	74.51
Anleihen mit Rating „AAA“					137,108	63.76
US Treasury Bill 0%	2,389,200	USD	16.04.2020		2,389	1.11
US Treasury Bill 0%	19,371,000	USD	23.04.2020		19,371	9.01
US Treasury Bill 0%	10,868,000	USD	07.05.2020		10,868	5.05
US Treasury Bill 0%	18,539,800	USD	14.05.2020		18,539	8.62
US Treasury Bill 0%	16,654,900	USD	21.05.2020		16,654	7.75
US Treasury Bill 0%	16,976,200	USD	28.05.2020		16,976	7.89
US Treasury Bill 0%	20,303,800	USD	11.06.2020		20,303	9.44
US Treasury Bill 0%	19,950,900	USD	18.06.2020		19,950	9.28
US Treasury Bill 0%	12,060,300	USD	16.07.2020		12,058	5.61
Anleihen mit Rating „BBB“					11,717	5.45
Indonesia (Republic of) 8.25%	92,044,000,000	IDR	15.05.2029		5,723	2.66
Mexico (United Mexican States) 7.5%	139,510,000	MXN	03.06.2027		5,994	2.79
Anleihen mit Rating „BB“					11,407	5.30
Brazil (Federal Republic of) 0%	15,149,000	BRL	01.07.2021		2,786	1.29
Brazil (Federal Republic of) 10%	13,000,000	BRL	01.01.2029		2,835	1.32
South Africa (Republic of) 8%	62,642,497	ZAR	31.01.2030		2,886	1.34
South Africa (Republic of) 8.875%	64,378,065	ZAR	28.02.2035		2,900	1.35
WÄHRUNG					(1,420)	(0.65)
Devisenterminkontrakte					(1,420)	(0.65)
Kauf von 22,498,063.02 TRY, Verkauf von 3,710,058.18 USD			17.04.2020		(301)	(0.14)
Kauf von 1,072,507.41 USD, Verkauf von 6,952,400.58 TRY			17.04.2020		19	0.01
Kauf von 1,220,256.53 CHF, Verkauf von 1,291,088.17 USD			15.05.2020		(25)	(0.01)
Kauf von 12,696,058.41 EUR, Verkauf von 14,130,394.13 USD			15.05.2020		(206)	(0.10)
Kauf von 778,201.90 GBP, Verkauf von 1,013,655.45 USD			15.05.2020		(51)	(0.02)
Kauf von 8,289,523,650.00 KRW, Verkauf von 7,017,229.73 USD			15.05.2020		(239)	(0.11)
Kauf von 253,121,989.73 RUB, Verkauf von 3,950,401.71 USD			15.05.2020		(730)	(0.34)
Kauf von 2,150,476.42 SGD, Verkauf von 1,522,876.91 USD			15.05.2020		(14)	(0.01)
Kauf von 29,348,075.76 TRY, Verkauf von 4,347,219.04 EUR			15.05.2020		(357)	(0.17)
Kauf von 71,091,277.00 TWD, Verkauf von 2,379,871.14 USD			15.05.2020		(16)	(0.01)
Kauf von 7,728,753.87 USD, Verkauf von 11,521,198.20 AUD			15.05.2020		713	0.33
Kauf von 7,639,979.95 USD, Verkauf von 7,471,393.10 CHF			15.05.2020		(115)	(0.05)
Kauf von 19,075,546.79 USD, Verkauf von 17,541,988.25 EUR			15.05.2020		(162)	(0.08)
Kauf von 9,896,931.37 USD, Verkauf von 7,606,406.56 GBP			15.05.2020		487	0.23
Kauf von 1,268,831.36 USD, Verkauf von 1,538,806,287.00 KRW			15.05.2020		11	0.01
Kauf von 648,710.06 USD, Verkauf von 51,358,375.19 RUB			15.05.2020		(5)	0.00
Kauf von 10,695,015.05 USD, Verkauf von 14,881,033.24 SGD			15.05.2020		250	0.12
Kauf von 2,831,993.77 USD, Verkauf von 17,560,145.55 TRY			15.05.2020		193	0.09
Kauf von 14,512,843.19 USD, Verkauf von 432,768,630.00 TWD			15.05.2020		119	0.06
Kauf von 384,006,157.58 INR, Verkauf von 5,332,678.21 USD			22.05.2020		(311)	(0.14)
Kauf von 60,473,812.23 TRY, Verkauf von 9,696,754.95 USD			12.06.2020		(680)	(0.32)
Anlagebestand					195,160	90.76

M&G (Lux) Episode Macro Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AB SICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 6,993,067.05 CHF, Verkauf von 7,306,440.83 USD			08.04.2020		(3,121)	(1.46)
Kauf von 188,856,564.51 EUR, Verkauf von 210,065,632.46 USD			08.04.2020		(61)	(0.03)
Kauf von 7,319,230.93 GBP, Verkauf von 9,348,352.03 USD			08.04.2020		(3,262)	(1.52)
Kauf von 715,239.48 USD, Verkauf von 9,348,352.03 USD			08.04.2020		(300)	(0.14)
Kauf von 715,239.48 USD, Verkauf von 682,769.05 CHF			08.04.2020		7	0.00
Kauf von 34,226,395.37 USD, Verkauf von 30,805,290.16 EUR			08.04.2020		492	0.23
Kauf von 950,746.66 USD, Verkauf von 767,187.36 GBP			08.04.2020		3	0.00
Gesamter Anlagebestand					192,039	89.30
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					23,010	10.70
NETTOVERMÖGEN					215,049	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					9,672	4.50
Anleiheportfolios					21,341	9.92
Schuldverschreibungen					160,232	74.51
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					5,575	2.59
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					2,294	1.08
Anlagewerte insgesamt					199,114	92.60
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(240)	(0.11)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(6,835)	(3.19)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(7,075)	(3.30)
Gesamter Anlagebestand					192,039	89.30
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					23,010	10.70
NETTOVERMÖGEN					215,049	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko		Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. USD
	Devisenterminkontrakte Tsd. USD	Terminkontrakte Tsd. USD	
Bank of America Merrill Lynch	0	82,851	0
BNP Paribas	24,427	0	280
Citigroup Global Markets Limited	1,342	0	0
HSBC Bank Plc	34,271	0	0
JP Morgan Chase	34,514	0	670
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	20,372	0	0
Standard Chartered Bank	1,848	0	0
State Street Bank and Trust Company	262,613	0	2,030
State Street Bank London	4,668	0	0
UBS AG London	13,651	0	570

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Episode Macro Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Teilfonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „B-H“	-2.5	-1.1	+0.5	+1.5	19.04.2012	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „S-H“	-2.0	-0.7	+1.0	+2.3	03.06.2010	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „T-H“	-1.0	-0.1	+1.4	+2.3	03.06.2010	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „TI-H“	-0.9	0.0	+1.4	+2.3	03.06.2010	06.11.2018
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „T-H“	-0.3	entf.	entf.	-1.3	entf.	22.02.2019
Thesaurierende Klasse „TI-H“	-0.3	entf.	entf.	+3.1	entf.	17.12.2018
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „S-H“	-2.2	-0.9	+0.6	+3.5	28.09.2012	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „T-H“	-1.2	+0.1	+1.6	+4.3	28.09.2012	26.10.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „S“	+0.8	+2.2	+3.1	+3.5	03.06.2010	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „T“	+1.9	+3.2	+4.1	+4.2	03.06.2010	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „TI“	+1.9	+3.2	+4.1	+4.2	03.06.2010	06.11.2018

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 26. Oktober 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Episode Macro Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Episode Macro Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 3. Juni 2010 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 26. Oktober 2018 mit dem M&G (Lux) Episode Macro Fund.

M&G (Lux) Episode Macro Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds hat keine ausschüttenden Anteilklassen.

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „B-H“	11.2880	11.5745	entf.
Thesaurierende Klasse „S-H“	12.5224	12.7802	entf.
Thesaurierende Klasse „T-H“	12.5006	12.6252	entf.
Thesaurierende Klasse „TI-H“	9.9072	9.9944	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „T-H“	9.8566	9.8820	entf.
Thesaurierende Klasse „TI-H“	10.3989	10.4255	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „S-H“	12.9659	13.2550	entf.
Thesaurierende Klasse „T-H“	13.7454	13.9100	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „S“	14.0266	13.9102	entf.
Thesaurierende Klasse „T“	14.9619	14.6893	entf.
Thesaurierende Klasse „TI“	10.3162	10.1242	entf.
NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	215,049	289,982	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(323)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	214,726	289,982	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „B-H“			2.56
Thesaurierende Klasse „S-H“			2.06
Thesaurierende Klasse „T-H“ ^[a]			1.06
Thesaurierende Klasse „TI-H“			1.02
Pfund Sterling			%
Thesaurierende Klasse „T-H“ ^[a]			1.06
Thesaurierende Klasse „TI-H“			1.02
Schweizer Franken			%
Thesaurierende Klasse „S-H“			2.06
Thesaurierende Klasse „T-H“ ^[a]			1.06
US-Dollar			%
Thesaurierende Klasse „S“			2.04
Thesaurierende Klasse „T“ ^[a]			1.04
Thesaurierende Klasse „TI“			1.00

^[a] Es kann eine Performancegebühr anfallen (siehe Erläuterung 5).

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des europäischen Marktes für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Qualität.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Nettoinventarwerts in Investment-Grade-Unternehmensanleihen, die auf eine beliebige europäische Währung lauten. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in allen Ländern weltweit ansässig sein, auch in Schwellenländern.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf einer makroökonomischen Einschätzung und einer Fundamentalanalyse einzelner Wertpapiere.

Der Fonds kann darüber hinaus in hochverzinsliche Unternehmensanleihen, unbewertete Anleihen sowie Staatspapiere und Wertpapiere öffentlicher Schuldner investieren, die auf eine beliebige europäische Währung lauten. Mehr als 70% der Vermögenswerte des Fonds lauten auf Euro oder werden in Bezug auf den Euro abgesichert. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die hochverzinslichen Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf.

Der Fonds kann bis zu 30% des Nettoinventarwerts des Fonds in Wertpapiere unter Investment Grade und in unbewertete Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren anlegen.

Der Fonds tätigt normalerweise Direktanlagen. Der Fonds kann aber auch indirekt über Derivate investieren. Dies dient dem Aufbau von Long- und Short- Positionen zur Erreichung des Anlageziels des Fonds, einem effizienten Portfoliomanagement und der Absicherung. Diese Instrumente umfassen u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Optionen, Credit Default Swaps, Zinsswaps und kreditbezogene Schuldtitel (Credit Linked Notes, CLNs).

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und sonstige Schuldtitel investieren.

Anlageansatz

Nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft werden die Anleiherenditen durch eine Kombination verschiedener Faktoren auf makroökonomischer, Vermögens-, Sektor-, geografischer und Einzeltitelebene bestimmt. Ein dynamischer Anlageansatz ermöglicht es der Anlageverwaltungsgesellschaft, die Mischung in Bezug auf Duration und Kreditrisiko zu ändern.

Der Fonds wird durch die Anlage in einer Reihe von einzelnen Emittenten, Sektoren und Regionen diversifiziert. Ein internes Team aus Kreditanalysten unterstützt die Anlageverwaltungsgesellschaft bei der Auswahl einzelner Schuldtitel und bei der Überwachung der vom Fonds gehaltenen Emittenten.

Vergleichsindex für die Performance

ICE BofAML Euro Corporate Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

Für währungsabgesicherte Anteilsklassen wird der Vergleichsindex für die Performance gegenüber der Anteilsklassenwährung abgesichert.

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Der Berichtszeitraum begann positiv, da die globale Risikobereitschaft, die in den vorhergehenden drei Monaten vorherrschte, weiterhin anhielt. Bis zum Mai wurde die optimistische Stimmung jedoch etwas gedämpft, da erneute Befürchtungen um die Aussichten für den globalen Handel die Anleger dazu veranlassten, erneut sicherere Anlagen zu bevorzugen.

Im Sommer erfolgten eine Reihe von Zinsentscheidungen der Zentralbanken in Reaktion auf zunehmende Ungewissheiten über den Verlauf des globalen Wirtschaftswachstums.

In den letzten Monaten des Jahres 2019 senkte die Federal Reserve die Zinssätze, es gab Anzeichen für eine Beilegung der Handelskriege und der Brexit stand kurz davor, die letzte Hürde zu überwinden, nachdem die den Brexit befürwortende konservative Partei im Dezember die britischen Parlamentswahlen gewann. Die Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms der Europäischen Zentralbank (EZB) (im November) bot den europäischen Schuldtiteln ebenfalls Unterstützung. Dies führte zu einer Verbesserung der Anlegerstimmung.

Ein vielversprechender Jahresauftakt 2020 war bis Mitte Januar jedoch vorbei, als sich die Anleger aufgrund der Meldungen über den Coronavirus-Ausbruch in China zurückzogen. Danach krachte die Risikoscheu auf die Märkte zurück, als die Anzahl der Coronavirus-Fälle in Europa zunahm.

Bis März dieses Jahres wurden der Arbeitsmarkt, die Verbrauchernachfrage und die allgemeine Wirtschaftstätigkeit stark angeschlagen. Die Anleger reagierten darauf, indem sie sich von den Risikostrategien abkehrten, was erhebliche Preisrückgänge in den meisten Anlageklassen verursachte.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine negative Gesamttrendite und blieb hinter seiner Benchmark, dem ICE BofAML Euro Corporate Index, zurück.

Der Grossteil des Berichtszeitraums war für die Unternehmensanleihen allgemein positiv – insbesondere für Unternehmensanleihen von US-Unternehmen. Die auf Euro und Pfund Sterling lautenden Investment Grade-Anleihen waren trotz der Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms der EZB im November, das von vielen als möglicher Antriebsmotor für diese angesehen wurde, schwächer. Die Preise der europäischen Unternehmensanleihen fielen jedoch erheblich, als sich der Coronavirus-Ausbruch in Europa intensivierte, und dies führte dazu, dass die Wertentwicklung des Teilfonds (überwiegend im Februar und März 2020) litt.

Anlagetätigkeit

Einer der zentralen Faktoren für die Performance eines Anleiheiteilfonds ist die Fähigkeit, die Sensitivität des Portfolios in Bezug auf Zinsänderungen, die in Jahren gemessene sog. „Duration“ anzupassen. Eine kürzere Duration bedeutet, dass der Teilfonds relativ weniger anfällig gegenüber Änderungen der Zinssätze ist als Teilfonds mit längerer Duration.

Wir haben im Laufe des Berichtszeitraums die Duration des Teilfonds leicht angepasst, wobei wir sie insgesamt kurz gehalten haben. Wir reduzierten sie auf zwischen 0.8 und 0.15 Jahre kürzer als der ICE BofAML Euro Corporate Index und beendeten den Berichtszeitraum in Erwartung einer Verschlechterung der Wirtschaftsaussichten aufgrund der Coronavirus-Pandemie ca. 0.15 Jahre kürzer. Gegen Ende des Berichtszeitraums erhöhten wir das Kreditengagement am Rande und bei den hochwertigen Unternehmensanleihen mit stetigen Cashflows. Wir bevorzugten weiterhin das Bewertungssignal, das überwiegend von Anleihen mit BBB-Rating geboten wird.

Ausblick

Die Coronavirus-Pandemie hat die Lage für die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte im Jahr 2020 vollständig geändert. Unabhängig von der Entwicklung der Lage im Zuge der Reaktionen der Zinspolitik der Zentralbanken und der Finanzpolitik der Regierungen zur Abwendung einer unvermeidbaren globalen Rezession ändert sich nichts daran, was wir als Manager des Teilfonds tun. Wir betrachten, wo wir uns im Zinszyklus und im Konjunkturzyklus befinden, und wir halten danach Ausschau, wo wir im jeweiligen Stadium die attraktivsten Gelegenheiten für den Teilfonds aus verschiedenen Sektoren und von verschiedenen Emittenten finden können.

Stefan Isaacs

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
RENTENWERTE					705,651	96.63
Schuldverschreibungen					706,183	96.70
Anleihen mit Rating „AAA“					50,702	6.94
Barings Euro CLO FRN	4,138,000	EUR	15.10.2030		3,977	0.54
Germany (Federal Republic of) 0%	2,210,312	EUR	08.04.2022		2,243	0.31
Germany (Federal Republic of) 0.25%	2,003,366	EUR	15.02.2027		2,129	0.29
Germany (Federal Republic of) 0.5%	2,506,683	EUR	15.02.2026		2,682	0.37
Germany (Federal Republic of) 1%	1,283,050	EUR	15.08.2024		1,381	0.19
Germany (Federal Republic of) 5.5%	1,425,968	EUR	04.01.2031		2,372	0.33
Johnson & Johnson 0.25%	2,488,000	EUR	20.01.2022		2,489	0.34
Johnson & Johnson 0.65%	3,000,000	EUR	20.05.2024		3,024	0.41
Lloyds Bank 4.875%	1,000,000	GBP	30.03.2027		1,413	0.19
Microsoft 2.625%	1,407,000	EUR	02.05.2033		1,709	0.23
Microsoft 3.5%	3,106,000	USD	12.02.2035		3,336	0.46
Nationwide Building Society 0.05%	4,534,000	EUR	03.06.2024		4,548	0.62
Netherlands (Kingdom of) 0.75%	12,511,401	EUR	15.07.2027		13,600	1.86
Temasek Financial I 0.5%	3,258,000	EUR	20.11.2031		3,174	0.44
Wellcome Trust 1.125%	2,544,000	EUR	21.01.2027		2,625	0.36
Anleihen mit Rating „AA“					46,279	6.34
Apple 1%	1,846,000	EUR	10.11.2022		1,870	0.26
Berkshire Hathaway 1.125%	4,770,000	EUR	16.03.2027		4,732	0.65
Deutsche Bahn Finance 1.5%	3,090,000	EUR	08.12.2032		3,324	0.46
Euroclear Investments 1.5%	600,000	EUR	11.04.2030		604	0.08
France (Republic of) 0.25%	6,269,035	EUR	25.11.2026		6,481	0.89
Metropolitan Life Global Funding I 0.375%	3,744,000	EUR	09.04.2024		3,560	0.49
New York Life Global Funding 0.25%	1,888,000	EUR	23.01.2027		1,768	0.24
Procter & Gamble 2%	1,923,000	EUR	16.08.2022		1,994	0.27
Roche Finance Europe 0.875%	595,000	EUR	25.02.2025		608	0.08
Shell International Finance 1%	7,828,000	EUR	06.04.2022		7,827	1.07
Svenska Handelsbanken 2.625%	3,721,000	EUR	23.08.2022		3,877	0.53
Walmart 4.875%	7,250,000	EUR	21.09.2029		9,634	1.32
Anleihen mit Rating „A“					233,465	31.97
3M 0.95%	2,469,000	EUR	15.05.2023		2,492	0.34
Aéroports de Paris 2.125%	700,000	EUR	02.10.2026		701	0.10
Airbus Finance 0.875%	2,960,000	EUR	13.05.2026		2,861	0.39
Allianz FRN	3,000,000	EUR	31.12.2099		3,072	0.42
Allianz Finance II FRN	800,000	EUR	08.07.2041		838	0.11
Bank of America 1.375%	2,610,000	EUR	10.09.2021		2,609	0.36
Bank of America 2.375%	2,000,000	EUR	19.06.2024		2,051	0.28
BMW Finance 0.125%	2,552,000	EUR	13.07.2022		2,477	0.34
BMW Finance 1.125%	5,667,000	EUR	22.05.2026		5,439	0.74
BNP Paribas 1.5%	1,539,000	EUR	17.11.2025		1,501	0.21
BNP Paribas FRN	6,941,000	EUR	07.06.2024		6,461	0.88
BP Capital Markets 1.117%	1,272,000	EUR	25.01.2024		1,265	0.17
BP Capital Markets 2.517%	4,459,000	EUR	17.02.2021		4,543	0.62
BPCE 0.25%	3,200,000	EUR	15.01.2026		3,012	0.41
BPCE 1.375%	1,300,000	EUR	23.03.2026		1,248	0.17
Chubb INA Holdings 0.875%	2,368,000	EUR	15.12.2029		2,081	0.29
Chubb INA Holdings 1.55%	1,555,000	EUR	15.03.2028		1,493	0.20
Coca-Cola 1.125%	8,688,000	EUR	09.03.2027		8,661	1.19
Coöperatieve Rabobank 4%	3,736,000	EUR	11.01.2022		3,936	0.54
Crédit Agricole 1.375%	1,100,000	EUR	03.05.2027		1,109	0.15
Crédit Agricole 1.875%	3,500,000	EUR	20.12.2026		3,457	0.47
Crédit Agricole 4.125%	3,519,000	USD	10.01.2027		3,319	0.45
DAA Finance 1.554%	2,800,000	EUR	07.06.2028		2,774	0.38
Diageo Finance 1.875%	770,000	EUR	27.03.2027		787	0.11
Électricité de France 4%	3,650,000	EUR	12.11.2025		4,253	0.58
ELM for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN	1,538,000	EUR	29.12.2049		1,541	0.21
ELM for Swiss Reinsurance FRN	1,635,000	EUR	29.12.2049		1,592	0.22
E-Mac FRN	83,714	EUR	25.08.2048		84	0.01
Engie 1.375%	3,600,000	EUR	19.05.2020		3,606	0.49
Engie 5.95%	7,061,000	EUR	16.03.2111		14,425	1.98
Groupe Bruxelles Lambert 1.375%	4,400,000	EUR	23.05.2024		4,361	0.60
Honeywell International 1.3%	1,359,000	EUR	22.02.2023		1,382	0.19
HSBC Holdings 0.875%	4,669,000	EUR	06.09.2024		4,436	0.61
HSBC Holdings 1.5%	3,511,000	EUR	15.03.2022		3,518	0.48
HSBC Holdings FRN	6,000,000	EUR	05.10.2023		5,578	0.76
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375%	3,146,000	EUR	31.10.2021		3,184	0.44

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)						
ING Groep 2.125%	900,000	EUR	10.01.2026		902	0.12
JPMorgan Chase 0.625%	5,000,000	EUR	25.01.2024		4,803	0.66
JPMorgan Chase 1.375%	2,871,000	EUR	16.09.2021		2,848	0.39
JPMorgan Chase 1.5%	3,540,000	EUR	29.10.2026		3,500	0.48
JPMorgan Chase FRN	1,531,000	EUR	18.05.2028		1,483	0.20
JPMorgan Chase FRN	2,473,000	EUR	25.07.2031		2,227	0.31
KBC Group 0.75%	2,500,000	EUR	01.03.2022		2,452	0.34
Lloyds Bank Corporate Markets 0.25%	1,337,000	EUR	04.10.2022		1,290	0.18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.125%	2,900,000	EUR	11.02.2028		2,734	0.37
Medtronic Global Holdings 1.75%	2,405,000	EUR	02.07.2049		2,098	0.29
Nestle Finance International 2.125%	2,851,000	EUR	10.09.2021		2,922	0.40
Novartis Finance 0.125%	3,016,000	EUR	20.09.2023		2,974	0.41
Novartis Finance 1.625%	4,688,000	EUR	09.11.2026		4,971	0.68
Prologis 3%	1,023,000	EUR	18.01.2022		1,057	0.14
Prologis 3.375%	994,000	EUR	20.02.2024		1,081	0.15
RTE Réseau de Transport d'Électricité 0%	2,200,000	EUR	09.09.2027		2,061	0.28
Santander Consumer Bank 0.125%	1,600,000	EUR	11.09.2024		1,523	0.21
Santander Consumer Bank 0.25%	2,700,000	EUR	15.10.2024		2,576	0.35
Santander Consumer Finance 0.375%	3,500,000	EUR	27.06.2024		3,338	0.46
SAP 0.75%	6,500,000	EUR	10.12.2024		6,534	0.89
Scentre Group Trust 1 1.5%	3,548,000	EUR	16.07.2020		3,548	0.49
Silverback Finance 3.1261%	7,546,875	EUR	25.02.2037		7,792	1.07
Statkraft 2.5%	1,450,000	EUR	28.11.2022		1,527	0.21
Sumitomo Mitsui Banking 2.75%	2,018,000	EUR	24.07.2023		2,117	0.29
Swiss Re Finance Luxembourg FRN	1,300,000	EUR	30.04.2050		1,211	0.17
Thales 0.75%	4,400,000	EUR	07.06.2023		4,360	0.60
TOTAL FRN	8,000,000	EUR	29.12.2049		8,120	1.11
Total Capital International 1.375%	7,100,000	EUR	19.03.2025		7,237	0.99
Toyota Finance Australia 0.25%	3,550,000	EUR	09.04.2024		3,417	0.47
UBS Group FRN	5,877,000	EUR	17.04.2025		5,663	0.78
Unibail-Rodamco-Westfield 0.875%	3,700,000	EUR	29.03.2032		3,193	0.44
Vier Gas Transport 3.125%	2,236,000	EUR	10.07.2023		2,434	0.33
Wells Fargo 1.625%	1,653,000	EUR	02.06.2025		1,629	0.22
Wells Fargo 2.25%	7,946,000	EUR	02.05.2023		8,061	1.10
Wells Fargo 2.625%	3,571,000	EUR	16.08.2022		3,635	0.50
Anleihen mit Rating „BBB“					325,122	44.52
ABN AMRO Bank 0.6%	1,800,000	EUR	15.01.2027		1,629	0.22
AG Insurance FRN	4,200,000	EUR	30.06.2047		4,223	0.58
Albemarle New Holding 1.125%	1,266,000	EUR	25.11.2025		1,192	0.16
Alstria office 1.5%	3,500,000	EUR	15.11.2027		3,355	0.46
Altria Group 1.7%	2,881,000	EUR	15.06.2025		2,836	0.39
America Movil 0.75%	5,250,000	EUR	26.06.2027		5,023	0.69
American International Group 1.875%	1,083,000	EUR	21.06.2027		1,039	0.14
American International Group FRN	3,500,000	EUR	15.03.2037		2,873	0.39
Aon 2.875%	7,195,000	EUR	14.05.2026		7,532	1.03
Arion Banki 1%	3,145,000	EUR	20.03.2023		3,066	0.42
Aroundtown 1.875%	2,500,000	EUR	19.01.2026		2,490	0.34
Assicurazioni Generali FRN	1,932,000	EUR	27.10.2047		2,106	0.29
AT&T 1.8%	5,136,000	EUR	05.09.2026		5,202	0.71
Aviva FRN	1,570,000	EUR	05.07.2043		1,715	0.24
Aviva FRN	1,356,000	EUR	04.12.2045		1,345	0.18
AXA FRN	2,653,000	EUR	04.07.2043		2,874	0.39
Babcock International Group 1.375%	1,699,000	EUR	13.09.2027		1,627	0.22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5%	6,900,000	EUR	14.01.2027		6,113	0.84
Banco Santander 2.125%	1,400,000	EUR	08.02.2028		1,268	0.17
Banco Santander 2.5%	5,400,000	EUR	18.03.2025		5,231	0.72
Barclays Bank 6.625%	2,090,000	EUR	30.03.2022		2,205	0.30
BAT International Finance 2.25%	3,000,000	GBP	09.09.2052		2,150	0.29
BAT International Finance 3.125%	2,721,000	EUR	06.03.2029		2,832	0.39
BAT International Finance 7.25%	2,422,000	GBP	12.03.2024		3,191	0.44
BNP Paribas FRN	2,292,000	EUR	20.03.2026		2,268	0.31
Boston Scientific 0.625%	1,581,000	EUR	01.12.2027		1,448	0.20
BPCE FRN	1,500,000	EUR	30.11.2027		1,482	0.20
Bureau Veritas 1.125%	1,700,000	EUR	18.01.2027		1,589	0.22
Bureau Veritas 1.25%	1,700,000	EUR	07.09.2023		1,659	0.23
Carrefour 2.625%	900,000	EUR	15.12.2027		931	0.13

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
CEZ 4.875%	1,878,000	EUR	16.04.2025		2,189	0.30
Channel Link Enterprises Finance FRN	4,561,000	EUR	30.06.2050		4,522	0.62
Citigroup 1.5%	4,948,000	EUR	26.10.2028		4,685	0.64
Citigroup FRN	1,128,000	EUR	08.10.2027		1,013	0.14
CK Hutchison Group Telecom Finance 1.5%	4,028,000	EUR	17.10.2031		3,676	0.50
Coca-Cola European Partners 1.75%	321,000	EUR	27.03.2026		327	0.05
Coentreprise de Transport d'Electricite 1.5%	5,200,000	EUR	29.07.2028		5,358	0.73
Crédit Suisse Group Funding Guernsey 3%	2,444,000	GBP	27.05.2022		2,774	0.38
Daimler International Finance 1%	3,351,000	EUR	11.11.2025		3,155	0.43
Deutsche Telekom International Finance 0.25%	1,985,000	EUR	19.04.2021		1,976	0.27
DH Europe Finance II 1.8%	1,603,000	EUR	18.09.2049		1,281	0.18
Digital Dutch Finco 1.5%	901,000	EUR	15.03.2030		789	0.11
ELM for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft FRN	1,249,000	EUR	29.09.2047		1,242	0.17
Eni 3.75%	2,890,000	EUR	12.09.2025		3,260	0.45
EWE 5.25%	1,003,000	EUR	16.07.2021		1,065	0.15
Fastighets Balder 1.875%	1,332,000	EUR	23.01.2026		1,330	0.18
Fidelity National Information Services 0.125%	1,739,000	EUR	03.12.2022		1,693	0.23
Fidelity National Information Services 1.5%	1,702,000	EUR	21.05.2027		1,659	0.23
GE Capital International Funding Unlimited 4.418%	4,640,000	USD	15.11.2035		4,536	0.62
General Electric 0.875%	6,140,000	EUR	17.05.2025		5,591	0.77
General Electric 1.25%	4,170,000	EUR	26.05.2023		4,013	0.55
General Motors Financial 0.955%	2,728,000	EUR	07.09.2023		2,283	0.31
General Motors Financial 2.2%	1,112,000	EUR	01.04.2024		949	0.13
Goldman Sachs Group 1.375%	1,330,000	EUR	26.07.2022		1,319	0.18
Goldman Sachs Group 1.625%	3,889,000	EUR	27.07.2026		3,768	0.52
Goldman Sachs Group FRN	4,450,000	EUR	26.09.2023		4,109	0.56
Heathrow Funding 1.5%	4,233,000	EUR	11.02.2030		3,732	0.51
Heathrow Funding 1.875%	3,266,000	EUR	14.03.2034		2,803	0.38
Holcim Finance Luxembourg 1.75%	1,502,000	EUR	29.08.2029		1,359	0.19
Iliad 1.875%	2,700,000	EUR	25.04.2025		2,614	0.36
Imperial Brands Finance 1.375%	1,135,000	EUR	27.01.2025		1,112	0.15
ING Bank FRN	3,721,000	EUR	25.02.2026		3,639	0.50
Intesa Sanpaolo 1.125%	4,459,000	EUR	04.03.2022		4,367	0.60
Intesa Sanpaolo 2%	3,691,000	EUR	18.06.2021		3,698	0.51
JAB Holdings 1%	6,000,000	EUR	20.12.2027		5,624	0.77
Johnson Controls International 1.375%	4,566,000	EUR	25.02.2025		4,486	0.61
Lagardere 1.625%	3,500,000	EUR	21.06.2024		3,100	0.42
Liberty Mutual Group 2.75%	1,380,000	EUR	04.05.2026		1,390	0.19
Lloyds Banking Group FRN	4,073,000	EUR	21.06.2024		3,791	0.52
Lloyds Banking Group FRN	1,144,000	EUR	12.11.2025		1,038	0.14
Lloyds Banking Group FRN	454,000	EUR	01.04.2026		471	0.06
Logicor Financing 1.625%	2,400,000	EUR	15.07.2027		2,245	0.31
LYB International Finance II 0.875%	1,972,000	EUR	17.09.2026		1,804	0.25
McDonald's 0.9%	900,000	EUR	15.06.2026		870	0.12
McDonald's 2%	2,600,000	EUR	01.06.2023		2,696	0.37
Merlin Properties Socimi 1.875%	1,043,000	EUR	02.11.2026		1,051	0.14
Mitchells & Butlers Finance FRN	3,995,681	USD	15.12.2030		3,401	0.47
Mitchells & Butlers Finance FRN	1,746,000	GBP	15.12.2033		1,688	0.23
Molnycke Holding 0.875%	1,335,000	EUR	05.09.2029		1,213	0.17
Mondelez International Holdings Netherlands 0.875%	2,077,000	EUR	01.10.2031		1,942	0.27
Morgan Stanley 1%	2,977,000	EUR	02.12.2022		2,918	0.40
Morgan Stanley 1.375%	3,070,000	EUR	27.10.2026		2,927	0.40
Morgan Stanley 1.75%	3,893,000	EUR	30.01.2025		3,848	0.53
NatWest Markets 1%	1,014,000	EUR	28.05.2024		969	0.13
NET4GAS 2.5%	3,265,000	EUR	28.07.2021		3,348	0.46
NN Group FRN	5,380,000	EUR	15.07.2049		5,437	0.74
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 2.375%	6,949,000	EUR	10.02.2021		7,043	0.96
Orange 1.125%	400,000	EUR	15.07.2024		402	0.06
Orange FRN	4,929,000	EUR	29.10.2049		5,395	0.74
Orange FRN	2,350,000	EUR	29.12.2049		2,529	0.35
Origin Energy Finance 2.5%	6,979,000	EUR	23.10.2020		7,034	0.96
Quadiant 2.25%	1,800,000	EUR	03.02.2025		1,681	0.23
RCI Banque 2%	2,062,000	EUR	11.07.2024		1,948	0.27
Royal Bank of Scotland Group FRN	2,730,000	EUR	04.03.2025		2,642	0.36
SEB 1.5%	2,500,000	EUR	31.05.2024		2,504	0.34
SELP Finance 1.25%	2,675,000	EUR	25.10.2023		2,687	0.37

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
Société Générale 1.75%	5,300,000	EUR	22.03.2029		5,000	0.68
Suez FRN	900,000	EUR	31.12.2099		865	0.12
Tele2 1.125%	1,252,000	EUR	15.05.2024		1,269	0.17
Tele2 2.125%	6,953,000	EUR	15.05.2028		7,335	1.00
Tesco Corporate Treasury Services 0.875%	2,430,000	EUR	29.05.2026		2,264	0.31
Thermo Fisher Scientific 1.875%	2,502,000	EUR	01.10.2049		1,990	0.27
UBS FRN	7,258,000	EUR	12.02.2026		7,143	0.98
UNIQA Insurance Group FRN	2,500,000	EUR	31.07.2043		2,641	0.36
Verizon Communications 3.25%	5,590,000	EUR	17.02.2026		6,160	0.84
Vilmorin 2.375%	1,800,000	EUR	26.05.2021		1,793	0.25
Vodafone Group 2.2%	6,770,000	EUR	25.08.2026		7,156	0.98
Vodafone Group 3.75%	2,012,000	USD	16.01.2024		1,911	0.26
Volkswagen Financial Services 0.75%	3,035,000	EUR	14.10.2021		2,996	0.41
Volkswagen International Finance 1.625%	731,000	EUR	16.01.2030		653	0.09
Volkswagen Leasing 1.5%	2,199,000	EUR	19.06.2026		2,064	0.28
Volkswagen Leasing 2.625%	2,432,000	EUR	15.01.2024		2,461	0.34
WPC Eurobond 1.35%	1,419,000	EUR	15.04.2028		1,249	0.17
WPC Eurobond 2.25%	5,600,000	EUR	19.07.2024		5,670	0.78
Anleihen mit Rating „BB“					50,615	6.93
Banco de Sabadell FRN	1,800,000	EUR	12.12.2028		1,614	0.22
Banco Santander FRN	2,300,000	EUR	31.12.2099		2,081	0.28
Bank of Scotland FRN	395,000	GBP	29.05.2049		519	0.07
Barclays Bank FRN	1,348,000	EUR	07.02.2028		1,254	0.17
CaixaBank FRN	1,800,000	EUR	31.12.2099		1,348	0.18
FCE Bank 1.134%	3,413,000	EUR	10.02.2022		2,985	0.41
FCE Bank 1.615%	1,328,000	EUR	11.05.2023		1,094	0.15
Ford Motor Credit 2.386%	2,243,000	EUR	17.02.2026		1,680	0.23
Ford Motor Credit 3.021%	718,000	EUR	06.03.2024		576	0.08
Heathrow Finance 3.875%	1,710,000	GBP	01.03.2027		1,659	0.23
Intesa Sanpaolo 3.928%	2,690,000	EUR	15.09.2026		2,722	0.37
Intesa Sanpaolo FRN	1,542,000	EUR	29.12.2049		1,429	0.19
Intesa Sanpaolo Vita FRN	4,300,000	EUR	31.12.2049		4,231	0.58
Kraft Heinz Foods 2%	873,000	EUR	30.06.2023		854	0.12
Kraft Heinz Foods 2.25%	4,728,000	EUR	25.05.2028		4,075	0.56
Lloyds Banking Group FRN	1,714,000	EUR	31.12.2049		1,581	0.22
National Westminster Bank FRN	549,000	EUR	29.10.2049		476	0.06
Solvay Finance FRN	1,898,000	EUR	29.11.2049		1,972	0.27
Telefonica Europe FRN	3,200,000	EUR	31.12.2099		2,991	0.41
Telefonica Europe FRN	2,600,000	EUR	31.12.2099		2,546	0.35
Time Warner Cable 7.3%	1,795,000	USD	01.07.2038		2,310	0.32
UBS Group FRN	1,760,000	EUR	29.12.2049		1,720	0.23
UniCredit 6.95%	760,000	EUR	31.10.2022		790	0.11
UniCredit FRN	2,184,000	EUR	15.01.2032		1,742	0.24
UniCredit FRN	2,620,000	EUR	31.12.2099		2,393	0.33
Vodafone Group FRN	2,103,000	EUR	03.01.2079		2,032	0.28
ZF Europe Finance 2%	2,400,000	EUR	23.02.2026		1,941	0.27
Anleihen ohne Rating						
Lehman Brothers Holdings FRN ^{[a],[b]}	2,350,000	EUR	26.09.2040		0	0.00
Derivative Schuldtitel					(532)	(0.07)
Zins-Futures					(532)	(0.07)
Deutscher Bobl 5 year Futures	152	EUR	08.06.2020	161	154	0.02
Deutscher Bund 10 year Futures	(53)	EUR	08.06.2020	87	290	0.04
Deutscher Bund 10 year Futures	107	EUR	08.06.2020	115	(57)	(0.01)
US Treasury Notes 10 year Futures	(161)	USD	19.06.2020	164	(784)	(0.10)
UK Treasury Notes Futures	(58)	GBP	26.06.2020	96	(135)	(0.02)
WÄHRUNG					(531)	(0.08)
Devisenterminkontrakte					(531)	(0.08)
Kauf von 905,065.38 GBP, Verkauf von 1,008,660.39 EUR			08.04.2020		13	0.00
Kauf von 14,927,714.36 EUR, Verkauf von 13,030,643.69 GBP			08.04.2020		218	0.03
Kauf von 19,455,608.90 EUR, Verkauf von 22,167,335.89 USD			08.04.2020		(789)	(0.11)
Kauf von 3,562,983.65 USD, Verkauf von 3,227,603.72 EUR			08.04.2020		27	0.00
Anlagebestand					705,120	96.55

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
GELDNAHE MITTEL					17,372	2.38
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - Euro Liquidity Fund Class „D“	17,813,858	EUR			17,372	2.38
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					86	0.01
Kauf von 175,813.74 EUR, Verkauf von 185,925.33 CHF			08.04.2020	0	0	0.00
Kauf von 364,611.31 EUR, Verkauf von 402,535.73 USD			08.04.2020	(3)	(3)	0.00
Kauf von 2,391,103.26 CHF, Verkauf von 2,246,055.91 EUR			08.04.2020	16	16	0.00
Kauf von 4,951,361.12 USD, Verkauf von 4,448,593.10 EUR			08.04.2020	73	73	0.01
Gesamter Anlagebestand					722,578	98.94
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					7,677	1.06
NETTOVERMÖGEN					730,255	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					706,183	96.70
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					444	0.06
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					347	0.04
Anlagewerte insgesamt					706,974	96.80
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(976)	(0.13)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(792)	(0.11)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(1,768)	(0.24)
Gesamter Anlagebestand					705,206	96.56
Geldnahe Mittel					17,372	2.38
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					7,677	1.06
NETTOVERMÖGEN					730,255	100.00

[a] Anleihe im Zahlungsverzug.

[b] Nicht notiert/quotiert.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko		Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. EUR
	Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Terminkontrakte Tsd. EUR	
Bank of America Merrill Lynch	0	79,653	610
Barclays Bank London	14,928	0	0
Citigroup Global Markets Limited	699	0	0
HSBC Bank Plc	1,095	0	0
JP Morgan Chase	1,138	0	0
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	19,114	0	0
State Street Bank and Trust Company	7,235	0	0
State Street Bank London	851	0	0
UBS AG London	795	0	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-4,4	-0,6	-0,1	+3,3	13.01.2003	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-4,4	-0,6	-0,1	+1,6	12.07.2013	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-3,9	-0,1	+0,4	+4,0	13.01.2003	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-3,9	-0,1	+0,4	+1,2	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-3,8	-0,1	+0,4	+4,0	13.01.2003	19.11.2018
Ausschüttende Klasse „CI“	-3,8	entf.	entf.	-2,4	entf.	22.02.2019
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-4,7	-1,0	-0,6	+1,5	28.09.2012	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-4,2	-0,5	-0,1	+2,0	28.09.2012	09.11.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-1,6	+2,1	+1,9	+2,5	08.08.2014	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-1,6	+2,1	+1,9	+2,5	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-1,2	+2,6	+2,5	+3,0	08.08.2014	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-1,0	+2,6	+2,5	+3,0	08.08.2014	09.11.2018

[a] Die Fondspersformance vor der Auflegung des Fonds am 9. November 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G European Corporate Bond Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G European Corporate Bond Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 13. Januar 2003 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 9. November 2018 mit dem M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund.

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0634	0.0717	0.0393	0.0413	0.0418
2. Zwischenausschüttung	0.0637	0.0721	0.0395	0.0428	0.0435
3. Zwischenausschüttung	0.0576	0.0652	0.0357	0.0378	0.0386
Geschäftsjahresende	0.0564	0.0640	0.0351	0.0383	0.0390

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.23
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.73
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.23
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.23
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.73
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.74

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	17.3716	18.1642	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	15.3646	16.3521	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	19.5046	20.2918	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	17.4396	18.4674	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.8690	10.2639	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	9.5612	10.1204	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	11.2097	11.7633	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	11.6392	12.1521	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	11.4779	11.6660	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	10.3751	10.7249	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	11.8126	11.9540	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	10.5737	10.8727	entf.
NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	730,255	1,272,720	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(3,015)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	727,240	1,272,720	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.21
Ausschüttende Klasse „A“			1.21
Thesaurierende Klasse „C“			0.71
Ausschüttende Klasse „C“			0.71
Thesaurierende Klasse „CI“			0.67
Ausschüttende Klasse „CI“			0.67

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer Gesamtrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs), die der europäischen Inflation entspricht oder höher als diese ist, über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren an.

Anlagepolitik

Der Fonds wird mindestens 50% seines Nettoinventarwerts in inflationsgebundene Investment-Grade-Unternehmensanleihen investieren. Ein Engagement kann entweder über direkte Positionen oder synthetisch durch die Verwendung von Kombinationen aus inflationsgebundenen Staatsanleihen und Derivaten zur Schaffung ähnlicher Risikoengagements erzielt werden. Mindestens 90% des Nettoinventarwerts des Fonds werden direkt in auf Euro lautenden Vermögenswerten oder in auf andere Währungen lautenden Engagements, die gegenüber dem Euro abgesichert wurden, engagiert sein.

Zusätzlich kann der Fonds auch in die folgenden festverzinslichen Instrumente investieren:

- festverzinsliche Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen, Gebietskörperschaften, Regierungsbehörden oder bestimmten internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden, bis maximal 40% des Nettoinventarwerts des Fonds;
- Floating Rate Notes im Umfang von bis zu 50% des Nettoinventarwerts des Fonds;
- Anleihen von Emittenten aus Schwellenmärkten, bis maximal 20% des Nettoinventarwerts des Fonds;
- Anleihen ohne Rating und Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade im Umfang von bis zu 30% des Nettoinventarwerts des Fonds;
- forderungsbesicherte Wertpapiere im Umfang von bis zu 20% des Nettoinventarwerts des Fonds.

Derivate können eingesetzt werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen, zu Absicherungszwecken sowie für ein effizientes Portfoliomanagement. Die Derivate, in die der Fonds investieren kann, umfassen unter anderem Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps und Credit Default Swaps.

Der Fonds kann auch in Barmittel, Währungen, geldnahe Instrumente, Einlagen, sonstige Schuldtitel, sonstige Derivate, Vorzugsaktien, Optionsscheine und andere Fonds investieren.

Anlageansatz

Die Fondsperformance wird im Vergleich zu dem von Eurostat erhobenen harmonisierten Verbraucherpreisindex für die Eurozone gemessen. Der Fonds investiert in eine Reihe von festverzinslichen Wertpapieren, deren Renditen sich ähnlich verhalten wie die Inflation. Es kann jedoch nach alternativen Renditequellen gesucht werden, wenn die Ansicht besteht, dass dies das Erreichen des Ziels des Fonds unterstützt.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verfolgt einen gemischten Ansatz, bei dem „Top-down-“ und „Bottom-up“-Betrachtungen miteinander kombiniert werden.

Der Fonds investiert gewöhnlich in europäische Wertpapiere, er kann jedoch auch weltweite Engagements eingehen, je nachdem, wo die Anlageverwaltungsgesellschaft Wert identifiziert.

Vergleichsindex für die Performance

Harmonisierter Verbraucherpreisindex von Eurostat für die Eurozone.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgröße, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum vor einem turbulenten Markthintergrund uneinheitliche Renditen. Im Anschluss an weitgehend günstige Bedingungen im gesamten Jahr 2019 und Anfang 2020 erlebten die Märkte eine dramatische Kehrtwende, als die weltweite Ausbreitung des neuen Coronavirus ab Ende Februar anfang, die Schlagzeilen zu beherrschen.

Die Änderung des Tons stand in starkem Kontrast zu den relativ günstigen Marktbedingungen, die vor dem Beginn der Krise vorherrschten. Anzeichen für eine zögerliche Erholung der globalen Wirtschaftstätigkeit gepaart mit den Unterstützungsmassnahmen der globalen Zentralbanken hatten im Jahr 2019 für solide Renditen auf den Rentenmärkten gesorgt.

Im Jahr 2019 ergriffen sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank Federal Reserve eine Reihe von Stimulationsmassnahmen zur Ankurbelung des Wachstums, einschliesslich einer Reihe von Zinssenkungen und der Wiederaufnahme ihrer Anleihekaufprogramme. Dies trug dazu bei, die Verzinsungen der Staatsanleihen zur Jahresmitte 2019 auf Rekordtiefs zu drücken.

Gegen Ende des Jahres 2019 erhielten die Märkte aufgrund von Anzeichen für Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China und der Vermeidung eines EU-Austritts des Vereinigten Königreichs ohne Austrittsvereinbarung Auftrieb. Solide Arbeitsmärkte stützten das Verbrauchervertrauen weiter, sodass die vorhergehenden Befürchtungen um eine Rezession in Europa und den USA an der Schwelle zum Jahr 2020 weitgehend abgeklungen waren.

Die Stimmung änderte sich jedoch abrupt, als sich der Covid-19-Ausbruch ausbreitete und die Finanzmärkte ab Ende Februar niederschmetterte. Das Virus führte dazu, dass die meisten Länder strikte Ausgangssperren verhängen mussten, sodass die Nachfrage nach vielen Waren und Dienstleistungen nachliess. Die Regierungen und Zentralbanken ergriffen schnell umfangreiche geld- und finanzpolitische Unterstützungsmassnahmen. Ein starker Rückgang des Ölpreises aufgrund eines Rückgangs der Nachfrage gepaart mit einer mangelnden Einigung zur Drosselung des Angebots verstärkte den Stress in den Märkten.

Die meisten Bereiche des Unternehmensanleihemarktes erlebten im März einen starken Abverkauf, wobei die Anlageklasse Verluste erlitt, die über ihre früheren Gewinne aus dem letzten Jahr hinausgingen. Anleihen mit niedrigeren Ratings erlitten allgemein die stärksten Rückgänge, als die Anleger anfangen, die Wahrscheinlichkeit eines Anstiegs der Unternehmensausfälle einzupreisen. Staatsanleihen mit hohen Ratings boten jedoch etwas Erleichterung, als die Anleger bei den vermeintlich sicheren Anlagen Zuflucht suchten, und die US-amerikanischen und britischen Staatsanleihen lieferten im März positive Renditen.

Die Inflationserwartungen fielen im März ebenfalls stark, wobei die Breakeven-Inflationsraten nunmehr in den meisten Fällen Rekordtiefs erreicht haben oder nahe daran liegen. Aufgrund dieser Entwicklungen blieben die inflationsgebundenen Anleihen im Berichtszeitraum hinter den herkömmlichen Anleihen zurück. Der Teilfonds verzeichnete im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine negative Gesamtrendite und er blieb hinter der Entwicklung des harmonisierten Eurostat-Verbraucherpreisindex für die Eurozone zurück. Negative Renditen waren überwiegend auf die starke Ausdehnung der Kreditspreads zurückzuführen, wobei die Verluste jedoch durch unsere defensive Kreditpositionierung teilweise abgefangen wurden.

Anlagetätigkeit

Angesichts der Stärke des Anstiegs der Kreditmärkte im Jahr 2019 und der Tatsache, dass die Weltwirtschaft weiterhin mit einer Reihe von Ungewissheiten zu kämpfen hat, haben wir Massnahmen ergriffen, um das Risiko des Teilfonds im Laufe des Jahres allmählich zu reduzieren. Unserer Ansicht nach erschienen die Bewertungen allmählich überhöht, und wir nutzten die Gelegenheit zur Reduzierung der Spread-Duration und zur Umschichtung in defensivere Anlagen, die sich voraussichtlich bei einem Marktabschwung besser behaupten würden.

Im Gegensatz dazu sahen wir bei den europäischen Breakeven-Inflationsraten ein gutes Wertpotenzial, da diese auf absehbare Zukunft trotz der Aussichten auf einen längeren Zeitraum mit einer ultralockeren Geldpolitik und möglicherweise einigen finanzpolitischen Stimulationsmassnahmen eine sehr niedrige europäische Inflation einpreisten. Wir hielten daher an einer erheblichen Allokation in europäischen inflationsgebundenen Anleihen fest.

Wir sind der Ansicht, dass der Teilfonds aufgrund von zuvor ergriffenen defensiven Massnahmen in einer relativ guten Ausgangsposition war, um dem Ende Februar einsetzenden Abverkauf des Marktes standzuhalten. Im Anschluss an die extreme Ausdehnung der Spreads im März nutzten wir die Gelegenheit, um unser Engagement im Kreditrisiko zu erhöhen. Wir kauften eine Reihe von Unternehmensanleihen zu äusserst attraktiven Niveaus, wenn auch mit einem Schwerpunkt auf hochwertigen Investment Grade-Titeln.

Wir erhöhten auch unser Engagement in inflationsgebundenen Anleihen etwas, als die Breakeven-Inflationsraten stark fielen. Wir rechnen kurzfristig zwar mit einem gewissen Rückgang der Inflation, langfristig gehen wir jedoch davon aus, dass die enormen geld- und finanzpolitischen Stimulationsmassnahmen die Inflation wahrscheinlich in die Höhe treiben werden.

Ausblick

Das Coronavirus wird kurzfristig natürlich eine erhebliche Störung der Wirtschaft verursachen, und viele Industrieländer werden in den nächsten Monaten zweifellos in eine Rezession abgleiten. Andererseits sollten Stimulationsmassnahmen von Regierungen und Zentralbanken in Rekordhöhe eine gewisse Erleichterung bieten. Die Anlegerstimmung wird zwar wahrscheinlich einige Zeit lang anfällig bleiben, wenn die Märkte positivere Nachrichten und eine Rückkehr zur Normalität wittern, könnten die Bedingungen unserer Ansicht nach jedoch ideal für eine starke Erholung sein.

Die Bewertungen der Unternehmensanleihen sind unserer Ansicht nach derzeit äusserst attraktiv, und sie bieten zahlreiche Chancen für Anleger, die dazu bereit sind, in den nächsten Monaten etwas Volatilität und Ungewissheit in Kauf zu nehmen. Es wird zwar mit einem Anstieg der Unternehmensausfälle gerechnet, die Märkte preisen derzeit jedoch vier- bis fünfmal höhere Ausfallraten ein, als jemals festgestellt wurden. Die Fähigkeit zur sorgfältigen Auswahl hochwertiger, attraktiv bewerteter Kreditengagements wird in den nächsten Wochen und Monaten von zentraler Bedeutung sein.

Wolfgang Bauer Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE					58,599	88.28
Schuldverschreibungen					58,545	88.20
Anleihen mit Rating „AAA“					20,410	30.75
Avoca CLO XVII Designated Activity FRN [a]	500,000	EUR	15.10.2032		456	0.69
Barings Euro CLO FRN	500,000	EUR	15.10.2030		481	0.73
Dukinfield II FRN	83,625	GBP	20.12.2052		91	0.14
Duncan Funding FRN	11,335	GBP	17.04.2063		13	0.02
Finsbury Square FRN	90,834	GBP	12.09.2065		102	0.15
Friary No. 6 FRN	136,194	GBP	21.11.2067		150	0.23
Germany (Federal Republic of) I/L 0.1%	11,280,000	EUR	15.04.2023		12,409	18.70
Germany (Federal Republic of) I/L 0.1%	1,160,000	EUR	15.04.2026		1,288	1.94
Germany (Federal Republic of) I/L 0.1%	50,000	EUR	15.04.2046		69	0.10
Germany (Federal Republic of) I/L 0.5%	50,000	EUR	15.04.2030		61	0.09
Germany (Federal Republic of) I/L 1.75%	1,650,000	EUR	15.04.2020		1,880	2.83
Harvest CLO VII FRN	206,000	EUR	12.04.2031		200	0.30
Lloyds Bank FRN	193,000	GBP	16.05.2024		213	0.32
Precise Mortgage Funding FRN	99,368	GBP	16.10.2056		109	0.16
Shamrock Residential FRN	93,291	EUR	24.11.2057		93	0.14
Thrones FRN	26,063	GBP	18.03.2050		29	0.04
Towd Point Mortgage Funding FRN	124,649	GBP	20.02.2054		138	0.21
Tower Bridge Funding No 3 FRN	178,978	GBP	20.12.2061		192	0.29
Trinity Square FRN	78,440	GBP	15.07.2051		86	0.13
US Treasury I/I 0.125%	900,000	USD	15.04.2021		878	1.32
US Treasury I/I 0.625%	650,000	USD	15.01.2024		669	1.01
US Treasury I/I 1.25%	750,000	USD	15.07.2020		803	1.21
Anleihen mit Rating „AA“					10,815	16.29
E-MAC NL I FRN	178,538	EUR	25.04.2038		172	0.26
Exxon Mobil 2.992%	300,000	USD	19.03.2025		283	0.43
First Flexible No 6 FRN	261,466	EUR	01.12.2035		244	0.37
France (Republic of) 0.1%	3,870,000	EUR	01.03.2021		4,051	6.10
France (Republic of) 0.25%	420,000	EUR	25.07.2024		463	0.70
Metropolitan Life Global Funding I 0.375%	231,000	EUR	09.04.2024		220	0.33
Network Rail Infrastructure Finance 1.75%	400,000	GBP	22.11.2027		867	1.30
New York Life Global Funding 0.25%	671,000	EUR	23.01.2027		628	0.94
New York Life Global Funding 1.625%	357,000	GBP	15.12.2023		396	0.60
Nike 2.4%	385,000	USD	27.03.2025		363	0.55
Paragon Mortgages No 13 FRN	286,231	EUR	15.01.2039		263	0.39
SNCF Réseau 2.45%	1,750,000	EUR	28.02.2023		2,415	3.64
US Bank 2.05%	500,000	USD	21.01.2025		450	0.68
Anleihen mit Rating „A“					8,901	13.41
Aéroports de Paris 2.125%	300,000	EUR	02.10.2026		300	0.45
Alba FRN	455,350	EUR	15.12.2038		384	0.58
Anglian Water Services Financing 4.125%	506,000	GBP	28.07.2020		1,012	1.52
CK Hutchison Europe Finance 18 1.25%	243,000	EUR	13.04.2025		241	0.36
Comcast 3.1%	74,000	USD	01.04.2025		71	0.11
Coöperatieve Rabobank FRN	307,000	USD	26.09.2023		279	0.42
Coöperatieve Rabobank 2.25%	91,000	GBP	22.11.2022		158	0.24
Deere 2.75%	373,000	USD	15.04.2025		349	0.53
EssilorLuxottica 0.125%	200,000	EUR	27.05.2025		192	0.29
Groupe Bruxelles Lambert 1.875%	200,000	EUR	19.06.2025		201	0.30
Home Depot 2.5%	500,000	USD	15.04.2027		459	0.69
HSBC Holdings 4.95%	257,000	USD	31.03.2030		253	0.38
HSBC Holdings FRN	250,000	EUR	05.10.2023		232	0.35
Landmark Mortgage Securities No 2 FRN	429,067	EUR	17.06.2039		347	0.52
Lloyds Bank Corporate Markets 0.25%	101,000	EUR	04.10.2022		97	0.15
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.125%	300,000	EUR	11.02.2028		283	0.43
National Grid Electricity Transmission 3.806%	275,000	GBP	27.07.2020		528	0.80
Nationwide Building Society 3.875%	182,593	GBP	30.07.2021		656	0.99
Nationwide Building Society 4.25%	136,404	GBP	23.02.2024		501	0.75
Newgate Funding FRN	381,010	EUR	15.12.2050		322	0.48
Project Silver 3.967% [a]	237,158	USD	15.07.2044		152	0.23
Santander Consumer Finance 0.375%	200,000	EUR	27.06.2024		191	0.29
S-Jets 3.967% [a]	517,277	USD	15.08.2042		337	0.51
State Street FRN	160,000	USD	30.03.2023		147	0.22
Target 2.25%	500,000	USD	15.04.2025		462	0.70
THFC Indexed 5.65%	22,059	GBP	30.09.2020		60	0.09
Toyota Motor Credit 3%	750,000	USD	01.04.2025		687	1.03

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“					16,155	24,34
Arion Banki 1%	135,000	EUR	20.03.2023		132	0.20
AT&T FRN	500,000	EUR	05.09.2023		497	0.75
Aviva FRN	300,000	EUR	04.12.2045		298	0.45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN	400,000	EUR	16.01.2030		340	0.51
Banco Santander FRN	200,000	USD	12.04.2023		174	0.26
Bank of America FRN	1,000,000	USD	15.09.2026		810	1.22
Bayer US Finance II FRN	500,000	USD	15.12.2023		412	0.62
Brisa-Concessao Rodoviaria 2.375%	200,000	EUR	10.05.2027		206	0.31
British Telecommunications 3.5%	37,000	GBP	25.04.2025		84	0.13
Channel Link Enterprises Finance FRN	625,000	EUR	30.06.2050		620	0.93
Citigroup FRN	100,000	USD	01.09.2023		87	0.13
CK Hutchison Group Telecom Finance 0.75%	391,000	EUR	17.04.2026		370	0.56
Crédit Suisse Group FRN	500,000	EUR	17.07.2025		474	0.71
Daimler International Finance 0.25%	400,000	EUR	06.11.2023		381	0.57
Danaher 2.1%	750,000	EUR	30.09.2026		764	1.15
DH Europe Finance II 0.2%	184,000	EUR	18.03.2026		171	0.26
Digital Dutch Finco 0.125%	100,000	EUR	15.10.2022		97	0.15
Energy Transfer Operating 4.5%	32,000	USD	15.04.2024		26	0.04
Fidelity National Information Services 0.125%	158,000	EUR	03.12.2022		154	0.23
Fiserv 0.375%	111,000	EUR	01.07.2023		108	0.16
Goldman Sachs Group 3.375%	273,000	EUR	27.03.2025		288	0.43
Goldman Sachs Group FRN	295,000	EUR	21.04.2023		275	0.41
Goldman Sachs Group FRN	300,000	USD	29.11.2023		266	0.40
Goldman Sachs Group FRN	200,000	USD	28.10.2027		165	0.25
Hiscox FRN	150,000	GBP	24.11.2045		172	0.26
HSBC Holdings FRN	300,000	EUR	29.12.2049		280	0.42
Intesa Sanpaolo 3.25%	400,000	USD	23.09.2024		342	0.52
Italy (Republic of) 2.1%	1,095,000	EUR	15.09.2021		1,268	1.91
Lloyds Banking Group FRN	122,000	EUR	12.11.2025		111	0.17
Lloyds Banking Group FRN	267,000	GBP	15.01.2026		283	0.43
Lloyds Banking Group FRN	172,000	EUR	01.04.2026		178	0.27
Mitchells & Butlers Finance FRN	56,564	USD	15.12.2030		48	0.07
Morgan Stanley FRN	750,000	USD	20.01.2023		640	0.96
Morgan Stanley FRN	200,000	USD	24.10.2023		175	0.26
Morgan Stanley FRN	200,000	USD	08.05.2024		172	0.26
National Grid 1.25%	225,000	GBP	06.10.2021		324	0.49
NET4GAS 2.5%	200,000	EUR	28.07.2021		205	0.31
Orange FRN	100,000	EUR	31.12.2099		97	0.15
Quadiant 2.25%	400,000	EUR	03.02.2025		374	0.56
RCI Banque 2%	223,000	EUR	11.07.2024		211	0.32
RCI Banque FRN	300,000	EUR	12.01.2023		282	0.42
Royal Bank of Scotland Group 2.5%	500,000	EUR	22.03.2023		497	0.75
Royal Bank of Scotland Group FRN	300,000	GBP	19.09.2026		329	0.50
Santander UK Group Holdings FRN	346,000	EUR	27.03.2024		323	0.49
Santander UK Group Holdings FRN	263,000	EUR	28.02.2025		243	0.37
Schaeffler 1.875%	70,000	EUR	26.03.2024		63	0.10
Severn Trent 1.3%	50,000	GBP	11.07.2022		68	0.10
Société Générale FRN	800,000	EUR	22.05.2024		748	1.13
South Eastern Power Networks 3.053%	25,000	GBP	05.06.2023		52	0.08
Southern Water Services Finance 3.816%	100,000	GBP	31.03.2023		209	0.31
Tesco Corporate Treasury Services 2.5%	100,000	GBP	02.05.2025		111	0.17
Thames Water Utilities Finance 3.375%	280,000	GBP	21.07.2021		547	0.82
UniCredit Leasing Corp IFN 0.502%	400,000	EUR	18.10.2022		392	0.59
Verizon Communications 3%	221,000	USD	22.03.2027		212	0.32
Anleihen mit Rating „BB“					2,264	3,41
Catalyst Healthcare Manchester Financing 2.411%	73,408	GBP	30.09.2040		156	0.24
Ford Motor Credit 1.744%	155,000	EUR	19.07.2024		121	0.18
Ford Motor Credit 3.021%	110,000	EUR	06.03.2024		88	0.13
Ford Motor Credit 5.596%	400,000	USD	07.01.2022		334	0.50
SES FRN	480,000	EUR	29.12.2049		439	0.66
Telefonica Europe FRN	400,000	EUR	31.12.2099		374	0.56
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375%	182,541	EUR	25.07.2020		179	0.27
Vodafone Group FRN	300,000	GBP	03.10.2078		330	0.50
ZF Europe Finance 2%	300,000	EUR	23.02.2026		243	0.37

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen ohne Rating						
Eirles Two FRN ^{[a],[b]}	500,000	EUR	30.10.2020		0	0.00
Derivative Schuldtitel					54	0.08
Credit Default Swaps					53	0.08
Allianz Dec 2021	500,000	EUR			6	0.01
America Movil Dec 2023	500,000	USD			(18)	(0.03)
Anglo American Dec 2022	500,000	EUR			46	0.07
Aviva Jun 2021	500,000	EUR			4	0.01
AXA Dec 2021	500,000	EUR			6	0.01
Barclays Dec 2022	500,000	EUR			0	0.00
BP Jun 2021	500,000	EUR			2	0.00
British American Tobacco Dec 2022	1,000,000	EUR			11	0.02
ENEL Dec 2022	750,000	EUR			10	0.02
Energy Transfer Partners Dec 2020	1,500,000	USD			0	0.00
Ford Motor Company Dec 2020	500,000	USD			(7)	(0.01)
General Electric Dec 2023	1,000,000	USD			(35)	(0.05)
Glencore International Dec 2021	500,000	EUR			10	0.01
Glencore International Dec 2022	450,000	EUR			11	0.02
Glencore International Jun 2023	200,000	EUR			5	0.01
Heathrow Funding Dec 2020	500,000	EUR			1	0.00
HSBC Bank Jun 2021	500,000	EUR			3	0.00
Koninklijke KPN Jun 2024	750,000	EUR			9	0.01
LafargeHolcim Dec 2021	500,000	EUR			3	0.00
LafargeHolcim Jun 2023	250,000	EUR			(1)	0.00
Leonardo Dec 2022	850,000	EUR			78	0.12
Lloyds Bank Jun 2021	500,000	EUR			1	0.00
Lloyds Banking Group Jun 2023	150,000	EUR			0	0.00
Markit CDX North American Investment Grade Series 21 10 Year Dec 2023	5,456,000	USD			(27)	(0.04)
Markit iTraxx Europe Series 28 3 Year Dec 2027	850,000	EUR			(10)	(0.01)
Markit iTraxx Europe Series 29 3 Year Jun 2023	400,000	EUR			2	0.00
Markit iTraxx Europe Series 29 3 Year Jun 2028	450,000	EUR			(8)	(0.02)
Markit iTraxx Europe Xover Series 33 5 Year Jun 2025	1,500,000	EUR			(50)	(0.08)
MetLife Dec 2021	500,000	USD			5	0.01
Repsol Dec 2021	500,000	EUR			(1)	0.00
Telecom Italia Dec 2021	200,000	EUR			(2)	0.00
Telecom Italia Dec 2022	500,000	EUR			(14)	(0.02)
Telefonica Jun 2021	500,000	EUR			4	0.01
Verizon Communications Sep 2023	1,000,000	USD			3	0.00
Zurich Insurance Dec 2021	500,000	EUR			6	0.01
Zins-Futures					1	0.00
Deutscher Bobl 5 year Futures	(76)	EUR	08.06.2020	80	43	0.06
Deutscher Bund 10 year Futures	(10)	EUR	08.06.2020	11	22	0.03
Deutscher Schatz 2 year Futures	(51)	EUR	08.06.2020	52	7	0.01
Euro OAT Futures	3	EUR	08.06.2020	3	(15)	(0.02)
UK Treasury Notes Futures	(22)	GBP	26.06.2020	36	(56)	(0.08)
WÄHRUNG					(233)	(0.35)
Devisenterminkontrakte					(233)	(0.35)
Kauf von 197,368.11 GBP, Verkauf von 219,817.87 EUR			08.04.2020		2	0.00
Kauf von 8,483,600.71 EUR, Verkauf von 7,411,788.75 GBP			08.04.2020		117	0.18
Kauf von 11,828,601.19 EUR, Verkauf von 13,344,101.18 USD			08.04.2020		(357)	(0.54)
Kauf von 778,798.62 USD, Verkauf von 706,739.67 EUR			08.04.2020		5	0.01
Anlagebestand					58,366	87.93
GELDNAHE MITTEL					2,169	3.27
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“					2,169	3.27
Northern Trust Global Funds - Euro Liquidity Fund Class „D“	2,224,329	EUR				
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					1	0.00
Kauf von 9,658.80 EUR, Verkauf von 10,218.73 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 211,205.57 CHF, Verkauf von 198,381.81 EUR			08.04.2020		1	0.00
Gesamter Anlagebestand					60,536	91.20
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					5,842	8.80
NETTOVERMÖGEN					66,378	100.00

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					58,545	88.20
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					72	0.10
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					125	0.19
Nicht realisierte Gewinne aus Swapkontrakten					226	0.34
Anlagewerte insgesamt					58,968	88.83
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(71)	(0.10)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(357)	(0.54)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(173)	(0.26)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(601)	(0.90)
Gesamter Anlagebestand					58,367	87.93
Geldnahe Mittel					2,169	3.27
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					5,842	8.80
NETTOVERMÖGEN					66,378	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

[b] Anleihe im Zahlungsverzug.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Swaps Tsd. EUR	Derivatrisiko	
		Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Terminkontrakte Tsd. EUR
Bank of America Merrill Lynch	12	0	21,630
Barclays Bank London	7	0	0
BNP Paribas	123	0	0
Citigroup Global Markets Limited	41	0	0
Crédit Suisse First Boston	44	0	0
Deutsche Bank AG	0	21	0
Goldman Sachs International	3	707	0
HSBC Bank Plc	9	8,612	0
JP Morgan Chase	151	4,050	0
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	5	0	0
State Street Bank and Trust Company	0	208	0
State Street Bank London	0	90	0
UBS AG London	0	7,759	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC-Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-4.0	-1.8	-0.9	+0.6	16.09.2010	16.03.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-3.4	-1.2	-0.4	+1.1	16.09.2010	16.03.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-3.3	-1.2	-0.4	+1.1	16.09.2010	16.03.2018
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-4.3	-2.2	-1.4	-0.9	28.09.2012	16.03.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-3.8	-1.6	-0.9	-0.3	28.09.2012	16.03.2018

[a] Die Fondspersformance vor der Auflegung des Fonds am 16. März 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G European Inflation Linked Corporate Bond Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G European Inflation Linked Corporate Bond Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 16. September 2010 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 16. März 2018 mit dem M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund.

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds hat keine ausschüttenden Anteilklassen.

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	10.5798	11.0154	11.1623
Thesaurierende Klasse „C“	11.1190	11.5072	11.5909
Thesaurierende Klasse „CI“	9.6077	9.9396	10.0079
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.3792	9.8013	9.9713
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.7475	10.1275	10.2396
NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	66,378	84,460	97,705
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(165)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	66,213	84,460	97,705
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.26
Thesaurierende Klasse „C“			0.66
Thesaurierende Klasse „CI“			0.62
Schweizer Franken			%
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.28
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.68

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des europäischen Aktienmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Markt kapitalisierungen, die in Europa ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf der Fundamentalanalyse von Unternehmen, die relativ zu ihrer Historie und dem Markt mit niedrigen Bewertungen gehandelt werden.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Der Fonds verfolgt einen Bottom-up-Ansatz bei der Titelauswahl, um Aktien von europäischen Unternehmen zu identifizieren, die nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft unterbewertet sind. Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, fehlbewertete Unternehmen zu identifizieren, wobei sie versucht, Firmen zu vermeiden, die aus einem bestimmten Grund günstig sind und deren Aktienkurse sich im Laufe der Zeit wahrscheinlich nicht verbessern werden.

Der Ansatz des Fonds kombiniert ein strenges wertbasiertes Screening mit einer rigorosen qualitativen Analyse, um sicherzustellen, dass der Fonds eine einheitliche und disziplinierte wertbasierte Ausrichtung hat, ohne dabei die Robustheit der Unternehmen im Portfolio zu vernachlässigen.

Die Haupttreiber der Renditen werden eher in der substanzorientierten und allgemeinen Titelauswahl statt in einzelnen Sektoren oder Titeln gesehen.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI Europe Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die europäischen Aktienmärkte fielen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum, die Verluste konzentrierten sich jedoch weitgehend auf das Ende des Berichtszeitraums, als der Coronavirus-Ausbruch die Anleger erschütterte.

Davor war der jahrelange Handelskrieg zwischen den USA und China das Hauptproblem für die Anleger gewesen. Im Anschluss an turbulente Phasen stiegen die Aktienkurse, als die beiden grössten Volkswirtschaften der Welt ein vorläufiges Handelsabkommen erzielten.

Die optimistische Stimmung wurde schnell von Risikoscheu abgelöst, als sich das Coronavirus weltweit ausbreitete. Vor dem Hintergrund von Befürchtungen um die wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie fielen die Aktienmärkte und die Anleger kehrten sich vermeintlichen Zufluchtsanlagen wie US-Staatsanleihen und Gold zu.

In diesem ungewissen Umfeld erzielten Aktien aus den Basiskonsumgüter-, Gesundheits- und Versorgungssektoren eine Outperformance. Bei diesen „defensiven“ Sektoren wird allgemein davon ausgegangen, dass sie unter schwierigen wirtschaftlichen Bedingungen widerstandsfähig sind.

Im Gegensatz dazu waren Energie und Grundstoffe unter den schwächsten Bereichen, als die Rohstoffpreise aufgrund von Bedenken, dass die Pandemie die Nachfrage dämpfen würde, fielen. Die Finanz- und Industriesektoren blieben ebenfalls hinter dem Gesamtmarkt zurück.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds eine negative Gesamttrendite und blieb über den Berichtszeitraum hinter seiner Benchmark, dem MSCI Europe Net Return Index, zurück.

Was den Stil anbelangt waren billigere Substanzaktien über einen Grossteil des Berichtszeitraums unbeliebt und blieben weit hinter dem Gesamtmarkt zurück. Dies war ein erheblicher Belastungsfaktor für den substanzorientierten Ansatz des Teilfonds und spielte zweifellos eine bedeutende Rolle bei der Underperformance des Teilfonds.

Was die Positionen im Portfolio anbelangt belastete unsere relativ umfangreiche Allokation im Energiesektor die Wertentwicklung, da die Öllaktien stark unter dem Rückgang der Ölpreise litten. Unsere Positionen im Energieriesen BP und in den Öl- und Gasexplorationsunternehmen Kosmos Energy und Tullow Oil waren deutliche Verlustbringer.

Die Titelauswahl im Finanzsektor belastete das Ergebnis ebenfalls, wobei das irische Kreditinstitut Bank of Ireland und die britische Finanzgruppe Royal Bank of Scotland die Renditen drückten.

Reiseunternehmen wurden von dem Coronavirus-Ausbruch stark in Mitleidenschaft gezogen, und unsere Position in der deutschen Fluggesellschaft Deutsche Lufthansa belastete die Wertentwicklung deutlich. Der Aktienkurs des Unternehmens

fiel aufgrund von Befürchtungen, dass die Einführung von Reisebeschränkungen zur Eindämmung des Virus zu einem erheblichen Rückgang der Passagiernachfrage führen würde. Wir sind jedoch der Ansicht, dass Lufthansa eine solide Bilanz hat und am Ende dieser Krise in einer viel besseren Wettbewerbsposition sein wird.

Auf der positiven Seite trug unsere starke Gewichtung im Gesundheitssektor zur Wertschöpfung bei, da der Sektor eine Outperformance verzeichnete. Unsere Aktien in dem im Vereinigten Königreich ansässigen Unternehmen AstraZeneca, in dem Schweizer Pharmakonzern Roche und in dem belgischen Medikamentenhersteller UCB übertrafen den rückläufigen Markt.

Die Anleger begrüsst soliden Ergebnisse von Roche, insbesondere steigende Umsätze in China und eine starke Nachfrage nach neuen Medikamenten. Diese Performance beschwichtigte Bedenken um Probleme bei bestehenden Medikamenten von Roche.

Anderorts stieg unsere Position in dem britischen Verteidigungsunternehmen Chemring nach der Veröffentlichung unerwartet guter Gesamtjahresgewinne. Der britische Kneipenbetreiber Ei Group stieg im Anschluss an ein Übernahmeangebot.

Anlagetätigkeit

Wir identifizierten im Berichtszeitraum mehrere neue Chancen, unter anderem bei den Gesundheitstiteln GlaxoSmithKline (GSK) und UCB. Unserer Ansicht nach hat UCB ein attraktives Medikamentenportfolio, das unterschätzt wird, und die geplante Aufspaltung von GSK in zwei Unternehmen hat die Anleger dazu veranlasst, in Bezug auf die Aussichten des Unternehmens zu pessimistisch zu werden.

Wir investierten ausserdem in den britischen Hotel- und Restaurantbetreiber Whitbread sowie in Tenaris, einen globalen Zulieferer von Stahlrohren für den Energiesektor.

Diese Käufe wurden durch den Verkauf von Aktien finanziert, die sich gut entwickelt hatten, wie z. B. ASM International, ein niederländischer Lieferant von Ausrüstung für die Halbleiterbranche, das finnische Telekommunikationsunternehmen Elisa und der französische Pharmakonzern Sanofi.

Ausblick

Wir befinden uns derzeit in Neuland und es lässt sich nicht vorhersagen, wie der Coronavirus-Ausbruch verlaufen wird und welche langfristigen Auswirkungen er auf die Volkswirtschaften weltweit haben wird. Es ist jedoch wahrscheinlich, dass die Pandemie die Anlegerstimmung auf kurze Sicht weiter beherrschen wird. Derzeit steht den Befürchtungen um den durch das Virus verursachten wirtschaftlichen Schaden Optimismus in Bezug auf die spektakulären Stimulationsmassnahmen entgegen, die zum Schutz der Wirtschaft ergriffen werden.

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Es besteht zwar erhebliche Ungewissheit in Bezug auf die Zukunft, als langfristig ausgerichtete Anleger sind wir jedoch der Ansicht, dass Verwirrung und Angst oft Chancen aufbauen können. Der panikbedingte wahllose Abverkauf im ersten Quartal bot uns die Chance, Aktien von guten Unternehmen zu kaufen, deren Aktienkurse unserer Ansicht nach zu stark gefallen waren. Wir werden im weiteren Verlauf der Krise versuchen, weitere Volatilität zu nutzen, um in Aktien zu investieren, deren Bewertung aus unserer Perspektive attraktiv wird.

Da die wirtschaftlichen Folgen des Virus jedoch wahrscheinlich erheblich sein werden, werden wir die Fundamentaldaten der Unternehmen und insbesondere die Bilanzen weiterhin genau im Auge behalten, um die Aktien zu identifizieren, die unserer Ansicht nach den Sturm überstehen und in manchen Fällen mit einer besseren Wettbewerbsposition daraus hervorgehen können.

Unserer Ansicht nach bieten sich im Markt derzeit einige sehr interessante Chancen, insbesondere bei den billiger bewerteten Aktien. Bei dem Abverkauf wurde die bereits breite Bewertungsstreuung zwischen Substanz- und Qualitätsaktien noch weiter gestreckt, als sich die Anleger als sicher wahrgenommenen hochwertigeren Aktien zuwandten. Unserer Ansicht nach ist dieser Trend nicht tragfähig und er hat das Potenzial für eine erhebliche Werterholung nach dem Ende der Krise geschaffen.

Richard Halle

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN					1,480,425	97.83
Energie - Ausrüstung & Dienstleistungen					13,307	0.88
Maersk Drilling	46,404	DKK			810	0.05
Petroleum Geo-Services	7,948,869	NOK			2,054	0.14
Tenaris	1,862,767	EUR			10,443	0.69
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe					176,038	11.63
BP	13,506,120	GBP			51,363	3.39
Cobalt International Energy [a]	228,883	USD			0	0.00
Euronav	2,029,308	EUR			20,821	1.38
Euronav	712,830	USD			7,953	0.52
Kosmos Energy	3,249,547	USD			2,545	0.17
Royal Dutch Shell 'B'	1,358,857	GBP			20,558	1.36
TOTAL	2,109,484	EUR			72,798	4.81
Chemikalien					24,232	1.60
Lenzing	154,740	EUR			7,919	0.52
Yara International	574,214	NOK			16,313	1.08
Baumaterialien					30,875	2.04
Buzzi Unicem	1,872,080	EUR			30,178	1.99
Buzzi Unicem Perf.	85,716	EUR			697	0.05
Behälter & Verpackungsmaterial						
Vetropack Holding	3,677	CHF			8,443	0.56
Metalle & Bergbau					45,588	3.01
APERAM	1,696,088	EUR			31,636	2.09
Outokumpu	6,214,580	EUR			13,952	0.92
Papier & Forstprodukte						
UPM-Kymmene	2,265,025	EUR			56,478	3.73
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung					30,854	2.04
Chemring Group	6,696,123	GBP			15,214	1.01
QinetiQ Group	4,406,249	GBP			15,640	1.03
Bau- & Ingenieurwesen						
Boskalis Westminster	198,139	EUR			3,181	0.21
Elektrische Ausrüstung						
NKT	411,871	DKK			6,794	0.45
Industriekonglomerate						
Rheinmetall	262,021	EUR			16,683	1.10
Maschinen						
Alstom	257,539	EUR			9,694	0.64
Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen					55,214	3.65
Bilfinger	883,238	EUR			12,988	0.86
Securitas 'B'	3,795,443	SEK			36,350	2.40
Société BIC	115,558	EUR			5,876	0.39
Fachdienstleistungen					25,063	1.66
Adecco Group	224,762	CHF			8,018	0.53
Randstad	540,344	EUR			17,045	1.13
Fluggesellschaften					47,157	3.12
Deutsche Lufthansa	3,294,501	EUR			28,577	1.89
easyJet	2,815,228	GBP			18,580	1.23
Schifffahrt						
AP Moller - Maersk 'B'	24,668	DKK			20,155	1.33
Automobilbranche						
Volkswagen Pref. (non voting)	303,840	EUR			31,669	2.09
Langlebige Haushaltsprodukte						
Metall Zug 'B'	2,432	CHF			3,531	0.23
Hotels, Restaurants u. Freizeit					53,817	3.56
TUI	1,896,942	GBP			7,797	0.52
Whitbread	583,989	GBP			19,931	1.32
William Hill	33,963,944	GBP			26,089	1.72
Branchenübergreifender Einzelhandel						
Next	503,361	GBP			23,038	1.52
Fachhandel					41,842	2.77
CECONOMY	3,593,671	EUR			7,237	0.48
Fnac Darty	296,188	EUR			7,135	0.47

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Fachhandel (Fortsetzung)						
Hornbach Holding	540,398	EUR			20,657	1.37
Kingfisher	4,218,569	GBP			6,813	0.45
Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel						
Koninklijke Ahold Delhaize	1,997,246	EUR			42,581	2.81
Getränke						
Britvic	2,207,612	GBP			16,998	1.12
Lebensmittelprodukte						
Orkla	1,778,858	NOK			13,478	0.89
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen						
Spire Healthcare Group	15,820,360	GBP			14,012	0.93
Pharmazeutik						
AstraZeneca	641,653	GBP			338,210	22.35
Bayer	837,528	EUR			51,085	3.37
GlaxoSmithKline	1,790,764	GBP			44,611	2.95
Ipsen	258,509	EUR			30,115	1.99
Novartis	1,042,610	CHF			11,969	0.79
Roche Holding	221,064	CHF			77,117	5.10
Roche Holding	221,064	CHF			65,602	4.33
UCB	563,086	EUR			43,679	2.89
Vectura Group	12,893,440	GBP			14,032	0.93
Banken						
Bank of Ireland Group	11,312,194	EUR			136,068	8.99
Bankia	8,313,192	EUR			19,496	1.29
Bankia	8,313,192	EUR			8,236	0.54
BNP Paribas	555,404	EUR			15,242	1.01
CaixaBank	6,582,011	EUR			11,005	0.73
Erste Group Bank	748,581	EUR			12,832	0.85
ING Groep	1,429,112	EUR			6,851	0.45
Lloyds Banking Group	75,936,757	GBP			28,027	1.85
Permanent TSB Group Holdings	12,272,790	EUR			6,695	0.44
Royal Bank of Scotland Group	14,313,741	GBP			18,673	1.23
Société Générale	590,677	EUR			9,011	0.60
Versicherungen						
FBD Holdings	2,621,605	EUR			47,791	3.16
FBD Holdings	2,621,605	EUR			17,381	1.15
Mapfre	12,841,542	EUR			20,039	1.32
Storebrand	2,853,677	NOK			10,371	0.69
IT-Dienste						
TietoEVRY	48,839	EUR			978	0.07
Kommunikationsgeräte/-anlagen						
Nokia	5,851,648	EUR			39,111	2.58
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	3,149,349	SEK			16,518	1.09
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	3,149,349	SEK			22,593	1.49
Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte						
Quadient	547,393	EUR			7,494	0.50
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert						
Deutsche Telekom	1,622,486	EUR			19,296	1.28
Mobilfunkdienstleistungen						
Vodafone Group	10,869,099	GBP			13,904	0.92
Unterhaltung						
Vivendi	1,132,178	EUR			22,443	1.48
Stromversorger						
BKW	189,268	CHF			14,322	0.95
Versorgungsunternehmen						
E.ON	2,934,612	EUR			28,202	1.86
Immobilienverwaltung & -erschliessung						
St Modwen Properties	494,423	GBP			1,884	0.12
Anlagebestand					1,480,425	97.83
GELDNAHE MITTEL					11,857	0.78
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - Euro Liquidity Fund Class „D“	12,158,400	EUR			11,857	0.78
Gesamter Anlagebestand					1,492,282	98.61
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					20,992	1.39
NETTOVERMÖGEN					1,513,274	100.00

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					1,480,425	97.83
Anlagewerte insgesamt					1,480,425	97.83
Gesamter Anlagebestand					1,480,425	97.83
Geldnahe Mittel					11,857	0.78
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					20,992	1.39
NETTOVERMÖGEN					1,513,274	100.00

[a] Ausgesetzt.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-23.3	-8.8	-4.9	+1.8	01.02.2008	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „A“	entf.	entf.	entf.	-28.0	entf.	06.12.2019
Thesaurierende Klasse „B“	entf.	entf.	entf.	-28.1	entf.	06.12.2019
Thesaurierende Klasse „C“	-22.7	-8.1	-4.1	+2.6	01.02.2008	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-27.9	entf.	06.12.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	-22.7	-8.1	-4.2	+2.6	01.02.2008	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-27.8	entf.	06.12.2019
Thesaurierende Klasse „J“	-22.5	entf.	entf.	-18.9	entf.	20.09.2018
Thesaurierende Klasse „JI“	-22.5	entf.	entf.	-18.9	entf.	20.09.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-25.2	-8.1	-4.5	-4.2	08.08.2014	20.09.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-24.7	-7.4	-3.8	-3.5	08.08.2014	20.09.2018

[a] Die Fondspersformance vor der Auflegung des Fonds am 18. September 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G European Strategic Value Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G European Strategic Value Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 1. Februar 2008 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 7. Dezember 2018 mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund.

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf den Berichtszeitraum vom 6. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Klassen) bis zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	06.12.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“ Euro €	Ausschüttende Klasse „C“ Euro €	Ausschüttende Klasse „CI“ Euro €
zum 31. März 2020			
Geschäftsjahresende	0.1764	0.1761	0.0961

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	7.1474	9.3191	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	7.1971	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	7.1856	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	7.2469	9.3777	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	7.2143	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.2357	9.3596	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	7.2151	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „J“	7.2586	9.3692	entf.
Thesaurierende Klasse „JI“	7.2635	9.3721	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	6.6786	8.9315	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	6.7549	8.9661	entf.
NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	1,513,274	1,986,401	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(2,042)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	1,511,232	1,986,401	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.71
Ausschüttende Klasse „A“			1.71
Thesaurierende Klasse „B“			2.21
Thesaurierende Klasse „C“			0.95
Ausschüttende Klasse „C“			0.96
Thesaurierende Klasse „CI“			0.92
Ausschüttende Klasse „CI“			0.92
Thesaurierende Klasse „J“			0.71
Thesaurierende Klasse „JI“			0.67
US-Dollar			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.71
Thesaurierende Klasse „C“			0.96

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds ist bestrebt, ein wettbewerbsfähiges Engagement im weltweiten High-Yield-Rentenmarkt bei begrenztem Zinsrisiko zu bieten. Die Wertentwicklung wird anhand eines zusammengesetzten Index weltweiter High-Yield-Titel* über Zeiträume von jeweils fünf Jahren gemessen.

* Der zusammengesetzte Index besteht zu zwei Dritteln aus dem Markt CDX North American High Yield 5Y Excess Return Index („CDX.NA.HY Index“) und zu einem Drittel aus dem Markt iTraxx Europe Crossover 5Y Excess Return Index and Overnight LIBOR.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Nettoinventarwerts synthetisch in variabel verzinsliche High-Yield-Anleihen. Dieses Engagement wird durch eine Kombination aus hochrentierlichen Credit Default Swap-Indizes („CDX“) und variabel verzinslichen Staatsanleihen (mit einem S&P-Rating von A oder höher) aus aller Welt oder Barmitteln erreicht. Diese synthetische Struktur erreicht das gewünschte Kreditengagement des Fonds in äusserst liquider Art und Weise bei niedrigem Zinsrisiko.

CDX sind ausserbörsliche Vereinbarungen zwischen Parteien über den Austausch des Kreditrisikos der Anleihen, die den Index bilden. Die Komponenten des Index und ihre relativen Gewichtungen werden von einem Index-Anbieter (z. B. Markit) gemäss einer Reihe vordefinierter und veröffentlichter Regeln festgelegt. Es gibt keine Mindestkreditrating-Anforderungen für die in den Indizes enthaltenen Unternehmen.

Dieser Austausch des Kreditrisikos ermöglicht es einer Partei, dem sogenannten Sicherungsnehmer, sein Kreditrisiko abzusichern, und der anderen Partei, dem sogenannten Sicherungsgeber, das Long-Kreditengagement zu erweitern. Als Sicherungsgeber kann der Fonds CDX verwenden, um ein Engagement in einem Anleihenindex zu erlangen. Dies entspricht dem Halten eines physischen Portfolios aus diesen Anleihen, da der Fonds als Gegenleistung für die Übernahme des Ausfallrisikos dieser Anleihen Kupons erhält und im Kapitalwert der Anleihen engagiert ist. Im Vergleich zu physischen Anleihen ermöglichen Credit Default Swaps dem Fonds jedoch, dieses Kreditengagement auf höchst liquide Art und Weise und ohne Zinsrisiko zu erlangen.

Der Fonds verwendet ein makrogesteuertes Top-Down-Anlageverfahren innerhalb der folgenden Parameter:

- Das Engagement im High-Yield-Rentenmarkt beträgt zwischen 70% und 130%.
- Die geografisch neutrale Position des Fonds ist 2/3 Nordamerika und 1/3 Europa in Bezug auf das Gesamtengagement im High Yield-Rentenmarkt (70-130%).
- Die maximale Abweichung der geografischen Allokationen (sowohl Übergewichtungen als auch Untergewichtungen) basiert auf 25% des Gesamtengagements im High Yield-Rentenmarkt (d. h. 70-130%). Diese Toleranz wird auf die europäischen und amerikanischen Allokationen separat angewendet.

Währungsengagements innerhalb des Fonds lauten üblicherweise auf USD oder sind in USD abgesichert.

Derivate können eingesetzt werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen, zu Absicherungszwecken sowie für ein effizientes Portfoliomanagement. Die Derivate, in die der Fonds investieren darf, umfassen Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps und Total Return Swaps.

Der Fonds kann auch in Staatsanleihen, Barmitteln, Währungen, geldnahe Instrumente, Einlagen, sonstige Schuldtitel, sonstige Derivate, Vorzugsaktien, Optionsscheine und andere Fonds investieren.

Anlageansatz

Der Fonds ist weltweit diversifiziert und versucht durch die zugrunde liegenden CDX, ein Engagement in einem breiten Spektrum von High-Yield-Anleiheemittenten über eine Vielzahl von Branchensektoren hinweg zu bieten.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat die Möglichkeit, das Kreditengagement des Fonds und die regionalen Allokationen in Abhängigkeit von der Beurteilung der aktuellen Marktbewertungen und dem makroökonomischen Umfeld, einschliesslich des wahrscheinlichen Verlaufs des Wirtschaftswachstums, der Inflation und der Zinssätze, anzupassen.

Durch die Verwendung von CDX anstelle einzelner physischer Anleihen zur Erlangung eines Kreditengagements soll der Fonds eine liquidere und kostengünstigere Lösung für Anleger bieten, die ein Engagement in High-Yield-Anleihen anstreben, jedoch bei begrenztem Zinsrisiko.

Der Markt CDX North American High Yield 5Y Excess Return Index wird von Markit veröffentlicht und setzt sich aus 100 liquiden nordamerikanischen Unternehmen mit High-Yield-Kreditratings zusammen, die im CDS-Markt gehandelt werden. Alle Unternehmen im Index haben die gleichen oder fast gleichen Gewichtungen: Die Gewichtung jedes Unternehmens entspricht 1/der Anzahl der Unternehmen im Index, ausgedrückt als ein Prozentsatz mit 3 Nachkommastellen. Die Festlegung der Bestandteile basiert auf dem jeweiligen Rating jedes Unternehmens, z. B. dem langfristigen Kreditrating von Standard & Poor's, Moody's oder Fitch.

Markit wendet mehrere Kriterien an, um die 100 liquiden nordamerikanischen Unternehmen auszuwählen: (i) das Unternehmen darf kein Swap-Händler sein, (ii) das Unternehmen darf nicht von einem verbundenen Unternehmen garantiert oder beherrscht werden, das in der von Markit erstellten Liquiditätsliste fortlaufend ein höheres Ranking hat, (iii) das Unternehmen darf nicht anderweitig aufgrund der Rollierungsausnahmen unzulässig sein und (iv) das Unternehmen darf maximal ein „BBB-“-Rating haben.

Die Liquiditätsliste strebt an, die Liquidität der Unternehmen einzustufen, indem sie die durchschnittliche wöchentliche

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageansatz (Fortsetzung)

Handelsaktivität heranzieht und folgende Kriterien anwendet: (i) Ermitteln aller Unternehmen, für die Single-Name-CDS gehandelt werden, (ii) die ein Rating von maximal „BBB-“ haben und (iii) Einordnen der Unternehmen von der grössten Liquidität zur geringsten Liquidität.

Weitere Informationen zum Markit CDX North American High Yield 5Y Excess Return Index, einschliesslich Informationen zur Indexberechnung und Neugewichtungsmethode, sind unter www.markit.com, im Dokument „Markit CDX High Yield & Markit CDX Investment Grade Index Rules“ und unter www.markit.com/Product/CDX verfügbar. Alle sechs Monate wird eine neue Serie des Index erstellt. Es gibt nur minimale Handelskosten in Verbindung mit der neuen Serie. Einzelheiten hierzu sind unter www.markit.com/Product/CDX verfügbar.

Der Markit iTraxx Europe Crossover 5Y Excess Return Index wird von Markit veröffentlicht und besteht aus bis zu 75 europäischen Unternehmen, die keine Investment-Grade-Kreditratings haben. Alle Unternehmen im Index haben die gleichen oder fast gleichen Gewichtungen: Die Gewichtung jedes Unternehmens entspricht 1/der Anzahl der Unternehmen im Index, ausgedrückt als ein Prozentsatz mit 3 Nachkommastellen. Die Festlegung der Bestandteile erfolgt anhand der „Markit iTraxx Crossover General Criteria“, die auf der Markit-Website (www.markit.com/Product/ITraxx) veröffentlicht werden.

Markit wendet mehrere Kriterien an, um die 75 europäischen Unternehmen auszuwählen: (i) das Unternehmen darf kein Swap-Händler sein, (ii) das Unternehmen darf nicht von einem verbundenen Unternehmen garantiert oder beherrscht werden, das in der von Markit erstellten Liquiditätsliste fortlaufend ein höheres Ranking hat, (iii) das Unternehmen darf nicht anderweitig aufgrund der Rollierungsausnahmen unzulässig sein und (iv) das Unternehmen darf maximal ein „BBB-“-Rating haben.

Die Liquiditätsliste strebt an, die Liquidität der Unternehmen einzustufen, indem sie die durchschnittliche wöchentliche Handelsaktivität heranzieht und folgende Kriterien anwendet: Das Unternehmen (i) muss in Europa ansässig sein, d. h. in der EU und im Europäischen Wirtschaftsraum, (ii) seine Handelsaktivität darf nicht Null sein, und (iii) das Kreditrating darf maximal „BBB-“ betragen.

Weitere Informationen zum Markit iTraxx Europe Crossover 5Y Excess Return Index, einschliesslich Informationen zur Indexberechnung und Neugewichtungsmethode, sind unter www.markit.com, im Dokument „Markit iTraxx Europe Index Rules“ und unter www.markit.com/Product/ITraxx verfügbar. Alle sechs Monate wird eine neue Serie des Index erstellt. Es gibt nur minimale Handelskosten in Verbindung mit der neuen Serie. Einzelheiten hierzu sind verfügbar unter: www.markit.com/Product/ITraxx.

Derivate auf Indizes beinhalten auch spezifische Risiken. Diese Risiken beziehen sich speziell auf Marktrisiken, Managementrisiken, Gegenparteiisiken, Liquiditätsrisiken, das Risiko der Fehlbewertung oder unsachgemässen Bewertung von Derivaten und das Risiko, dass Derivate nicht exakt mit den zugrunde liegenden Indizes korrelieren.

Vergleichsindex für die Performance

Aus den folgenden Indizes zusammengesetzter Index:

- 2/3 Markit CDX North American High Yield 5Y Excess Return Index („CDX.NA.HY Index“)
- 1/3 Markit iTraxx Europe Crossover 5Y Excess Return Index and Overnight LIBOR

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum vor einem turbulenten Markthintergrund uneinheitliche Renditen. Im Anschluss an weitgehend günstige Bedingungen im gesamten Jahr 2019 und Anfang 2020 erlebten die Märkte eine dramatische Kehrtwende, als die weltweite Ausbreitung des neuen Coronavirus ab Ende Februar anging, die Schlagzeilen zu beherrschen.

Die Änderung des Tons stand in starkem Kontrast zu den relativ günstigen Marktbedingungen, die vor dem Beginn der Krise vorherrschten. Anzeichen für eine zögerliche Erholung der globalen Wirtschaftstätigkeit gepaart mit den Unterstützungsmassnahmen der globalen Zentralbanken hatten im Jahr 2019 für solide Renditen auf den Rentenmärkten gesorgt.

Im Jahr 2019 ergriffen sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank Federal Reserve eine Reihe von Stimulationsmassnahmen zur Ankurbelung des Wachstums, einschliesslich einer Reihe von Zinssenkungen und der Wiederaufnahme ihrer Anleihekaufprogramme. Dies trug dazu bei, die Verzinsungen der Staatsanleihen zur Jahresmitte 2019 auf Rekordtiefs zu drücken.

Gegen Ende des Jahres 2019 erhielten die Märkte aufgrund von Anzeichen für Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China und der Vermeidung eines EU-Austritts des Vereinigten Königreichs ohne Austrittsvereinbarung Auftrieb. Solide Arbeitsmärkte stützten das Verbrauchervertrauen weiter, sodass die vorhergehenden Befürchtungen um eine Rezession in Europa und den USA an der Schwelle zum Jahr 2020 weitgehend abgeklungen waren.

Die Stimmung änderte sich jedoch abrupt, als sich der Covid-19-Ausbruch ausbreitete und die Finanzmärkte ab Ende Februar niederschmettete. Der Virus führte dazu, dass die meisten Länder strikte Ausgangssperren verhängen mussten, sodass die Nachfrage nach vielen Waren und Dienstleistungen nachliess. Die Regierungen und Zentralbanken ergriffen schnell umfangreiche geld- und finanzpolitische Unterstützungsmassnahmen. Ein starker Rückgang des Ölpreises aufgrund eines Rückgangs der Nachfrage gepaart mit einer mangelnden Einigung zur Drosselung des Angebots verstärkte den Stress in den Märkten.

Die meisten Bereiche des Unternehmensanleihemarktes erlebten im März einen starken Abverkauf, wobei die Anlageklasse Verluste erlitt, die über ihre früheren Gewinne aus dem letzten Jahr hinausgingen. Anleihen mit niedrigeren Ratings erlitten allgemein die stärksten Rückgänge, als die Anleger angingen, die Wahrscheinlichkeit eines Anstiegs der Unternehmensausfälle einzupreisen. Staatsanleihen mit hohen Ratings boten jedoch etwas Erleichterung, als die Anleger bei den vermeintlich sicheren Anlagen Zuflucht suchten, und die US-amerikanischen und britischen Staatsanleihen lieferten im März positive Renditen.

Hochrentierliche CDS-Indizes behaupteten sich während des Abverkaufs besser als physische Hochzinsanleihen, was unserer Ansicht nach weitgehend auf ihre grössere Liquidität bei Marktstress zurückzuführen ist. Andererseits enthalten CDS-Indizes keine Zinsduration, was bedeutet, dass sie nicht vom Rückgang der Verzinsungen der Staatsanleihen profitierten, da die Duration ein Massstab für die Sensitivität des Preises einer Anleihe gegenüber Änderungen der Zinssätze ist.

Der Teilfonds verzeichnete im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine negative Gesamtertragsrendite und blieb hinter seiner Benchmark

zurück. Die relativen Renditen wurden über einen Grossteil des Berichtszeitraums durch unsere defensive Kreditpositionierung und bescheidene Barallokation gehemmt, was bedeutete, dass wir nicht vollständig am früheren Anstieg der Hochzinsmärkte teilhatten. Dies wurde durch unseren Schwerpunkt bei US-Hochzinsschuldtiteln, die den Markt übertrafen, teilweise ausgeglichen.

Anlagetätigkeit

Angesichts der Stärke des Anstiegs der Hochzinsmärkte im Jahr 2019 und der Tatsache, dass die Weltwirtschaft weiterhin mit einer Reihe von Ungewissheiten zu kämpfen hat, haben wir über den gesamten Berichtszeitraum an einer etwas defensiven Positionierung des Teilfonds festgehalten. Das Kreditengagement wurde unter seiner neutralen Position von 100% gehalten und der Teilfonds hielt eine bescheidene Barallokation.

Wir sind der Ansicht, dass der Teilfonds aufgrund dieser defensiven Haltung in einer relativ guten Ausgangsposition war, um dem Ende Februar einsetzenden Abverkauf des Marktes standzuhalten. Wir nutzten die starke Ausdehnung der Kreditspreads zur Erhöhung unseres Kreditengagements von ca. 90% Anfang Februar auf ca. 106% im März. Der Teilfonds ist daher nunmehr leicht gehebelt, um das attraktive Wertpotenzial zu nutzen, das wir nunmehr in den Hochzinsmärkten sehen.

Aus regionaler Sicht hielten wir an der Bevorzugung von US-Hochzinstiteln gegenüber ihren europäischen Pendanten fest. Diese Positionierung spiegelt unsere positivere Einschätzung der US-Wirtschaft sowie die Tatsache wider, dass die europäischen Kreditmärkte durch das Anleihekaufprogramm der Europäischen Zentralbank verzerrt wurden. Daher sind wir der Ansicht, dass US-Schuldtitel allgemein auf risikobereinigter Basis ein überzeugenderes Wertpotenzial bieten.

Ausblick

Wir rechnen zwar mit einem Anstieg der Ausfallraten im Hochzinsbereich in den nächsten Monaten, diese werden unserer Ansicht nach jedoch auf bestimmte Sektoren wie Energie, Fluggesellschaften und Freizeit konzentriert sein. Wir sind ausserdem der Ansicht, dass die beispiellosen staatlichen Massnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft und der Verbraucher den am stärksten betroffenen Bereichen eine gewisse Erleichterung verschaffen werden.

Die Hochzinsspreads preisen nunmehr das schlimmstmögliche Szenario ein, mit einem weit über frühere Höchststände der Ausfälle hinausgehenden Anstieg der Ausfälle. Angesichts der Diversifizierung des Hochzinsmarktes gepaart mit den staatlichen Massnahmen zur Unterstützung der Unternehmen und der Wirtschaft erscheint uns dies äusserst unwahrscheinlich.

Daher werden die Hochzinsmärkte kurzfristig zwar wahrscheinlich volatil bleiben, auf mittlere Sicht bietet die Anlageklasse unserer Ansicht nach jedoch das Potenzial für starke Renditen, wenn die Spreads auf normalere Niveaus zurückkehren.

Stefan Isaacs und James Tomlins Co-Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
SCHULDVERSCHREIBUNGEN					5,595	93.73
Investment-Grade- Staatsanleihen					5,873	98.39
US Treasury Note FRN	169,000	USD	30.04.2020		169	2.83
US Treasury Note FRN	921,000	USD	31.07.2020		921	15.43
US Treasury Note FRN	921,000	USD	31.10.2020		921	15.43
US Treasury Note FRN	1,003,000	USD	31.01.2021		1,003	16.80
US Treasury Note FRN	844,000	USD	30.04.2021		845	14.16
US Treasury Note FRN	924,000	USD	31.07.2021		925	15.50
US Treasury Note FRN	1,086,000	USD	31.10.2021		1,089	18.24
Derivative Schuldtitle					(278)	(4.66)
Credit Default Swaps					(278)	(4.66)
Markit CDX North American High Yield Series 34 5 Year Jun 2025	4,265,000	USD			(208)	(3.49)
Markit iTraxx Europe Xover Series 33 5 Year Jun 2025	1,920,000	EUR			(70)	(1.17)
Anlagebestand					5,595	93.73
GELDNAHE MITTEL					232	3.89
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	232,000	USD			232	3.89
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					(47)	(0.78)
Kauf von 25,463.93 GBP, Verkauf von 32,422.10 USD			08.04.2020		(1)	(0.02)
Kauf von 5,450,800.87 EUR, Verkauf von 6,063,011.56 USD			08.04.2020		(94)	(1.57)
Kauf von 100,507.28 CHF, Verkauf von 105,044.68 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 75,877.19 SGD, Verkauf von 54,632.99 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 6,889.26 USD, Verkauf von 5,553.08 GBP			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 1,308,968.79 USD, Verkauf von 1,178,560.02 EUR			08.04.2020		16	0.27
Kauf von 20,740.86 USD, Verkauf von 19,756.15 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 10,813.80 USD, Verkauf von 15,305.06 SGD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 690,958.02 GBP, Verkauf von 819,380.79 USD			09.04.2020		35	0.59
Kauf von 87,046.11 USD, Verkauf von 72,904.05 GBP			09.04.2020		(3)	(0.05)
Gesamter Anlagebestand					5,780	96.84
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					189	3.16
NETTOVERMÖGEN					5,969	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					5,873	98.39
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					51	0.86
Anlagewerte insgesamt					5,924	99.25
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(98)	(1.64)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(278)	(4.66)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(376)	(6.30)
Gesamter Anlagebestand					5,548	92.95
Geldnahe Mittel					232	3.89
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					189	3.16
NETTOVERMÖGEN					5,969	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko	
	Swaps Tsd. USD	Devisenterminkontrakte Tsd. USD
BNP Paribas	208	0
JP Morgan Chase	71	0
State Street Bank and Trust Company	0	8,509

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-12.3	entf.	entf.	-4.7	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „A-H“	-12.4	entf.	entf.	-4.7	24.08.2017
Thesaurierende Klasse „B-H“	-12.8	entf.	entf.	-5.2	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „B-H“	-12.8	entf.	entf.	-5.2	24.08.2017
Thesaurierende Klasse „C-H“	-12.0	entf.	entf.	-4.3	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-11.9	entf.	entf.	-4.3	24.08.2017
Singapur-Dollar					
Ausschüttende Klasse „A-H“	-10.5	entf.	entf.	-2.8	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „A-H M“	-10.5	entf.	entf.	-2.8	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „C-H M“	-10.1	entf.	entf.	-2.3	24.08.2017
Pfund Sterling					
Thesaurierende Klasse „C-H“	-11.1	entf.	entf.	-3.4	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-11.1	entf.	entf.	-3.3	24.08.2017
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-12.5	entf.	entf.	-5.0	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „A-H“	-12.5	entf.	entf.	-5.0	24.08.2017
Thesaurierende Klasse „C-H“	-12.1	entf.	entf.	-4.6	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-12.2	entf.	entf.	-4.6	24.08.2017
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	-9.8	entf.	entf.	-2.0	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „A“	-9.8	entf.	entf.	-2.0	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „A M“	-9.8	entf.	entf.	-2.0	24.08.2017
Thesaurierende Klasse „C“	-9.4	entf.	entf.	-1.6	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-9.4	entf.	entf.	-1.6	24.08.2017
Ausschüttende Klasse „C M“	-9.4	entf.	entf.	-1.6	24.08.2017
Thesaurierende Klasse „CI“	-9.4	entf.	entf.	-1.5	24.08.2017

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche und monatliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „B-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	SGD €	GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.1496	0.1476	0.1501	0.1539	0.1528
2. Zwischenausschüttung	0.1497	0.1481	0.1510	0.1578	0.1543
3. Zwischenausschüttung	0.1421	0.1405	0.1437	0.1485	0.1515
Geschäftsjahresende	0.1587	0.1566	0.1604	0.1698	0.1655

	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	CHF €	CHF €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.1441	0.1451	0.1587	0.1600
2. Zwischenausschüttung	0.1494	0.1508	0.1605	0.1619
3. Zwischenausschüttung	0.1395	0.1409	0.1494	0.1511
Geschäftsjahresende	0.1577	0.1594	0.1723	0.1744

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H M“	Ausschüttende Klasse „C-H M“	Ausschüttende Klasse „A M“	Ausschüttende Klasse „C M“
zum 31. März 2020	SGD €	SGD €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0510	0.0515	0.0539	0.0543
2. Zwischenausschüttung	0.0529	0.0533	0.0538	0.0542
3. Zwischenausschüttung	0.0498	0.0502	0.0502	0.0507
4. Zwischenausschüttung	0.0553	0.0558	0.0563	0.0566
5. Zwischenausschüttung	0.0514	0.0518	0.0522	0.0527
6. Zwischenausschüttung	0.0506	0.0511	0.0511	0.0516
7. Zwischenausschüttung	0.0406	0.0410	0.0406	0.0410
8. Zwischenausschüttung	0.0342	0.0345	0.0350	0.0354
9. Zwischenausschüttung	0.0718	0.0726	0.0731	0.0739
10. Zwischenausschüttung	0.0824	0.0834	0.0843	0.0853
11. Zwischenausschüttung	0.0403	0.0407	0.0429	0.0434
Geschäftsjahresende	0.0424	0.0429	0.0443	0.0448

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.8148	10.0561	10.0391
Ausschüttende Klasse „A-H“	7.6484	9.3002	9.8641
Thesaurierende Klasse „B-H“	8.7036	9.9777	10.0116
Ausschüttende Klasse „B-H“	7.5457	9.2239	9.8345
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.9119	10.1288	10.0655
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.7433	9.3670	9.8874

Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.0650	9.6061	9.9694
Ausschüttende Klasse „A-H M“	7.9509	9.5072	9.8857
Ausschüttende Klasse „C-H M“	8.0459	9.5765	9.9121

Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.1513	10.2990	10.1217
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.9409	9.5253	9.9451

Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.7484	9.9992	10.0148
Ausschüttende Klasse „A-H“	7.5949	9.2476	9.8381
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.8411	10.0621	10.0362
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.6831	9.3142	9.8619

US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	9.4830	10.5147	10.1884
Ausschüttende Klasse „A“	8.2348	9.7291	10.0078
Ausschüttende Klasse „A M“	8.1148	9.6277	9.9144
Thesaurierende Klasse „C“	9.5985	10.5926	10.2161
Ausschüttende Klasse „C“	8.3325	9.7990	10.0349
Ausschüttende Klasse „C M“	8.2108	9.6962	9.9407
Thesaurierende Klasse „C I“	9.6063	10.5976	10.2187

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	5,969	64,703	1,034
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(1)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	5,968	64,703	1,034

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	0.98
Ausschüttende Klasse „A-H“	0.98
Thesaurierende Klasse „B-H“	1.48
Ausschüttende Klasse „B-H“	1.48
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.53
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.52

Singapur-Dollar	%
Ausschüttende Klasse „A-H“	0.98
Ausschüttende Klasse „A-H M“	0.98
Ausschüttende Klasse „C-H M“	0.53

Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.53
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.52

Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	0.97
Ausschüttende Klasse „A-H“	0.98
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.52
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.53

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Wichtigste Finanzdaten

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER) (Fortsetzung)

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	0.96
Ausschüttende Klasse „A“	0.96
Ausschüttende Klasse „A M“	0.96
Thesaurierende Klasse „C“	0.51
Ausschüttende Klasse „C“	0.52
Ausschüttende Klasse „C M“	0.52
Thesaurierende Klasse „CI“	0.47

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Marktes für Wandelanleihen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Nettoinventarwerts in wandelbare Wertpapiere, die auf eine beliebige Währung lauten. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in allen Ländern weltweit ansässig sein, auch in Schwellenländern. Das Engagement in diesen Wertpapieren kann direkt oder indirekt über verschiedene Kombination aus Unternehmensanleihen, Aktien und Derivaten erreicht werden.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf einem globalen Bottom-up-Ansatz bei der Titelauswahl von Wandelanleihen, der auf einer gründlichen Analyse der Bonität des Emittenten, den Aktien-Fundamentaldaten und den technischen Eigenschaften der Wandelanleihe basiert.

Der Fonds kann ausserdem bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen halten.

Derivate können zur Erreichung des Anlageziels des Fonds, für ein effizientes Portfoliomanagement sowie zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Diese Derivate können u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Optionen und Credit Default Swaps umfassen.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Schuldtitel, Aktienwerte, Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Anlageansatz

Wandelanleihen bieten attraktive risikobereinigte Renditen, da sie die Fähigkeit haben, am Gewinnpotenzial der Aktien teilzuhaben, während sie gleichzeitig von den Downside-Schutzeigenschaften der Anleihen profitieren.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft konzentriert sich auf Wandelanleihen, die ihrer Meinung nach die besten Risiko-Ertrags-Eigenschaften bieten. Bei diesen wandelbaren Wertpapieren übersteigt das Gewinnpotenzial der Option auf den Aktienkurs das Verlustpotenzial, wenn der Aktienkurs auf den Wert der Anleihe zurückfällt.

Das Risiko wird zudem verwaltet, indem der potenzielle Verlust reduziert wird, den die Wandelanleihe erleiden könnte, wenn der Aktienkurs der Gesellschaft und der Wert der eingebetteten Option deutlich fallen würde.

Damit die Wandelanleihe Downside-Schutz bietet, wird auch die Bonität des Unternehmens analysiert und überwacht.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat keine durch makroökonomisch oder sektorspezifische Einschätzungen bestimmte geografischen Richtlinien oder Grenzen festgelegt.

Vergleichsindex für die Performance

Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index*

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

Für währungsabgesicherte Anteilklassen wird der Vergleichsindex für die Performance gegenüber der Anteilklassenwährung abgesichert.

* Bis zum 24. Februar 2020 lautete der Name der Benchmark Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Das Anlageumfeld änderte sich im Berichtszeitraum deutlich. Die Anleger wurden zunächst durch die zunehmend entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und Hoffnungen auf die Erzielung eines Handelsabkommens zwischen den USA und China ermutigt, sodass die meisten Anlagen im Wert stiegen. Die Auswirkungen des Coronavirus und der zu seiner Eindämmung ergriffenen Massnahmen verursachten jedoch eine starke Umkehr. Alle zuvor erzielten Gewinne der Aktien wurden schnell zunichte gemacht, als sich die Anleger Baranlagen zukehrten. Die Wandelanleihen spiegelten die Rückgänge der Aktienkurse wider, jedoch nicht im selben Ausmass, da ihre Preise durch ihre Bond Floors eine gewisse Unterstützung erhielten.

Die Aktien fielen im Zwölfmonatszeitraum, allen voran in den Schwellenländern, im Vereinigten Königreich und in Europa. Die Staatsanleihen klassischer Industriestaaten stiegen dagegen. Die Investment Grade-Schuldtitel entwickelten sich relativ gut, während die hochverzinslichen und Schwellenmarktstaatsanleihen nachgaben. Die Wandelanleihen übertrafen die Aktien und hochverzinslichen Unternehmensanleihen, sie blieben jedoch hinter den Staatsanleihen und Investment Grade-Anleihen zurück.

Vor diesem Hintergrund ging der Teilfonds zurück und blieb hinter seiner Benchmark, dem Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index, zurück. Die abgesicherte Anteilsklasse profitierte nicht von der Stärke des Yen und des US-Dollars gegenüber dem Euro und fiel stärker als die nicht abgesicherte Anteilsklasse.

Absolut betrachtet waren die grössten Verlustbringer im Berichtsjahr unter anderem Wandelanleihen von Proofpoint, Airbus (in Dassault wandelbar), Yandex, BP und Almirall. Proofpoint meldete zwar enttäuschende Ergebnisse, die meisten Verlustbringer hatten jedoch mit einer niedrigeren Nachfrage aufgrund der Auswirkungen des Coronavirus zu kämpfen.

Unter den Positionen, die positive Beiträge leisteten, waren Wandelanleihen von STMicroelectronics, Sony, Dexcom und Extra Space Storage, die alle unerwartet gute Ergebnisse veröffentlichten.

Der Teilfonds war im Verhältnis zur Benchmark benachteiligt, da er drei grosse Wandelanleihen von Tesla nicht hielt. Diese stark aktienabhängigen Wandelanleihen trugen enorm zum Index bei, da sie alle stiegen, als die Tesla-Aktien stark stiegen. Ein mangelndes Engagement in einer Anleihe von Microchip technology belastete die relative Performance ebenfalls etwas. Die relative Wertentwicklung profitierte unter anderem davon, dass Wandelanleihen von Transocean, Wayfair, Aurora Cannabis und China Evergrande gemieden und Wandelanleihen von STMicroelectronics, Sony, RingCentral und Adidas gehalten wurden.

Anlagetätigkeit

Wir haben im Berichtszeitraum das Engagement in äusserst aktiensensitiven Wandelanleihen, die empfindlich auf Aktienkursrückgänge reagieren könnten, und in anleiheähnlichen Wandelanleihen, die nicht besonders an einem eventuellen Anstieg der Aktienkurse teilhaben würden, reduziert. Wir haben unter anderem Wandelanleihen von Siemens, NXP Semiconductor und Extra Space Storage im Anschluss an Preisanstiege verkauft und unsere Positionen in Jazz Pharma und Sony zurückgeschraubt. Wir verkauften ausserdem eine CRRC-Wandelanleihe aufgrund ihrer minimalen Aktiensensitivität.

In jüngster Zeit haben wir unser Engagement in Sektoren reduziert, die wahrscheinlich stark von den Auswirkungen des Coronavirus beeinträchtigt werden. Wir verkauften daher unser gesamtes Engagement in Wandelanleihen von Booking Holdings und Total.

Wir haben im Laufe des Jahres in viele attraktiv bewertete Neuemissionen investiert, die uns ein Engagement in verschiedenen Emittenten wie z. B. Proofpoint, Tencent, Palo Alto, Twitter, Worldline und CyberArk bieten. Wir kauften Positionen in mehreren Wandelanleihen von US-Technologieunternehmen, um sicherzustellen, dass die Gewichtung des Teilfonds im Softwaresektor mit dem Wandelanleihenuniversum in Einklang blieb. Die Bedeutung der Branche hatte aufgrund von Neuemissionen und einer robusten Performance zugenommen, und es war wichtig, dass der Teilfonds der Änderung Rechnung trug.

Ausblick

Wandelanleihen entwickeln sich in Phasen erhöhter Ungewissheit und Volatilität tendenziell gut, und somit sollte die derzeitige Lage einen idealen Hintergrund für die Anlage in die Anlageklasse bieten. Es kann zwar niemand genau vorhersagen, was in den nächsten Monaten passieren wird, es scheint jedoch klar, dass die Wirtschaft und die Unternehmensergebnisse eine sehr schwache Phase durchlaufen werden.

Es ist möglich, dass die bevorstehende durch das Virus verursachte Rezession kein „traditioneller“ lang anhaltender Abschwung sein wird. Der Abschwung wurde nicht durch schlechte Entscheidungen oder eine Fehlallokation von Kapital verursacht. Er wird der Weltwirtschaft stattdessen „freiwillig“ verhängt, um die Gesundheit der Bevölkerung zu schützen. Die Talsohle könnte schnell erreicht werden, und wenn das Virus vorbei ist, kann sich die Wirtschaft vielleicht schneller erholen, als von manchen Kommentatoren erwartet. Wir haben beispiellose Unterstützungsmassnahmen der Regierungen und Zentralbanken gesehen, die die Erholung vorantreiben sollten, wenn wir die schlimmsten Auswirkungen des Virus überwunden haben. Eine mögliche Erholung könnte schnell einsetzen, da die Märkte erwartete Verbesserungen tendenziell vorwegnehmen. Aufgrund ihrer Verknüpfung mit den Aktienkursen würden Wandelanleihen von dieser möglichen Erholung profitieren. Wenn die Ausgangssperren dagegen verlängert werden oder wenn eine Lockerung der Reisebeschränkungen zu einem weiteren Anstieg der Virusfälle führt, könnten die Aktienmärkte wieder auf die jüngsten Tiefstände abrutschen. Wandelanleihen sollten sich in einem solchen Szenario relativ gut behaupten. Dies gilt insbesondere, da viele von ihnen nunmehr an ihrem Bond Floor liegen.

Im Anschluss an all die jüngste Volatilität sind wir der Ansicht, dass das Wandelanleihenuniversum überzeugende Gelegenheiten für die Titelauswahl bietet, da die Preise gefallen und die Konditionen attraktiver geworden sind.

Léonard Vinville Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					2,817	0.56
Vereinigte Staaten					2,817	0.56
US-Aktien						
NextEra Energy	63,076	USD			2,817	0.56
RENTENWERTE					484,195	95.44
Vereinigtes Königreich					15,607	3.08
Investment-Grade-Unternehmensanleihen					10,997	2.17
Barclays Bank 0%	3,948,000	USD	18.02.2025		3,877	0.77
BP Capital Markets 1%	5,700,000	GBP	28.04.2023		7,120	1.40
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Ocado Group 0.875%	3,900,000	GBP	09.12.2025		4,610	0.91
Belgien					914	0.18
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Akka Technologies FRN	1,100,000	EUR	31.12.2099		914	0.18
Dänemark					4,497	0.89
Unternehmensanleihen ohne Rating						
GN Store Nord 0%	4,200,000	EUR	21.05.2024		4,497	0.89
Frankreich					39,562	7.80
Investment-Grade-Unternehmensanleihen					20,890	4.12
Compagnie Générale des Établissements Michelin 0%	4,600,000	USD	10.01.2022		4,366	0.86
Veolia Environnement 0%	3,724,069	EUR	01.01.2025		4,211	0.83
Vinci 0.375%	11,600,000	USD	16.02.2022		12,313	2.43
Unternehmensanleihen ohne Rating					18,672	3.68
Atos 0%	6,800,000	EUR	06.11.2024		8,239	1.62
Edenred 0%	1,907,378	EUR	06.09.2024		2,036	0.40
Kering 0%	4,600,000	EUR	30.09.2022		4,955	0.98
Remy Cointreau 0.125%	2,648,387	EUR	07.09.2026		3,442	0.68
Deutschland					12,306	2.43
Unternehmensanleihen ohne Rating					12,306	2.43
Adidas 0.05%	5,800,000	EUR	12.09.2023		6,779	1.34
Delivery Hero 0.25%	2,400,000	EUR	23.01.2024		2,502	0.49
Delivery Hero 1%	2,900,000	EUR	23.01.2027		3,025	0.60
Irland					8,094	1.59
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Jazz Investments I 1.5%	9,265,000	USD	15.08.2024		8,094	1.59
Italien					3,048	0.60
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
Snam 0%	2,700,000	EUR	20.03.2022		3,048	0.60
Luxemburg					16,134	3.18
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
Grand City Properties 0.25%	7,500,000	EUR	02.03.2022		8,222	1.62
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Elliott Capital 0%	7,800,000	EUR	30.12.2022		7,912	1.56
Niederlande					34,534	6.81
Investment-Grade-Unternehmensanleihen					11,777	2.32
Airbus 0%	8,800,000	EUR	14.06.2021		9,399	1.85
STMicroelectronics 0%	2,000,000	USD	03.07.2022		2,378	0.47
Unternehmensanleihen ohne Rating					22,757	4.49
ELM for Swiss Re 3.25%	6,400,000	USD	13.06.2024		6,016	1.19
Pharming Group 3%	2,100,000	EUR	21.01.2025		2,109	0.41
Qiagen 0.5%	4,200,000	USD	13.09.2023		4,550	0.90
QIAGEN 1%	2,000,000	USD	13.11.2024		2,079	0.41
Yandex 0.75% [a]	9,200,000	USD	03.03.2025		8,003	1.58
Spanien					14,347	2.83
Unternehmensanleihen ohne Investment Grade					14,347	2.83
Almirall 0.25%	7,500,000	EUR	14.12.2021		7,483	1.48
Cellnex Telecom 0.5%	5,800,000	EUR	05.07.2028		6,864	1.35
Schweiz					3,071	0.60
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
Sika 0.15%	2,760,000	CHF	05.06.2025		3,071	0.60
Vereinigte Staaten					202,228	39.86
Investment-Grade-Unternehmensanleihen					34,310	6.76
BofA Finance 0.125%	5,772,000	USD	01.09.2022		5,633	1.11
JPMorgan Chase Bank 0%	13,100,000	USD	07.08.2022		14,174	2.79

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)						
Investment-Grade-Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
JPMorgan Chase Bank 0.125%	4,911,000	USD	01.01.2023		5,028	0.99
JPMorgan Chase Financial 0.25%	10,064,000	USD	01.05.2023		9,475	1.87
Unternehmensanleihen ohne Investment Grade						
II VI 0.25%	6,435,000	USD	01.09.2022		22,384	4.41
Nuance Communications 1.25%	3,466,000	USD	01.04.2025		5,991	1.18
Nuance Communications 1.5%	1,552,000	USD	01.11.2035		3,733	0.74
ON Semiconductor 1.625%	4,320,000	USD	15.10.2023		1,642	0.32
Western Digital 1.5%	7,518,000	USD	01.02.2024		4,370	0.86
					6,648	1.31
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Akamai Technologies 0.125%	6,579,000	USD	01.05.2025		145,534	28.69
Akamai Technologies 0.375%	5,968,000	USD	01.09.2027		7,482	1.47
Altair Engineering 0.25%	3,801,000	USD	01.06.2024		6,053	1.19
BioMarin Pharmaceutical 0.599%	3,291,000	USD	01.08.2024		3,265	0.64
Blackline 0.125%	3,314,000	USD	01.08.2024		3,412	0.67
Chegg 0.125%	11,238,000	USD	15.03.2025		3,261	0.64
Coupa Software 0.125%	2,254,000	USD	15.06.2025		10,793	2.13
DocuSign 0.5%	3,031,000	USD	15.09.2023		2,612	0.52
Enphase Energy 0.25%	2,920,000	USD	01.03.2025		4,112	0.81
Exact Sciences 0.375%	7,905,000	USD	15.03.2027		2,340	0.46
Exact Sciences 1%	934,000	USD	15.01.2025		6,766	1.33
Greenbrier 2.875%	2,106,000	USD	01.02.2024		1,017	0.20
Guidewire Software 1.25%	2,718,000	USD	15.03.2025		1,860	0.37
Helix Energy Solutions Group 4.25%	2,597,000	USD	01.05.2022		2,695	0.53
Integra LifeSciences Holdings 0.5%	3,626,000	USD	15.08.2025		1,907	0.38
InterDigital 2%	5,658,000	USD	01.06.2024		3,107	0.61
JPMorgan Chase Bank 0%	5,000,000	EUR	18.09.2022		5,216	1.03
Ligand Pharmaceuticals 0.75%	5,529,000	USD	15.05.2023		5,659	1.12
Live Nation Entertainment 2.5%	2,745,000	USD	15.03.2023		4,589	0.90
NRG Energy 2.75%	6,142,000	USD	01.06.2048		2,623	0.52
Palo Alto Networks 0.75%	13,709,000	USD	01.07.2023		5,970	1.18
Proofpoint 0.25%	15,116,000	USD	15.08.2024		13,209	2.60
Pure Storage 0.125%	4,730,000	USD	15.04.2023		14,474	2.85
Supernus Pharmaceuticals 0.625%	6,130,000	USD	01.04.2023		4,139	0.82
Tabula Rasa HealthCare 1.75%	3,751,000	USD	15.02.2026		4,957	0.98
Twitter 0.25%	14,643,000	USD	15.06.2024		3,775	0.74
Vonage Holdings 1.75%	4,882,000	USD	01.06.2024		13,017	2.57
Zynga 0.25%	3,572,000	USD	01.06.2024		3,494	0.69
					3,730	0.74
Kanada						
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Osisko Gold Royalties 4%	4,935,000	CAD	31.12.2022		5,070	1.00
SSR Mining 2.5%	1,769,000	USD	01.04.2039		3,291	0.65
					1,779	0.35
Japan						
Unternehmensanleihen ohne Rating						
JINS Holdings 0% ^[a]	200,000,000	JPY	28.02.2023		24,491	4.83
JINS Holdings 0% ^[a]	100,000,000	JPY	28.02.2025		24,491	4.83
MINEBEA MITSUMI 0%	240,000,000	JPY	03.08.2022		1,832	0.36
Mitsubishi Chemical Holdings 0%	770,000,000	JPY	29.03.2024		916	0.18
Rohm 0%	130,000,000	JPY	05.12.2024		2,303	0.46
Ship Healthcare Holdings 0% ^[a]	830,000,000	JPY	13.12.2023		6,858	1.35
Sony 0%	273,000,000	JPY	30.09.2022		1,184	0.23
					8,087	1.60
					3,311	0.65
Australien						
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
DEXUS Finance 2.3%	3,500,000	AUD	19.06.2026		1,944	0.38
					1,944	0.38
China						
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Momo 1.25%	7,850,000	USD	01.07.2025		22,794	4.49
WuXi AppTec 0%	6,000,000	USD	17.09.2024		22,794	4.49
Zhejiang Expressway 0%	3,100,000	EUR	21.04.2022		6,262	1.23
Zhongsheng Group Holdings 0%	48,000,000	HKD	23.05.2023		6,708	1.32
					3,388	0.67
					6,436	1.27
Hongkong						
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Lenovo Group 3.375%	7,340,000	USD	24.01.2024		7,146	1.41
					7,146	1.41

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Singapur					6,600	1.30
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Suntec Real Estate Investment Trust 1.75%	9,750,000	SGD	30.11.2024		6,600	1.30
Israel					7,969	1.57
Unternehmensanleihen ohne Rating						
CyberArk Software 0%	9,038,000	USD	15.11.2024		7,969	1.57
Bermudas					11,098	2.19
Unternehmensanleihen ohne Investment Grade					8,514	1.68
Horizon Pharma Investment 2.5%	4,311,000	USD	15.03.2022		4,995	0.99
Jazz Investments I 1.875%	3,678,000	USD	15.08.2021		3,519	0.69
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Luye Pharma Group 1.5%	2,660,000	USD	09.07.2024		2,584	0.51
Britische Jungferninseln					8,245	1.62
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
Link 2019 CB 1.6%	23,000,000	HKD	03.04.2024		2,837	0.56
Unternehmensanleihen ohne Rating						
Sure First 2%	5,200,000	USD	16.01.2025		5,408	1.06
Kaimaninseln					25,508	5.03
Unternehmensanleihen ohne Rating					25,508	5.03
China Education Group Holdings 2%	52,000,000	HKD	28.03.2024		6,506	1.28
iQIYI 2%	6,817,000	USD	01.04.2025		6,096	1.20
Trip.com Group 1.99%	13,243,000	USD	01.07.2025		12,906	2.55
Zypern						
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
Abigrove 0%	9,000,000	USD	16.02.2022		8,988	1.77
WÄHRUNG					319	0.06
Kauf von 3,820,000,000.00 JPY, Verkauf von 34,915,339.44 USD			14.05.2020		319	0.06
Anlagebestand					487,331	96.06
GELDNAHE MITTEL					14,333	2.82
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	14,333,000	USD			14,333	2.82
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					(2,184)	(0.43)
Kauf von 515,204,616.00 JPY, Verkauf von 4,368,224.25 EUR			08.04.2020		(41)	(0.01)
Kauf von 167,638,118.73 EUR, Verkauf von 186,577,004.70 USD			08.04.2020		(3,009)	(0.59)
Kauf von 3,940,902.75 EUR, Verkauf von 6,071,380.62 SGD			08.04.2020		56	0.01
Kauf von 1,514,226.90 EUR, Verkauf von 1,611,355.02 CHF			08.04.2020		(10)	0.00
Kauf von 1,545,086.66 EUR, Verkauf von 2,297,880.14 CAD			08.04.2020		78	0.02
Kauf von 27,490,996.87 EUR, Verkauf von 3,286,195,306.00 JPY			08.04.2020		(152)	(0.03)
Kauf von 8,689,426.93 EUR, Verkauf von 75,159,036.32 HKD			08.04.2020		(177)	(0.03)
Kauf von 5,706,999.18 EUR, Verkauf von 4,971,905.40 GBP			08.04.2020		103	0.02
Kauf von 817,666.73 GBP, Verkauf von 906,411.47 EUR			08.04.2020		19	0.00
Kauf von 56,893,830.23 USD, Verkauf von 51,201,435.39 EUR			08.04.2020		828	0.16
Kauf von 866,244.78 EUR, Verkauf von 1,558,486.79 AUD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 1,674,984.47 SGD, Verkauf von 1,063,322.51 EUR			08.04.2020		11	0.00
Kauf von 21,388,163.58 HKD, Verkauf von 2,483,026.08 EUR			08.04.2020		39	0.01
Kauf von 29,651,652.00 JPY, Verkauf von 279,460.04 USD			08.04.2020		(5)	0.00
Kauf von 689,612.50 USD, Verkauf von 539,227.26 GBP			08.04.2020		23	0.00
Kauf von 3,183,353.03 USD, Verkauf von 342,327,697.00 JPY			08.04.2020		30	0.01
Kauf von 183,232.07 USD, Verkauf von 245,138.75 CAD			08.04.2020		11	0.00
Kauf von 993,916.14 USD, Verkauf von 7,722,046.35 HKD			08.04.2020		(2)	0.00
Kauf von 366,484.72 USD, Verkauf von 350,798.67 CHF			08.04.2020		3	0.00
Kauf von 460,698.88 USD, Verkauf von 637,916.05 SGD			08.04.2020		13	0.00
Kauf von 103,722.97 USD, Verkauf von 167,927.90 AUD			08.04.2020		2	0.00
Kauf von 1,609,263.08 HKD, Verkauf von 207,473.99 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 1,557,827.00 JPY, Verkauf von 13,913.91 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 1,238,632.10 CHF, Verkauf von 1,294,880.94 USD			08.04.2020		(11)	0.00
Kauf von 30,251.26 CHF, Verkauf von 43,843.52 SGD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 209,278.49 CHF, Verkauf von 23,508,176.00 JPY			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 44,935.54 CHF, Verkauf von 36,867.74 GBP			08.04.2020		1	0.00
Kauf von 64,524.78 CHF, Verkauf von 524,325.26 HKD			08.04.2020		(1)	0.00
Kauf von 12,008.09 CHF, Verkauf von 16,809.30 CAD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 687,883.31 CHF, Verkauf von 647,892.73 EUR			08.04.2020		3	0.00
Kauf von 3,648.97 GBP, Verkauf von 4,296.35 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 6,733.83 CHF, Verkauf von 11,445.72 AUD			08.04.2020		0	0.00

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
Absicherung von Anteilsklassen (Fortsetzung)						
Kauf von 92.609,61 HKD, Verkauf von 11.479,26 CHF			08.04.2020		0	0,00
Kauf von 8.688,71 SGD, Verkauf von 5.852,09 CHF			08.04.2020		0	0,00
Kauf von 389,10 AUD, Verkauf von 219,01 CHF			08.04.2020		0	0,00
Kauf von 173,014,62 AUD, Verkauf von 93,437,32 EUR			08.04.2020		3	0,00
Kauf von 211,041,34 CAD, Verkauf von 135,234,56 EUR			08.04.2020		0	0,00
Kauf von 68,884,12 GBP, Verkauf von 83,843,61 USD			08.04.2020		1	0,00
Kauf von 139,967,42 SGD, Verkauf von 97,663,51 USD			08.04.2020		0	0,00
Kauf von 5,566,39 CAD, Verkauf von 4,030,08 USD			08.04.2020		0	0,00
Kauf von 9,434,03 AUD, Verkauf von 5,426,28 USD			08.04.2020		0	0,00
Gesamter Anlagebestand					499,480	98,45
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					7,850	1,55
NETTOVERMÖGEN					507,330	100,00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					2,817	0,56
Schuldverschreibungen					484,195	95,44
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					1,543	0,29
Anlagewerte insgesamt					488,555	96,29
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(3,408)	(0,66)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(3,408)	(0,66)
Gesamter Anlagebestand					485,147	95,63
Geldnahe Mittel					14,333	2,82
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					7,850	1,55
NETTOVERMÖGEN					507,330	100,00

[a] Nicht notiert/quotiert.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko	
	Devisenterminkontrakte Tsd. USD	Sicherheiten in Form von Wertpapieren Tsd. USD
Goldman Sachs International	34,915	0
State Street Bank and Trust Company	384,730	1,112

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-3.9	-3.6	-1.3	+3.5	13.07.2007	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-3.9	-3.6	-1.3	+3.1	12.07.2013	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-8.2	-5.2	-2.6	+2.0	21.05.2010	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-7.9	-5.1	-2.6	+0.2	12.07.2013	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „B“	-4.4	-4.1	-1.8	+2.7	26.07.2013	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „B“	-4.4	-4.1	entf.	-0.4	11.09.2015	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „B-H“	-8.6	-5.6	-3.1	-0.6	26.07.2013	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „B-H“	-8.6	-5.7	entf.	-2.5	11.09.2015	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-3.1	-2.9	-0.6	+4.2	13.07.2007	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-3.1	-2.9	-0.6	+3.4	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-7.4	-4.4	-1.9	+2.9	21.05.2010	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-7.4	-4.4	-1.8	-0.4	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-3.1	-2.9	-0.6	+4.2	13.07.2007	19.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-7.6	-4.4	-1.9	+2.9	21.05.2010	19.11.2018
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-8.4	-5.5	-3.1	+0.8	28.09.2012	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-7.9	-4.9	-2.4	+1.5	28.09.2012	09.11.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-5.4	-2.5	-0.6	+2.7	28.09.2012	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-5.4	-2.6	-0.6	+0.7	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-4.7	-1.8	+0.2	+3.5	28.09.2012	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-4.8	-1.5	+0.4	+1.7	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-4.7	entf.	entf.	-2.5	entf.	19.11.2018

[a] Die Fondspersormance vor der Auflegung des Fonds am 9. November 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Global Convertibles Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Global Convertibles Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 13. Juli 2007 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 7. Dezember 2018 mit dem M&G (Lux) Global Convertibles Fund.

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Fonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.04.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“ Euro €	Ausschüttende Klasse „A-H“ Euro €	Ausschüttende Klasse „B“ Euro €	Ausschüttende Klasse „B-H“ Euro €	Ausschüttende Klasse „C“ Euro €
zum 31. März 2020					
Geschäftsjahresende	0.1215	0.0959	0.0803	0.0724	0.1356

	Ausschüttende Klasse „C-H“ Euro €	Ausschüttende Klasse „A-H“ USD €	Ausschüttende Klasse „C-H“ USD €
zum 31. März 2020			
Geschäftsjahresende		0.1032	0.0876

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	15.4287	16.0496	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	13.9022	14.5041	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	12.2075	13.2941	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	11.0570	12.0431	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	11.9095	12.4515	entf.
Ausschüttende Klasse „B“	9.1678	9.6132	entf.
Thesaurierende Klasse „B-H“	9.6336	10.5376	entf.
Ausschüttende Klasse „B-H“	8.3136	9.1262	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	16.9695	17.5199	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	15.2562	15.7953	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	13.2785	14.3402	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	11.9288	12.9242	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.9507	10.2697	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	9.2629	10.0198	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	10.6341	11.6049	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	11.2182	12.1797	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	12.2529	12.9520	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	11.2342	11.9119	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	12.9636	13.6064	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	11.7543	12.3770	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	9.6655	10.1388	entf.
NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	507,330	1,037,500	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(3,788)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	503,542	1,037,500	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.72
Ausschüttende Klasse „A“	1.72
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.74
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.74
Thesaurierende Klasse „B“	2.22
Ausschüttende Klasse „B“	2.22
Thesaurierende Klasse „B-H“	2.24
Ausschüttende Klasse „B-H“	2.24
Thesaurierende Klasse „C“	0.97
Ausschüttende Klasse „C“	0.98
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.99
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.99
Thesaurierende Klasse „CI“	0.93
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.95
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.74
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.99
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.74
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.74
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.99
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.99
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.95

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Marktes für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Qualität.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in Investment-Grade-Unternehmensanleihen, die auf eine beliebige Währung lauten. Der Fonds nimmt keine Währungseinschätzungen vor und strebt an, alle nicht auf USD lautenden Vermögenswerte in USD abzusichern. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in allen Ländern weltweit ansässig sein, auch in Schwellenländern.

Der Fonds kann darüber hinaus in hochverzinsliche Unternehmensanleihen sowie Staatspapiere und Wertpapiere öffentlicher Schuldner investieren, die auf eine beliebige Währung lauten. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die hochverzinslichen Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf einer makroökonomischen Top-down-Einschätzung und einer Fundamentalanalyse einzelner Wertpapiere.

Der Fonds kann bis zu 20% des Nettoinventarwerts des Fonds in Wertpapiere unter Investment Grade und in unbewertete Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen anlegen.

Der Fonds tätigt normalerweise Direktanlagen. Der Fonds kann aber auch indirekt über Derivate investieren. Dies dient dem Aufbau von Long- und Short-Positionen zur Erreichung des Anlageziels des Fonds, einem effizienten Portfoliomanagement und der Absicherung. Diese Derivate können u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Credit Default Swaps und Zinsswaps umfassen.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen, Optionsscheine und sonstige Schuldtitel investieren.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft berücksichtigt makroökonomische, Anlageklasse-, Sektor-, geografische und Einzelschuldtitel-Faktoren. Es wird ein dynamischer Anlageansatz verfolgt, der die Top-down- und Bottom-up- Titelauswahl kombiniert, wodurch es der Anlageverwaltungsgesellschaft möglich ist, die Mischung von Duration und Kreditrisiko auf Basis des Ausblicks für Anleihenmärkte zu ändern. Ein internes Team aus Kreditanalysten unterstützt die Anlageverwaltungsgesellschaft bei der Auswahl einzelner Schuldtitel und bei der Überwachung der vom Fonds gehaltenen Titel.

Vergleichsindex für die Performance

Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index
USD Hedged

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

Für währungsabgesicherte Anteilklassen wird der Vergleichsindex für die Performance gegenüber der Anteilklassenwährung abgesichert.

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Der Berichtszeitraum begann positiv, da die globale Risikobereitschaft, die in den vorhergehenden drei Monaten vorherrschte, weiterhin anhielt. Bis zum Mai wurde die optimistische Stimmung jedoch etwas gedämpft, da erneute Befürchtungen um die Aussichten für den globalen Handel die Anleger dazu veranlassten, erneut sicherere Anlagen zu bevorzugen.

Im Sommer erfolgten eine Reihe von Zinsentscheidungen der Zentralbanken in Reaktion auf zunehmende Ungewissheiten über den Verlauf des globalen Wirtschaftswachstums.

In den letzten Monaten des Jahres 2019 senkte die Federal Reserve die Zinssätze, es gab Anzeichen für eine Beilegung der Handelskriege und der Brexit stand kurz davor, die letzte Hürde zu überwinden, nachdem die den Brexit befürwortende konservative Partei im Dezember die britischen Parlamentswahlen gewann. Die Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms der Europäischen Zentralbank (im November) bot den europäischen Unternehmensanleihen ebenfalls Unterstützung. Dies führte zu einer Verbesserung der Anlegerstimmung.

Ein vielversprechender Jahresauftakt 2020 war bis Mitte Januar vorbei, als sich die Anleger aufgrund der Meldungen über den Coronavirus-Ausbruch in China zurückzogen. Danach krachte die Risikoscheu auf die Märkte zurück, als die Anzahl der Coronavirus-Fälle in Europa zunahm.

Bis März dieses Jahres wurden der Arbeitsmarkt, die Verbrauchernachfrage und die allgemeine Wirtschaftstätigkeit stark angeschlagen. Die Anleger reagierten darauf, indem sie sich von den Risikostrategien abkehrten, was erhebliche Preisrückgänge in den meisten Anlageklassen verursachte.

Der Teilfonds verzeichnete im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine positive Gesamtrendite und übertraf seine Benchmark, den Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index. Ein Grossteil der positiven Rendite des Teilfonds im Berichtszeitraum war auf die starke Entwicklung der US-amerikanischen Investment-Grade-Unternehmensanleihen über einen Grossteil des Jahres 2019 zurückzuführen. Der Preis dieser Wertpapiere fiel im Jahr 2020 jedoch, als sich die Anleger aufgrund der durch die Ausgangssperren ausgelösten Rezession darum sorgten, ob die Unternehmen ihren Verbindlichkeiten nachkommen können. Diese Entwicklung beeinflusste die Wertentwicklung des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums.

Anlagetätigkeit

Die Renditen des Teilfonds hängen von einer Reihe von Faktoren ab, darunter die Duration (Zinsrisiko) und das Kreditrisiko, wobei das Währungsrisiko in die Basiswährung des Teilfonds, den US-Dollar, abgesichert ist. Wir haben das Engagement des Portfolios in hochwertigen Investment Grade-Anleihen

im Berichtszeitraum beibehalten, wobei das durchschnittliche Kreditrating der Emittenten bei ca. A+ liegt. Das Portfolio war über führende Banken, Technologieunternehmen wie Microsoft und renommierte globale Finanzinstitute wie die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung diversifiziert. Positionen in riskanteren Anleiheanlagen wie hochverzinslichen Unternehmensanleihen wurden im gesamten Berichtszeitraum auf einem Minimum gehalten.

Ausblick

Das wirtschaftliche Umfeld, das wir in dieser ausserordentlichen Phase für uns alle für die nächsten Monate vorhersehen, könnte einer T-förmigen Rezession/Erholung ähneln. Dies bedeutet, dass wir am Ende der Krise einen sehr starken Rückgang des Wachstums gefolgt von einem ebenso starken Anstieg bekommen. Angesichts einer möglichen Lockerung der Ausgangssperren weltweit könnten wir bis Juni wieder Stellenangebote sehen, wenn z. B. Restaurants und Bars die im März verlorenen Arbeitsplätze wieder besetzen. Die Erholung der Ausgaben und des Wachstums könnte daher ebenso dynamisch sein wie der starke Rückgang zu Beginn der Ausgangssperren.

Ben Lord

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE					21,490	97,98
Schuldverschreibungen					21,496	98,01
Anleihen mit Rating „AAA“					5,984	27,28
Commonwealth Bank of Australia FRN	431,000	GBP	16.01.2025		518	2.36
Coventry Building Society FRN	148,000	GBP	15.01.2025		178	0.81
DLL UK Equipment Finance FRN	48,151	GBP	25.03.2028		60	0.27
Finsbury Square FRN	91,465	GBP	12.09.2065		113	0.52
Germany (Federal Republic of) 1%	100,000	EUR	15.08.2025		120	0.55
Holmes Master Issuer FRN	467,474	USD	15.10.2054		465	2.12
Holmes Master Issuer FRN ^[a]	257,143	USD	15.10.2054		255	1.16
Lanark Master Issuer FRN ^[a]	155,000	USD	22.12.2069		154	0.70
Microsoft 2.4%	500,000	USD	08.08.2026		528	2.41
Microsoft 3.5%	400,000	USD	12.02.2035		470	2.14
Permanent Master Issuer FRN	300,000	USD	15.07.2058		298	1.36
Permanent Master Issuer FRN	400,000	USD	15.07.2058		400	1.82
Polaris Holdings FRN	105,150	GBP	27.04.2057		123	0.56
Royal Bank of Canada FRN	543,000	GBP	03.10.2024		656	2.99
Santander UK FRN	164,000	GBP	12.11.2024		198	0.90
Together Asset Backed Securitisation FRN	221,672	GBP	15.07.2061		259	1.18
US Treasury I/I 0.125%	900,000	USD	15.07.2024		982	4.48
US Treasury I/I 0.125%	200,000	USD	15.01.2030		207	0.95
Anleihen mit Rating „AA“					2,077	9,47
Apple 4.65%	150,000	USD	23.02.2046		199	0.91
Exxon Mobil 3.294%	150,000	USD	19.03.2027		154	0.70
Exxon Mobil 3.482%	150,000	USD	19.03.2030		161	0.73
MassMutual Global Funding II 1.375%	280,000	GBP	15.12.2026		319	1.46
MassMutual Global Funding II 2.75%	500,000	USD	22.06.2024		503	2.29
New York Life Global Funding 0.25%	107,000	EUR	23.01.2027		110	0.50
New York Life Global Funding 2.9%	504,000	USD	17.01.2024		519	2.37
Walmart 3.7%	100,000	USD	26.06.2028		112	0.51
Anleihen mit Rating „A“					4,978	22,70
Air Liquide Finance 2.25%	200,000	USD	10.09.2029		190	0.87
Bank of America FRN	200,000	USD	23.04.2027		207	0.94
Cigna 4.8%	150,000	USD	15.07.2046		172	0.78
Coca-Cola 3.45%	250,000	USD	25.03.2030		281	1.28
Comcast 3.4%	300,000	USD	01.04.2030		323	1.47
Comcast 4.95%	200,000	USD	15.10.2058		274	1.25
Deere 2.75%	149,000	USD	15.04.2025		153	0.70
Diageo Finance 2.5%	100,000	EUR	27.03.2032		114	0.52
Home Depot 2.7%	400,000	USD	15.04.2030		405	1.85
Intel 3.9%	250,000	USD	25.03.2030		281	1.28
Japan (Kingdom of) 0.1% ^[a]	12,000,000	JPY	10.03.2028		112	0.51
JPMorgan Chase FRN	200,000	USD	15.10.2030		197	0.90
PepsiCo 2.625%	100,000	USD	19.03.2027		104	0.47
Siemens Financieringsmaatschappij 1%	100,000	GBP	20.02.2025		118	0.54
S-Jets 3.967% ^[a]	198,952	USD	15.08.2042		142	0.65
Southern California Edison 3.65%	250,000	USD	01.02.2050		244	1.11
State Street FRN	113,000	USD	30.03.2026		114	0.52
Target 2.25%	300,000	USD	15.04.2025		304	1.39
Toyota Motor Credit 3%	350,000	USD	01.04.2025		351	1.60
United Parcel Service 4.45%	200,000	USD	01.04.2030		226	1.03
Walt Disney 2%	300,000	USD	01.09.2029		284	1.30
Walt Disney 3.7%	150,000	USD	23.03.2027		162	0.74
Walt Disney 3.8%	100,000	USD	22.03.2030		110	0.50
Wells Fargo FRN	100,000	USD	04.04.2031		110	0.50
Anleihen mit Rating „BBB“					8,275	37,73
AbbVie 4.05%	73,000	USD	21.11.2039		76	0.35
AbbVie 4.25%	77,000	USD	21.11.2049		83	0.38
Albermarle New Holding 1.125%	100,000	EUR	25.11.2025		103	0.47
Altria Group 2.2%	100,000	EUR	15.06.2027		106	0.48
Altria Group 5.8%	236,000	USD	14.02.2039		260	1.19
Altria Group 6.2%	23,000	USD	14.02.2059		26	0.12
Anglo American Capital 4.5%	200,000	USD	15.03.2028		198	0.90
Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.45%	150,000	USD	23.01.2039		174	0.79
Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.8%	200,000	USD	23.01.2059		248	1.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5%	200,000	EUR	14.01.2027		194	0.88
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN	300,000	EUR	16.01.2030		279	1.27
BAT Capital 4.758%	50,000	USD	06.09.2049		47	0.21

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
Bayer US Finance II 4.625%	152,000	USD	25.06.2038		165	0.75
Boston Scientific 0.625%	141,000	EUR	01.12.2027		141	0.64
CK Hutchison Group Telecom Finance 1.125%	120,000	EUR	17.10.2028		122	0.56
CK Hutchison Group Telecom Finance 1.5%	151,000	EUR	17.10.2031		151	0.69
CVS Health 3.625%	200,000	USD	01.04.2027		204	0.93
CVS Health 4.78%	250,000	USD	25.03.2038		267	1.22
DH Europe Finance II 1.8%	100,000	EUR	18.09.2049		88	0.40
Digital Dutch Finco 1.5%	100,000	EUR	15.03.2030		96	0.44
Energy Transfer Operating 4.5%	16,000	USD	15.04.2024		14	0.06
Energy Transfer Operating 5.8%	325,000	USD	15.06.2038		285	1.30
General Electric 4.875%	175,000	GBP	18.09.2037		201	0.92
General Motors 6.25%	300,000	USD	02.10.2043		235	1.07
Goldman Sachs Group 3.375%	73,000	EUR	27.03.2025		84	0.38
Imperial Brands Finance 3.875%	250,000	USD	26.07.2029		235	1.07
Intesa Sanpaolo 2.5%	100,000	GBP	15.01.2030		108	0.49
Intesa Sanpaolo 4%	350,000	USD	23.09.2029		322	1.47
Lear 4.25%	82,000	USD	15.05.2029		76	0.35
Legal & General Group FRN	150,000	GBP	27.10.2045		192	0.88
Lloyds Banking Group FRN	234,000	GBP	15.01.2026		272	1.24
McDonald's 3.625%	400,000	USD	01.09.2049		406	1.85
Morgan Stanley FRN	150,000	USD	24.10.2023		143	0.65
Morgan Stanley FRN	250,000	USD	08.05.2024		236	1.08
Morgan Stanley FRN	122,000	USD	24.03.2051		164	0.75
MPLX 4.5%	200,000	USD	15.04.2038		147	0.67
Mylan 5.4%	150,000	USD	29.11.2043		156	0.71
Nationwide Building Society FRN	223,000	USD	08.03.2029		232	1.06
Quadiant 2.25%	200,000	EUR	03.02.2025		205	0.94
Reynolds American 5.85%	350,000	USD	15.08.2045		372	1.70
Sabine Pass Liquefaction 5.875%	200,000	USD	30.06.2026		182	0.83
Tesco 3.322%	50,000	GBP	05.11.2025		123	0.56
Thermo Fisher Scientific 1.875%	147,000	EUR	01.10.2049		128	0.58
Verizon Communications 3.15%	150,000	USD	22.03.2030		161	0.73
Vodafone Group 4.25%	150,000	USD	17.09.2050		151	0.69
Vodafone Group 5.125%	150,000	USD	19.06.2059		166	0.76
Weyerhaeuser 4%	250,000	USD	15.04.2030		251	1.14
Anleihen mit Rating „BB“						
Kraft Heinz Foods 4.625%	200,000	USD	01.10.2039		182	0.83
					(6)	(0.03)
Derivative Schuldtitel					(6)	(0.03)
Credit Default Swaps					(8)	(0.04)
Markit CDX North American Investment Grade Series 34 5 Year Jun 2025	1,000,000	USD			(4)	(0.02)
Markit iTraxx Europe Xover Series 29 5 Year Dec 2023	100,000	USD			(4)	(0.02)
Zins-Futures					2	0.01
Deutscher Bobl 5 year Futures	6	EUR	08.06.2020	7	(3)	(0.01)
Deutscher Bund 10 year Futures	(1)	EUR	08.06.2020	2	6	0.03
Deutscher Bund 10 year Futures	4	EUR	08.06.2020	5	(1)	0.00
Canada Government Bonds 10 year Futures	6	CAD	19.06.2020	5	23	0.10
US Treasury Notes 10 year Futures	(1)	USD	19.06.2020	1	0	0.00
US Treasury Notes 10 year Futures	(8)	USD	19.06.2020	9	(18)	(0.08)
US Treasury Notes 30 year Futures	(1)	USD	19.06.2020	1	1	0.00
US Ultra Bond Futures	(2)	USD	19.06.2020	3	0	0.00
UK Treasury Notes Futures	(2)	GBP	26.06.2020	3	(6)	(0.03)
WÄHRUNG					339	1.55
Devisenterminkontrakte					339	1.55
Kauf von 1,169,745.12 GBP, Verkauf von 1,508,925.66 USD			08.04.2020		(62)	(0.28)
Kauf von 429,779.00 JPY, Verkauf von 4,058.29 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 288,876.90 EUR, Verkauf von 318,312.16 USD			08.04.2020		(2)	(0.01)
Kauf von 5,236,061.06 USD, Verkauf von 3,993,195.07 GBP			08.04.2020		300	1.37
Kauf von 123,727.04 USD, Verkauf von 12,650,234.00 JPY			08.04.2020		7	0.03
Kauf von 2,470,110.50 USD, Verkauf von 2,167,226.56 EUR			08.04.2020		96	0.44
Anlagebestand					21,829	99.53
GELDNAHE MITTEL					1,011	4.61
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	1,011,000	USD			1,011	4.61

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 20.590,310.03 EUR, Verkauf von 22.909,148.26 USD			08.04.2020		(336)	(1.53)
Kauf von 55.293,00 CHF, Verkauf von 57.803,06 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 3,125,483.79 USD, Verkauf von 2,830,174.42 EUR			08.04.2020		24	0.11
Kauf von 6.164,29 USD, Verkauf von 5.931,34 CHF			08.04.2020		0	0.00
Gesamter Anlagebestand					22,504	102.61
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					(570)	(2.61)
NETTOVERMÖGEN					21,934	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					21,496	98.01
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					30	0.13
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					427	1.95
Anlagewerte insgesamt					21,953	100.09
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(28)	(0.12)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(424)	(1.93)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(8)	(0.04)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(460)	(2.09)
Gesamter Anlagebestand					21,493	98.00
Geldnahe Mittel					1,011	4.61
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					(570)	(2.61)
NETTOVERMÖGEN					21,934	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko			Sicherheiten in Form von Wertpapieren Tsd. USD
	Swaps Tsd. USD	Devisenterminkontrakte Tsd. USD	Terminkontrakte Tsd. USD	
Bank of America Merrill Lynch	0	0	4,848	0
BNP Paribas	8	5,262	0	0
Crédit Suisse International	0	1	0	0
Deutsche Bank AG	0	853	0	0
Goldman Sachs International	0	235	0	0
HSBC Bank Plc	0	1	0	0
JP Morgan Chase	0	856	0	0
Standard Chartered Bank	0	156	0	0
State Street Bank and Trust Company	0	26,099	0	92
State Street Bank London	0	2,260	0	0
UBS AG London	0	37	0	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilinhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A-H“	+2.3	+1.3	+1.1	+2.6	05.09.2013	07.12.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	+2.2	+1.3	+1.1	+2.6	05.09.2013	07.12.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	+2.7	+1.8	+1.6	+3.1	05.09.2013	07.12.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	+2.7	+1.8	+1.7	+3.1	05.09.2013	07.12.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	+2.8	+1.8	+1.7	+3.1	05.09.2013	17.12.2018
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	+1.9	+0.9	+0.6	+2.1	05.09.2013	07.12.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	+2.4	+1.4	+1.1	+2.6	05.09.2013	07.12.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	+5.3	+4.1	+3.3	+4.3	05.09.2013	07.12.2018
Ausschüttende Klasse „A“	+5.3	+4.1	+3.3	+3.5	08.08.2014	07.12.2018
Thesaurierende Klasse „C“	+5.8	+4.6	+3.8	+4.8	05.09.2013	07.12.2018
Ausschüttende Klasse „C“	+5.8	+4.6	+3.8	+4.0	08.08.2014	07.12.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	+5.9	+4.6	+3.8	+4.8	05.09.2013	17.12.2018

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 7. Dezember 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Global Corporate Bond Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Global Corporate Bond Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 5. September 2013 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 7. Dezember 2018 mit dem M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund.

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0919	0.0926	0.1017	0.1034
2. Zwischenausschüttung	0.0821	0.0831	0.0922	0.0939
3. Zwischenausschüttung	0.0812	0.0823	0.0890	0.0909
Geschäftsjahresende	0.0676	0.0682	0.0768	0.0783

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.38
Ausschüttende Klasse „A“	1.38
Thesaurierende Klasse „C“	0.88
Ausschüttende Klasse „C“	0.87
Thesaurierende Klasse „CI“	0.84

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A-H“	11.8486	11.5864	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	10.0682	10.2097	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	12.2272	11.9005	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	10.2121	10.3017	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	10.6790	10.3899	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	11.4299	11.2215	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	11.8355	11.5616	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	13.1665	12.5026	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	11.3223	11.1447	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	13.6104	12.8613	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	11.5704	11.3307	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	11.1017	10.4861	entf.
NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	21,934	20,085	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	112	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	22,046	20,085	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.40
Ausschüttende Klasse „A-H“			1.40
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.90
Ausschüttende Klasse „C-H“			0.90
Thesaurierende Klasse „CI-H“			0.86
Schweizer Franken			%
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.39
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.89

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

- Erzielung einer höheren Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen), die über einen Zeitraum von fünf Jahren über jener der globalen Aktienmärkte liegt und;
- Erzielung eines Ertragsstroms in US-Dollar, der jährlich steigt.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die sich in einem beliebigen Land befinden, einschliesslich der Schwellenmärkte. Der Fonds hält üblicherweise weniger als 50 Titel.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, in Unternehmen mit hervorragender Kapitaldisziplin und dem Potenzial eines langfristigen Wachstums zu investieren.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass steigende Dividenden einen Aufwärtsdruck auf den Wert von Anteilen ausüben.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Der Fonds verfolgt einen Ansatz der Bottom-up-Titelauswahl, der auf der Fundamentaldatenanalyse einzelner Unternehmen basiert. Die Dividendenrendite ist nicht das primäre Kriterium bei der Titelauswahl.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, ein diversifiziertes Portfolio mit einem Engagement in einem breiten Spektrum an Ländern und Sektoren aufzubauen. Es werden Titel mit verschiedenen Dividendenwachstumstreibern ausgewählt, um ein Portfolio zu konstruieren, das sich unter einer Vielzahl von Marktbedingungen gut entwickeln kann.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI ACWI Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die weltweiten Aktienmärkte fielen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum im Anschluss an einen abrupten Abschwung gegen Ende des Berichtszeitraums. Die Märkte stiegen über einen Grossteil des Berichtszeitraums und erreichten im Februar Rekordhochs, bevor sie stark fielen, als die Ausbreitung des Coronavirus Aussichten auf eine unmittelbar bevorstehende Rezession einläutete. Die Schwellenmärkte standen an der Spitze der Rückgänge. Europa blieb hinter dem Gesamtmarkt zurück, wobei auch die Schwäche des Vereinigten Königreichs eine Rolle spielte. Japan und die USA behaupteten sich am besten, da sie vom Zufluchtsstatus ihrer Währungen profitierten.

Vor diesem Hintergrund ging der Teilfonds zurück und blieb hinter seiner Benchmark, dem MSCI ACWI Net Return Index, zurück. Hierbei spielten die Aktien mit Bezug zum Energiesektor eine besonders wichtige Rolle. Methanex, Keyera und Gibson Energy belasteten das Ergebnis, da sie durch eine allgemeine Schwäche des Sektors in Mitleidenschaft gezogen wurden, die gegen Ende des Berichtszeitraums durch den doppelten Schock eines höheren Angebots durch die OPEC und einer geringeren Nachfrage aufgrund des Virusausbruchs noch verschärft wurde. Wir sind aufgrund seiner beherrschenden Stellung in einem langfristigen Wachstumsmarkt und der angesprochenen Bewertung, die weiterhin einen erheblichen Abschlag gegenüber den Kosten für den Ersatz der Anlagen darstellt, nach wie vor von dem Methanolproduzenten Methanex überzeugt. Keyera und Gibson Energy sind weiterhin bedeutende Positionen im Portfolio. Im Gegensatz zu Öl- und Gasproduzenten haben die Cashflows von Pipeline-Unternehmen nur ein eingeschränktes direktes Engagement im zugrunde liegenden Rohstoffpreis, die negative Stimmung hat sich jedoch in allen Bereichen des Energiesektors breit gemacht. Wir sehen in der aktuellen Situation Parallelen zu 2015, bevor sich der Sektor im Jahr 2016 stark erholte.

Imperial Brands war das Schlusslicht unter unseren Positionen in defensiven Sektoren, wobei sich unsere übrigen Positionen im Basiskonsumgüterbereich deutlich besser entwickelten. Colgate-Palmolive und PepsiCo verzeichneten dank solider Fundamentaldaten in einem rückläufigen Markt eine Outperformance.

Unsere Positionen im Gesundheitssektor profitierten ebenfalls von der Flucht des Marktes in sichere Anlagen. Die Titelauswahl spielte ebenfalls eine Rolle, wobei Roche und Bristol-Myers Squibb den Sektor übertrafen.

Die Titelauswahl trug im Technologiesektor zur Wertschöpfung bei, allen voran Microsoft. Tokyo Electron und ASML verzeichneten im Halbleiterbereich beträchtliche Gewinne.

Der Teilfonds profitierte ausserdem von Dividendenerhöhungen in verschiedenen Sektoren und Ländern. Die meisten von uns gehaltenen Unternehmen erhöhten ihre Dividenden im Einklang mit den vorhergehenden Jahren im Bereich von 5 bis 15%. Der

Technologiesektor lieferte die höchsten Wachstumsraten, allen voran Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Tokyo Electron und Visa, die ihre Dividenden um mindestens 20% anhoben.

Anlagetätigkeit

Es war ein aktives Jahr, da wir Massnahmen ergriffen haben, um das Portfolio mit neuen Ideen zu überholen. Wir waren ausserdem darauf bedacht, im Zuge der erhöhten Volatilität gegen Ende des Berichtszeitraums Kaufgelegenheiten zu nutzen. Wir haben 15 Neukäufe und 16 vollständige Verkäufe vorgenommen. Dieser Umschlag entspricht weiterhin unserem Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren.

Das Engagement des Teilfonds im Basiskonsumgütersektor wurde mit drei Neuzugängen ausgebaut: Danone, Colgate-Palmolive und Treasury Wine Estates. Unilever wurde verkauft, um Barmittel freizusetzen.

Die Gewichtung des Gesundheitssektors stieg mit dem Kauf von Anthem und Bristol-Myers Squibb.

Der Technologiesektor war im Anschluss an den Kauf von Automatic Data Processing (ADP) und KLA weiterhin übergewichtet. Broadcom, Lam Research und ASML wurden mit erheblichen Gewinnen aus dem Portfolio genommen.

Im Nichtbasiskonsumgüterbereich gab es drei Neuzugänge: Lowe's, Richemont und LVMH. Starbucks und Las Vegas Sands mussten weichen.

Die Gewichtung des Industriesektors fiel im Anschluss an den Verkauf von Union Pacific, Kone, Siemens und Epiroc B; Vinci war der einzige Neukauf in dem Sektor.

Das Engagement im Finanzsektor war nach dem Verkauf von drei Banken niedriger: US Bancorp, Wells Fargo und DBS Group. Der Teilfonds hat eine deutliche Untergewichtung bei Banken, im Anschluss an den Kauf von Travelers ist der Versicherungssektor jedoch übergewichtet.

Ausblick

Die Aktienmärkte wurden durch die Coronavirus-Pandemie erschüttert, die starken Aktienkursrückgänge schafften unserer Ansicht nach jedoch Kaufgelegenheiten. Wir haben versucht, die Situation durch entschlossenes Handeln auszunutzen. Die Chancen sind unserer Ansicht nach bei Unternehmen mit den stärksten Wachstumsmerkmalen am deutlichsten, wo ein erstklassiges Wachstum zu realistischen Preisen erhältlich ist. Uns erinnert die Situation an 2016, als wir in Unternehmen wie MasterCard und Nike investierten. Diese Aktien lieferten anschliessend eine starke Performance, und wir sind optimistisch, dass unsere derzeitigen Massnahmen zukünftig ähnliche Ergebnisse liefern können.

Trotz der kurzfristigen mangelnden Absehbarkeit rechnen wir mit einer deutlichen und schnellen Erholung des Marktes. Die langfristigen Renditen der Anleger würden unserer Ansicht nach stark gedämpft, wenn diese anfängliche starke Erholung nicht genutzt würde. Wir positionieren das Portfolio entsprechend.

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Uns ist ebenfalls bewusst, dass die Dividenden im Jahr 2020 auf die Probe gestellt werden. Die Dividenden stehen in vielen Regionen weltweit unter politischem Druck, und daher ist im weiteren Verlauf des Jahres mit weiteren Dividendenkürzungen zu rechnen. Eine sorgfältige Auswahl wird eine wichtige Rolle spielen.

Die Stärke der Bilanz ist daher ein wichtiger Faktor bei unserer Unternehmensanalyse, um sicherzustellen, dass die Dividenden im derzeitigen Umfeld tragfähig sind. Wir begrüßen die Tatsache, dass viele Unternehmen, in denen wir investiert sind, Nettobarbestände halten. Wir werden nicht von Dividendenkürzungen verschont bleiben, wir verfügen jedoch über einen etablierten Prozess, um unseren Kunden ein gutes Ergebnis zu liefern.

Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die meisten unserer Positionen ein Dividendenwachstum im Bereich von 5 bis 15% aufrechterhalten können und dass der Teilfonds in einer guten Ausgangsposition ist, um seine Erträge zu steigern. Das umfangliche Wachstum im Portfolio lässt unserer Ansicht nach ebenfalls auf ein langfristiges Kapitalwachstum hoffen. Wir sind im Hinblick auf die zukünftigen Aussichten zuversichtlich.

Stuart Rhodes

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					1,731,635	96.53
Vereinigtes Königreich					246,259	13.73
Imperial Brands	7,116,842	GBP			133,702	7.45
St James's Place	5,282,080	GBP			49,319	2.75
Standard Life Aberdeen	22,326,478	GBP			63,238	3.53
Dänemark						
Pandora	1,171,641	DKK			38,070	2.12
Frankreich					78,991	4.40
Danone	753,494	EUR			48,038	2.68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	35,622	EUR			13,406	0.74
Vinci	222,252	EUR			17,547	0.98
Irland						
Medtronic	530,113	USD			48,800	2.72
Norwegen						
Prosafe	3,849,160	NOK			377	0.02
Schweden						
Epiroc 'A'	1,120,502	SEK			10,752	0.60
Schweiz					135,466	7.55
Cie Financiere Richemont	563,338	CHF			30,623	1.71
Novartis	297,878	CHF			24,122	1.34
Roche Holding	248,447	CHF			80,721	4.50
Vereinigte Staaten					752,273	41.94
Anthem	170,905	USD			39,406	2.20
Arthur J Gallagher	763,594	USD			63,512	3.54
Automatic Data Processing	287,223	USD			39,571	2.21
Bristol-Myers Squibb	1,008,451	USD			54,865	3.06
Cisco Systems	1,042,052	USD			42,010	2.34
Colgate-Palmolive	421,325	USD			28,056	1.56
Constellation Brands 'A'	106,173	USD			15,566	0.87
Johnson & Johnson	85,564	USD			11,373	0.63
JPMorgan Chase	223,967	USD			20,931	1.17
KLA	96,973	USD			14,497	0.81
Lowe's	585,343	USD			51,920	2.89
Martin Marietta Materials	201,321	USD			36,138	2.02
Microsoft	570,469	USD			91,452	5.10
PepsiCo	323,499	USD			40,607	2.26
Travelers	111,230	USD			11,412	0.64
Trinseo	2,954,130	USD			55,316	3.08
UnitedHealth Group	122,732	USD			30,831	1.72
Visa 'A'	484,757	USD			80,247	4.47
Walt Disney	246,110	USD			24,563	1.37
Kanada					189,154	10.55
Gibson Energy	9,658,677	CAD			99,574	5.55
Keyera	3,717,793	CAD			30,628	1.71
Methanex	4,849,999	USD			58,952	3.29
Japan						
Tokyo Electron	263,100	JPY			49,206	2.74
Australien					78,406	4.37
Amcor	6,805,998	AUD			54,036	3.01
Treasury Wine Estates	4,008,678	AUD			24,370	1.36
Hongkong						
ALA Group	5,009,400	HKD			45,344	2.53
Südkorea						
Samsung Electronics	447,468	KRW			17,561	0.98
Taiwan						
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,488,000	TWD			22,501	1.25
Südafrika					18,475	1.03
Imperial Logistics	6,641,553	ZAR			9,922	0.55
Motus Holdings	5,809,490	ZAR			8,553	0.48
Anlagebestand					1,731,635	96.53

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
GELDNAHE MITTEL					36,275	2.02
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	36,275,000	USD			36,275	2.02
Gesamter Anlagebestand					1,767,910	98.55
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					25,968	1.45
NETTOVERMÖGEN					1,793,878	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					1,731,635	96.53
Anlagewerte insgesamt					1,731,635	96.53
Gesamter Anlagebestand					1,731,635	96.53
Geldnahe Mittel					36,275	2.02
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					25,968	1.45
NETTOVERMÖGEN					1,793,878	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Fonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Fonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-20.5	-4.7	-1.1	+6.7	18.07.2008	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-20.5	-4.7	-1.1	+2.8	12.07.2013	20.09.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-19.7	-3.7	-0.1	+7.7	18.07.2008	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-19.7	-3.8	-0.1	+3.1	08.08.2014	20.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-19.7	-3.7	-0.1	+7.7	18.07.2008	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „CI“	-19.7	-3.7	-0.1	+3.1	08.08.2014	20.09.2018
Thesaurierende Klasse „G“	-19.9	entf.	entf.	-3.5	21.07.2017	20.09.2018
Singapur-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-18.5	-3.3	-0.0	+1.4	16.01.2015	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-18.5	-3.2	0.0	+1.5	16.01.2015	20.09.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-17.6	-2.3	+1.0	+2.5	16.01.2015	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-17.6	-2.3	+1.0	+2.5	16.01.2015	20.09.2018
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „C“	-17.0	entf.	entf.	-15.3	entf.	22.02.2019
Ausschüttende Klasse „C“	-17.0	entf.	entf.	-15.3	entf.	22.02.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	-17.0	entf.	entf.	-15.2	entf.	14.03.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	-17.0	entf.	entf.	-15.1	entf.	14.03.2019
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-22.5	-3.9	-0.7	+3.3	18.07.2008	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-22.5	-3.9	-0.7	-1.5	08.08.2014	20.09.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-21.7	-2.9	+0.3	+4.4	18.07.2008	20.09.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-21.7	-2.9	+0.3	-0.5	08.08.2014	20.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-21.7	-2.9	+0.3	+4.4	18.07.2008	20.09.2018

[a] Die Fondspersormance vor der Auflegung des Fonds am 18. September 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Global Dividend Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Global Dividend Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 18. Juli 2008 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 7. Dezember 2018 mit dem M&G (Lux) Global Dividend Fund.

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	SGD €	SGD €
1. Zwischenausschüttung	0.0699	0.0705	0.0703	0.0673	0.0676
2. Zwischenausschüttung	0.0818	0.0825	0.0826	0.0770	0.0779
3. Zwischenausschüttung	0.0602	0.0608	0.0608	0.0566	0.0572
Geschäftsjahresende	0.0951	0.0965	0.0965	0.0926	0.0940

	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	GBP p	GBP p	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0739	0.0742	0.0680	0.0683
2. Zwischenausschüttung	0.0859	0.0861	0.0762	0.0770
3. Zwischenausschüttung	0.0607	0.0607	0.0577	0.0583
Geschäftsjahresende	0.1003	0.1004	0.0888	0.0901

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	8.0532	10.1309	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	7.7199	10.0270	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.1785	10.1855	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	7.8372	10.0771	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.1851	10.1901	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	7.8377	10.0750	entf.
Thesaurierende Klasse „G“	8.1486	10.1738	entf.
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Thesaurierende Klasse „A“	7.8442	9.6212	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	7.5182	9.5206	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	7.9657	9.6717	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	7.6347	9.5706	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C“	8.3258	10.0311	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.1466	10.0320	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.4170	10.1376	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	8.1576	10.1376	entf.

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	7.5242	9.7092	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	7.2127	9.6094	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	7.6413	9.7618	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	7.3238	9.6592	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.6469	9.7654	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	1,793,878	2,871,443	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(2,681)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	1,791,197	2,871,443	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.96
Ausschüttende Klasse „A“	1.96
Thesaurierende Klasse „C“	0.96
Ausschüttende Klasse „C“	0.96
Thesaurierende Klasse „CI“	0.92
Ausschüttende Klasse „CI“	0.92
Thesaurierende Klasse „G“	1.22

Singapur-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.96
Ausschüttende Klasse „A“	1.96
Thesaurierende Klasse „C“	0.97
Ausschüttende Klasse „C“	0.96

Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C“	0.96
Ausschüttende Klasse „C“	0.96
Thesaurierende Klasse „CI“	0.92
Ausschüttende Klasse „CI“	0.92

US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.96
Ausschüttende Klasse „A“	1.96
Thesaurierende Klasse „C“	0.96
Ausschüttende Klasse „C“	0.96
Thesaurierende Klasse „CI“	0.92

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des Aktienmarktes für globale Schwellenmärkte.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen, die in Schwellenländern ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf der Analyse der Fundamentaldaten von Unternehmen, wobei ein spezieller Fokus auf deren Kapitalrenditeprofil, deren Unternehmensführungspraktiken und der Bewertung ihrer Aktien liegt.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Der Fonds verfolgt einen Bottom-up-Ansatz bei der Titelauswahl, um Unternehmen zu identifizieren, deren langfristige Aussichten nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft unterbewertet sind. Der Ansatz des Fonds umfasst drei Elemente: Kapitalrendite, Bewertungen und Unternehmensführung.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass unternehmensspezifische Faktoren, insbesondere ihre Rentabilität (die anhand der Kapitalrendite gemessen wird), auf lange Sicht die Aktienkurse bestimmen. Das Länder- und Sektorengagement des Fonds wird nicht von Top-down-Ansichten beeinflusst.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI Emerging Markets Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Aktienkurse in den Schwellenländern fielen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum, die Verluste konzentrierten sich jedoch weitgehend auf das Ende des Berichtszeitraums, als der Covid-19-Ausbruch die Anleger erschütterte.

Davor war der jahrelange Handelskrieg zwischen den USA und China das Hauptproblem für die Anleger gewesen. Im Anschluss an turbulente Phasen stiegen die Aktienkurse, als die beiden grössten Volkswirtschaften der Welt ein vorläufiges Handelsabkommen erzielten.

Die optimistische Stimmung schwand jedoch schnell, als sich Covid-19 weltweit ausbreitete und ganze Länder lahmgelegt wurden. Befürchtungen, dass die Pandemie eine globale Wirtschaftsrezession verursachen würde, lösten einen dramatischen Abverkauf am Aktienmarkt aus, und die Anleger kehrten sich vermeintlichen Zufluchtsanlagen wie US-Staatsanleihen und Gold zu.

Rohstoffherzeugende Länder wie Brasilien, Chile und Peru erlitten unter anderem die stärksten Rückgänge. Südafrika und Indonesien blieben ebenfalls hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im Gegensatz dazu war China unter den Spitzenreitern, obwohl der ursprüngliche Ausbruch seinen Ursprung in dem Land hatte. Taiwan entwickelte sich ebenfalls überdurchschnittlich.

Die Sektorperformance spiegelte die Risikoscheu wider, wobei konjunkturabhängige Bereiche wie die Finanz- und Industriesektoren hinter dem Gesamtmarkt zurückblieben. Der Energiesektor bildete das Schlusslicht, als die Ölpreise fielen. Der Grundstoffsektor blieb ebenfalls hinter dem Gesamtmarkt zurück.

Dagegen lag der IT-Sektor an der Spitze. Defensive Sektoren wie Basiskonsumgüter und das Gesundheitswesen waren ebenfalls unter den Spitzenreitern. Bei defensiven Sektoren wird allgemein davon ausgegangen, dass sie unter schwierigen wirtschaftlichen Bedingungen widerstandsfähig sind.

In diesem Umfeld verzeichnete der Teilfonds eine negative Gesamtrendite und blieb hinter seiner Benchmark, dem MSCI Emerging Markets Net Return Index, zurück. Die relativ umfangreiche Allokation des Teilfonds in konjunkturabhängigen Bereichen und insbesondere im Finanzsektor hemmte die Wertentwicklung, da die Unternehmen aufgrund von Bedenken um die wirtschaftlichen Aussichten zu kämpfen hatten. Unsere Engagements in dem brasilianischen Kreditinstitut Banco Bradesco und in der südafrikanischen Bank Absa waren deutliche Verlustbringer.

Im Energiesektor belastete der (durch eine mangelnde Nachfrage und ein Überangebot ausgelöste) Rückgang der Ölpreise unsere Positionen in der Öldienstleistungsfirma Petrofac und in den Öl- und Gasexplorationsunternehmen Kosmos Energy und Tullow Oil stark. Der Aktienkurs von Tullow rutschte im Anschluss an enttäuschende Explorationsergebnisse und Produktionsprobleme in seinem bedeutenden Ölfeld in Ghana ebenfalls ab.

Darüber hinaus belastete das mangelnde Engagement in den chinesischen Internetaktien Alibaba und Tencent die relative Wertentwicklung, da sich die grossen Indexwerte den Rückgängen des Gesamtmarkts entziehen konnten.

Auf der positiven Seite erzielten einige unserer brasilianischen und chinesischen Aktien im Berichtszeitraum erhebliche Gewinne. In China haben sich unsere Aktien im Plastikrohrhersteller China Lesso in den 12 Monaten mehr als verdoppelt, während der Sportbekleidungshändler Li Ning und das Solarglasunternehmen Xinyi Solar ebenfalls stiegen.

Indessen kamen in Brasilien führende Beiträge unter anderem von unseren Positionen in Cosan, einem Konglomerat mit Aktivitäten im Treibstoffvertrieb und in der Zuckerverzuckerung, und im Wohnungsbauunternehmen Cyrela Brazil Realty.

Anlagetätigkeit

Wir haben im Berichtszeitraum eine Reihe von Positionen verkauft, deren Bewertung uns im Anschluss an eine gute Aktienkursentwicklung hoch erschien, und wir identifizierten eine Reihe neuer Gelegenheiten.

Wir verkauften unsere gesamten Beteiligungen an den brasilianischen Firmen Cosan und Cyrela Brazil Realty sowie an den chinesischen Unternehmen Li Ning und Xinyi Solar. Wir nahmen ausserdem Gewinne mit, indem wir unsere Position in China Lesso reduzierten.

Diese Positionen wurden durch mehrere neue Anlagen ersetzt, darunter Ping An Insurance (Group) Company of China, ein chinesischer Finanzdienstleister, und China Mobile, das grösste chinesische Telekommunikationsunternehmen. Wir sind der Ansicht, dass Ping An in einer guten Ausgangsposition ist, um von der zunehmenden Nachfrage nach Versicherungen im Zuge des zunehmenden Wohlstands zu profitieren, während China Mobile von der Entwicklung der 5G-Netzwerke profitieren sollte. Während des plötzlichen Abverkaufs zum Ende des Berichtszeitraums eröffneten wir eine Position in dem anglo-australischen Bergbauunternehmen BHP. Wir sehen in BHP ein hochwertiges diversifiziertes Unternehmen mit einer starken Bilanz, das diesen Abschwung überstehen sollte.

Ausblick

Die Coronavirus-Pandemie hat Turbulenzen auf den Finanzmärkten ausgelöst, da sich die Anleger um die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sorgen. Angesichts der bisherigen erheblichen Störung der Wirtschaftstätigkeit und der Tatsache, dass sich das Virus weiter verbreitet, ist es wahrscheinlich, dass wir in diesem Jahr eine erhebliche Konjunkturabkühlung erleben werden.

Das Problem für die Anleger besteht darin, dass dies Neuland ist und dass sich der weitere Verlauf der Krise nicht vorhersagen lässt. Derzeit steht den Befürchtungen um den durch das Virus verursachten wirtschaftlichen Schaden Optimismus in Bezug auf die spektakulären Stimulationsmassnahmen entgegen, die zum Schutz der Wirtschaft ergriffen werden.

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Obwohl auf kurze Sicht erhebliche Ungewissheit besteht, sind wir als langfristige Anleger davon überzeugt, dass der starke panikbedingte Marktabverkauf einige attraktive Anlagegelegenheiten geschaffen hat. Die Bewertungen der Schwellenmarktaktien werden nunmehr auf Niveaus gehandelt, die während der globalen Finanzkrise in den Jahren 2008/09 erreicht wurden.

Die Aktienmärkte werden zwar wahrscheinlich volatil bleiben, während die Anleger versuchen, die Auswirkungen des Coronavirus einzuschätzen, wir sind jedoch der Ansicht, dass sich einige attraktive Gelegenheiten für eine sorgfältige Titelauswahl bieten, insbesondere in den billigeren Substanzbereichen des Marktes, die in letzter Zeit vernachlässigt wurden.

In diesem Umfeld werden wir weiterhin unseren auf einer disziplinierten Titelauswahl basierenden Ansatz verfolgen, um Unternehmen zu identifizieren, deren langfristige Aussichten unterschätzt werden.

Michael Bourke Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					416,854	96.51
Vereinigtes Königreich					11,765	2.72
Petrofac	1,643,337	GBP			4,069	0.94
Standard Chartered	1,380,280	HKD			7,696	1.78
Russland					33,799	7.83
Etalon Group	3,556,396	USD			4,598	1.07
LUKOIL ADR	150,584	USD			8,931	2.07
Novatek	13,368	USD			1,573	0.36
Sberbank of Russia ADR	1,455,603	USD			13,793	3.19
X5 Retail Group	184,491	USD			4,904	1.14
Türkei					9,808	2.27
Haci Omer Sabanci Holding	8,618,324	TRY				
Vereinigte Staaten					3,628	0.84
Kosmos Energy	4,231,364	USD				
Kanada					3,711	0.86
First Quantum Minerals	758,890	CAD				
Brasilien					21,692	5.02
Banco Bradesco Pref. (voting)	2,519,542	BRL			10,431	2.41
CCR	3,503,567	BRL			8,300	1.92
Cogna Educação	3,042,111	BRL			2,961	0.69
Mexiko					25,729	5.96
Alfa 'A'	15,939,472	MXN			4,621	1.07
Banco Santander México ADR	966,870	USD			3,113	0.72
Fibra Uno Administracion	6,262,854	MXN			4,907	1.14
Grupo Financiero Banorte 'O'	2,522,350	MXN			6,851	1.59
Orbia Advance	5,572,470	MXN			6,237	1.44
Australien					2,532	0.59
BHP Group	165,105	ZAR				
China					91,697	21.23
Baidu ADR	122,545	USD			12,128	2.81
BeiGene ADR	6,546	USD			820	0.19
China Construction Bank 'H'	689,000	HKD			563	0.13
China Lesso Group Holdings	1,200,800	HKD			1,581	0.37
China Petroleum & Chemical 'H'	12,816,000	HKD			6,307	1.46
China Railway Signal & Communication 'H'	8,652,000	HKD			4,358	1.01
CNOOC	10,533,000	HKD			11,039	2.56
Greatview Aseptic Packaging	34,486,000	HKD			10,654	2.47
Hollysys Automation Technologies	935,182	USD			11,807	2.73
Lenovo Group	8,968,000	HKD			4,806	1.11
PICC Property & Casualty 'H'	9,708,000	HKD			9,385	2.17
Ping An Insurance Group of China 'H'	1,321,000	HKD			12,971	3.00
Trip.com Group ADR	234,509	USD			5,278	1.22
Hongkong					36,458	8.44
AIA Group	961,200	HKD			8,701	2.01
China Mobile	1,195,500	HKD			8,879	2.06
Far East Horizon	13,913,000	HKD			11,225	2.60
First Pacific	24,727,721	HKD			4,593	1.06
Nine Dragons Paper Holdings	3,363,000	HKD			3,060	0.71
Indonesien					8,870	2.05
Bank Mandiri Persero	30,878,400	IDR				
Indien					5,712	1.32
NTPC	5,122,220	INR				
Philippinen					8,147	1.89
GT Capital Holdings	632,916	PHP			5,033	1.17
Metro Pacific Investments	64,515,200	PHP			3,114	0.72
Pakistan					4,070	0.94
Habib Bank	2,388,783	PKR			1,440	0.33
United Bank	4,346,947	PKR			2,630	0.61
Singapur					0	0.00
Ezion Holdings (Warrant 16.04.23) ^[a]	16,076,030	SGD			0	0.00
Ezion Holdings (Warrant 24.04.20) ^[b]	664,068	SGD			0	0.00
Südkorea					75,038	17.37
Hana Financial Group	601,659	KRW			11,405	2.64
Hyundai Motor	26,687	KRW			1,943	0.45

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Südkorea (Fortsetzung)						
Samsung Electronics	998,671	KRW			39,193	9.07
Samsung Fire & Marine Insurance	38,752	KRW			4,910	1.14
Samsung Heavy Industries	784,042	KRW			2,510	0.58
Shinhan Financial Group	642,286	KRW			15,077	3.49
Taiwan					48,829	11.30
Catcher Technology	1,021,000	TWD			6,592	1.52
Chicony Electronics	3,042,000	TWD			7,640	1.77
Delta Electronics	2,201,000	TWD			8,752	2.03
eMemory Technology	302,000	TWD			2,357	0.54
Silicon Motion Technology ADR	242,003	USD			9,145	2.12
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1,586,000	TWD			14,343	3.32
Vereinigte Arabische Emirate						
DP World	672,582	USD			10,223	2.37
Südafrika					15,146	3.51
Absa Group	1,185,011	ZAR			4,719	1.09
Barloworld	621,820	ZAR			2,235	0.52
Imperial Logistics	1,449,351	ZAR			2,165	0.50
Motus Holdings	667,124	ZAR			982	0.23
Sanlam	1,787,884	ZAR			5,045	1.17
Anlagebestand					416,854	96.51
GELDNAHE MITTEL					8,111	1.88
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	8,111,000	USD			8,111	1.88
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					(29)	(0.01)
Kauf von 2,523,495.30 EUR, Verkauf von 2,805,797.42 USD			08.04.2020		(43)	(0.01)
Kauf von 2,115,360.93 CHF, Verkauf von 2,209,177.05 USD			08.04.2020		(17)	0.00
Kauf von 1,037,376.96 USD, Verkauf von 928,723.58 EUR			08.04.2020		21	0.00
Kauf von 693,306.28 USD, Verkauf von 658,819.82 CHF			08.04.2020		10	0.00
Gesamter Anlagebestand					424,936	98.38
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					7,010	1.62
NETTOVERMÖGEN					431,946	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					416,854	96.51
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					31	0.00
Anlagewerte insgesamt					416,885	96.51
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(60)	(0.01)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(60)	(0.01)
Gesamter Anlagebestand					416,825	96.50
Geldnahe Mittel					8,111	1.88
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					7,010	1.62
NETTOVERMÖGEN					431,946	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

[b] Ausgesetzt.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko Devisenterminkontrakte Tsd. USD
State Street Bank and Trust Company	6,746

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilinhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-26.3	-8.6	-4.2	+7.0	05.02.2009	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-26.3	-8.6	-4.2	-2.3	08.08.2014	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-30.0	-10.5	entf.	-10.1	24.02.2017	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-25.5	-7.7	-3.2	+8.1	05.02.2009	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-25.5	-7.7	-3.2	-1.3	08.08.2014	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-29.4	-9.7	entf.	-9.3	24.02.2017	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-25.5	-7.7	-3.2	+8.1	05.02.2009	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	entf.	entf.	entf.	-31.9	entf.	12.04.2019
Thesaurierende Klasse „J“	-25.4	entf.	entf.	-12.9	04.05.2018	26.10.2018
Singapur-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-24.4	-7.3	-3.1	-2.0	16.01.2015	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-24.4	-7.3	-3.1	-2.0	16.01.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-23.6	-6.3	-2.1	-1.0	16.01.2015	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-23.6	-6.3	-2.1	-1.0	16.01.2015	26.10.2018
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-30.1	-10.7	entf.	-10.4	24.02.2017	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-29.3	-9.8	entf.	-9.4	24.02.2017	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-29.3	-9.8	entf.	-9.4	24.02.2017	06.11.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-28.1	-7.9	-3.8	+5.5	05.02.2009	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-28.1	-7.9	-3.8	-5.7	08.08.2014	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-27.4	-7.0	-2.8	+6.5	05.02.2009	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-27.4	-6.9	-2.8	-4.8	08.08.2014	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-27.4	-6.9	-2.8	+6.5	05.02.2009	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „J“	-27.3	entf.	entf.	-16.9	04.05.2018	26.10.2018

[a] Die Fondsperformance vor der Auflegung des Fonds am 26. Oktober 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Global Emerging Markets Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Global Emerging Markets Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 5. Februar 2009 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 26. Oktober 2018 mit dem M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund.

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.04.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „A“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	SGD €	SGD €	USD €
Geschäftsjahresende	1.0197	1.1030	0.4332	0.4466	0.8669

	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	USD €
Geschäftsjahresende	0.9385

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	21.2878	28.8705	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	19.6663	26.8285	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.1801	10.2587	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	23.7803	31.9285	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	21.3971	28.8964	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.3904	10.4619	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.1199	10.8984	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	6.8073	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „J“	7.6876	10.3105	entf.
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Thesaurierende Klasse „A“	9.0155	11.9212	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.3554	11.1121	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.4961	12.4282	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.6594	11.4004	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.1294	10.2066	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.3589	10.4124	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	7.4813	10.5808	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	18.1008	25.1813	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	16.7208	23.3965	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	20.2315	27.8628	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	18.2060	25.2194	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.7940	10.7304	entf.
Thesaurierende Klasse „J“	7.0314	9.6749	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	431,946	566,657	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	1,416	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	433,362	566,657	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	2.02
Ausschüttende Klasse „A“	2.02
Thesaurierende Klasse „A-H“	2.04
Thesaurierende Klasse „C“	1.02
Ausschüttende Klasse „C“	1.02
Thesaurierende Klasse „C-H“	1.04
Thesaurierende Klasse „CI“	0.98
Thesaurierende Klasse „CI-H“	1.00
Thesaurierende Klasse „J“	0.92
Singapur-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	2.02
Ausschüttende Klasse „A“	2.02
Thesaurierende Klasse „C“	1.01
Ausschüttende Klasse „C“	1.02
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	2.04
Thesaurierende Klasse „C-H“	1.04
Thesaurierende Klasse „CI-H“	1.00
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	2.02
Ausschüttende Klasse „A“	2.02
Thesaurierende Klasse „C“	1.03
Ausschüttende Klasse „C“	1.02
Thesaurierende Klasse „CI“	0.98
Thesaurierende Klasse „J“	0.92

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Aktienmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die sich in einem beliebigen Land befinden, einschliesslich der Schwellenmärkte.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann auch direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in andere übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Absicherung können Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds wendet einen systematischen Anlageansatz an, um Aktien auszuwählen, von denen die Anlageverwaltungsgesellschaft erwartet, dass sie die Wertentwicklung anderer Unternehmen am globalen Aktienmarkt übertreffen werden.

Innerhalb des Anlageuniversums des Fonds wird jede Aktie in Bezug auf fünf Schlüsselkriterien bzw. „Faktoren“ eingestuft: Wert, Qualität, Momentum, Volatilität und Grösse. In der Vergangenheit haben Aktien mit Engagement in diesen Faktoren (attraktive Bewertung, hohe Qualität, positive Dynamik, niedrige Volatilität und geringe Unternehmensgrösse) Überschussrenditen bzw. Aktienaufschläge erzielt.

Diese Einstufungen werden dann zu einem einzelnen „Score“ für jede Aktie zusammengefasst. Die Gewichtung der einzelnen Faktoren in diesem einzelnen Score wird von der Anlageverwaltungsgesellschaft bestimmt und spiegelt die vorherrschenden Marktbedingungen wider. Aktien mit hohen Scores sind Kandidaten für eine Aufnahme in das Portfolio des Fonds. Die Branchen- und Länderaufteilung der Vergleichsbenchmark des Fonds wird ebenfalls berücksichtigt, um ein diversifiziertes Portfolio sicherzustellen.

Im Rahmen des Portfolioaufbauprozesses können die Unterschiede zwischen den Merkmalen des Fonds und denen seines Vergleichsindex für die Performance (etwa die Gewichtung einzelner Sektoren, Länder oder Risikofaktoren) eingeschränkt werden. Die derartige Verwaltung des Fonds beschränkt das Ausmass, in dem der Fonds voraussichtlich vom Vergleichsindex für die Performance abweichen wird.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI ACWI Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

Der Vergleichsindex für die Performance fungiert zudem als Beschränkung für den Portfolioaufbau des Fonds, da bestimmte Grenzwerte, beispielsweise Beschränkungen bezüglich des Engagements in bestimmten Sektoren oder geografischen Regionen, gelten können.

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

Investment-Überblick

Für den Zeitraum vom 10. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020

Der im Dezember 2019 aufgelegte M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund ist ein aktiver Aktienteilfonds, der einen dynamischen Multi-Faktor-Aktienansatz verfolgt. Factor Investing basiert auf der Annahme, dass ein erheblicher Teil der Renditen im Laufe der Zeit auf die Überschussrendite von Aktien zurückzuführen ist, die bestimmte Merkmale oder Risikofaktoren aufweisen.

Wir wenden einen systematischen Anlageansatz an, um Aktien auszuwählen, von denen wir erwarten, dass sie die Wertentwicklung anderer Unternehmen am globalen Aktienmarkt übertreffen werden. Wir investieren mindestens 80% des Teilfonds in Aktien von Unternehmen beliebiger Grösse aus allen Sektoren weltweit.

Innerhalb des Anlageuniversums des Teilfonds, dem MSCI ACWI Index, wird jede Aktie in Bezug auf fünf Schlüsselkriterien bzw. „Faktoren“ eingestuft: Substanz, Qualität, Dynamik, Volatilität und Grösse. Auf der Grundlage einer Analyse simulierter früherer Renditen haben Aktien mit Engagement in diesen Faktoren (attraktive Bewertung, hohe Qualität, positive Dynamik, niedrige Volatilität und geringe Unternehmensgrösse) in der Vergangenheit tendenziell bessere risikobereinigte Renditen geliefert.

Diese Einstufungen werden dann zu einem einzelnen „Score“ für jede Aktie zusammengefasst. Aktien mit hohen Scores sind Kandidaten für eine Aufnahme in den Teilfonds.

Die Gewichtung, die wir einem jeden Faktor bei der Bestimmung des einzelnen Scores zuweisen, basiert auf unserer Einschätzung der vorherrschenden Marktbedingungen. Die potenziellen Renditen einzelner Faktoren können abhängig von ihren Bewertungs- und Preisentwicklungen und von den allgemeinen Marktbedingungen schwanken. Wenn ein Risikofaktor unserer Ansicht nach zum Beispiel attraktiv bewertet ist, hat er eine höhere Gewichtung im Score als im Falle einer unserer Ansicht nach unattraktiven Bewertung. In der Regel sind alle Risikofaktoren gleichgewichtet (d. h. 20%). Kein Faktor kann eine Gewichtung von weniger als 0% oder mehr als 50% haben.

Im Rahmen des Portfolioaufbauprozesses können die Unterschiede zwischen den Merkmalen des Teilfonds und dem Index (etwa die Gewichtung einzelner Aktien, Sektoren, Länder oder Risikofaktoren) eingeschränkt werden. Die derartige Verwaltung des Teilfonds beschränkt das Ausmass, in dem der Teilfonds voraussichtlich von der Benchmark abweichen wird.

Factor Investing ist eine etablierte Praxis und wird durch umfangreiche akademische Forschung unterstützt. Die Anlagetechnik ist kosteneffizient und bietet Potenzial für Überschussrenditen. Durch die Kombination von Faktoren reduzieren wir das Risiko, dass ein einzelner Faktor zu irgendeinem Zeitpunkt unbeliebt ist. Faktoren weisen im Allgemeinen niedrige Korrelationen auf – sie entwickeln sich

häufig nicht in dieselbe Richtung wie der Markt oder wie die anderen Faktoren. In manchen Fällen haben die Faktoren in der Vergangenheit sogar eine negative Korrelation aufgewiesen und sich in entgegengesetzter Richtung zu den Märkten und/oder zueinander entwickelt.

Die jüngste Aktienmarktvolatilität hat einige der Preisunterschiede zwischen Faktoren noch verstärkt. Insbesondere nähern sich die Bewertungen der Substanz- und Grössenfaktoren im Verhältnis zum Markt Niveaus, die zuletzt während der Technologieblase Ende der 1990er Jahre zu beobachten waren. Wir haben daher das Engagement des Portfolios in den Faktoren Substanz und kleine Grösse leicht erhöht. Gleichzeitig wird das Portfoliorisiko durch bedeutende Engagements in den Dynamik-, Qualitäts- und Niedrigvolatilitätsfaktoren diversifiziert.

Gautam Samarth Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					2,462	99.64
Vereinigtes Königreich					84	3.40
3i Group	2,214	GBP			21	0.85
Barratt Developments	3,250	GBP			18	0.73
Ferguson	367	GBP			22	0.89
Johnson Matthey	261	GBP			6	0.24
Rio Tinto	147	AUD			8	0.32
Smiths Group	627	GBP			9	0.37
Belgien						
Ageas	586	EUR			24	0.97
Dänemark						
Novo Nordisk 'B'	156	DKK			9	0.36
Finnland						
Kone 'B'	146	EUR			8	0.32
Frankreich					86	3.48
Arkema	308	EUR			21	0.85
Compagnie Générale des Établissements Michelin	285	EUR			24	0.97
Legrand	122	EUR			8	0.33
Publicis Groupe	214	EUR			6	0.24
Schneider Electric	315	EUR			27	1.09
Deutschland					23	0.93
Deutsche Börse	46	EUR			6	0.24
HeidelbergCement	403	EUR			17	0.69
Ungarn						
Richter Gedeon	721	HUF			14	0.57
Irland					45	1.82
CRH	257	GBP			7	0.28
James Hardie Industries	467	AUD			5	0.20
Medtronic	358	USD			33	1.34
Niederlande						
Akzo Nobel	99	EUR			7	0.28
Polen						
Cyfrowy Polsat	1,299	PLN			8	0.32
Spanien						
Endesa	1,181	EUR			25	1.01
Schweden					44	1.78
Skanska 'B'	1,377	SEK			20	0.81
Swedish Match	435	SEK			24	0.97
Schweiz					121	4.90
Garmin	311	USD			24	0.97
Nestle	389	CHF			40	1.62
Roche Holding	114	CHF			37	1.50
Swiss Life Holding	61	CHF			20	0.81
Vereinigte Staaten					1,334	53.99
AbbVie	110	USD			8	0.32
Aflac	615	USD			22	0.89
AGNC Investment	543	USD			6	0.24
Allstate	86	USD			8	0.32
Alphabet 'C'	25	USD			29	1.17
Amazon.com	15	USD			29	1.17
Amgen	152	USD			32	1.30
Amphenol 'A'	91	USD			7	0.28
Apple	308	USD			78	3.16
Applied Materials	578	USD			27	1.09
Arthur J Gallagher	103	USD			9	0.37
AT&T	1,239	USD			38	1.54
AutoZone	28	USD			24	0.97
Booz Allen Hamilton Holding	221	USD			16	0.65
Bristol-Myers Squibb	152	USD			8	0.32
Cardinal Health	131	USD			6	0.24
Carnival	512	GBP			6	0.24
CDW	261	USD			25	1.01
Cerner	130	USD			8	0.32
Comcast 'A'	213	USD			8	0.32
Copart	353	USD			25	1.01
Danaher	202	USD			28	1.13
DISH Network 'A'	829	USD			17	0.69
Dollar General	80	USD			12	0.49

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)						
Dover	83	USD			7	0.28
DR Horton	713	USD			26	1.05
Eaton	105	USD			8	0.32
Entergy	101	USD			10	0.41
Expedia Group	300	USD			17	0.69
Facebook 'A'	45	USD			7	0.28
Fidelity National Information Services	245	USD			31	1.26
Fiserv	122	USD			12	0.49
Fortune Brands Home & Security	145	USD			6	0.24
Fox 'A'	574	USD			14	0.57
General Mills	257	USD			14	0.57
Global Payments	184	USD			28	1.13
Harley-Davidson	814	USD			15	0.61
Hershey	66	USD			9	0.36
Illinois Tool Works	55	USD			8	0.32
Intel	702	USD			39	1.58
International Business Machines	177	USD			20	0.81
Jacobs Engineering Group	144	USD			11	0.45
Johnson & Johnson	69	USD			9	0.37
Kansas City Southern	173	USD			22	0.89
Keysight Technologies	110	USD			9	0.36
Kimberly-Clark	68	USD			9	0.37
L3Harris Technologies	49	USD			9	0.37
Lam Research	33	USD			8	0.32
Lamb Weston Holdings	342	USD			20	0.81
LKQ	387	USD			8	0.32
LyondellBasell Industries 'A'	339	USD			17	0.69
Marathon Petroleum	608	USD			15	0.61
Mastercard 'A'	159	USD			40	1.62
Match Group	221	USD			15	0.61
Merck	384	USD			30	1.21
Microsoft	590	USD			95	3.85
PACCAR	415	USD			26	1.05
Phillips 66	313	USD			17	0.69
Procter & Gamble	77	USD			9	0.36
Quest Diagnostics	295	USD			25	1.01
Raytheon	115	USD			16	0.65
Seagate Technology	168	USD			8	0.32
Skyworks Solutions	184	USD			17	0.69
STERIS	71	USD			10	0.41
Sysco	409	USD			19	0.77
T Rowe Price Group	262	USD			26	1.05
Thermo Fisher Scientific	109	USD			31	1.26
TJX	414	USD			20	0.81
VICI Properties	843	USD			14	0.57
Walgreens Boots Alliance	181	USD			8	0.32
Walmart	85	USD			10	0.41
Western Digital	156	USD			7	0.28
Western Union	364	USD			7	0.28
Kanada					60	2.43
IGM Financial	330	CAD			6	0.24
Keyera	1,244	CAD			10	0.41
National Bank of Canada	174	CAD			6	0.24
Power Corp of Canada	1,296	CAD			20	0.81
Royal Bank of Canada	122	CAD			7	0.28
Sun Life Financial	356	CAD			11	0.45
Kolumbien						
Grupo Aval Acciones y Valores	74,283	COP			17	0.69
Mexiko						
Megacable Holdings	7,522	MXN			20	0.81
Japan					176	7.12
ABC-Mart	200	JPY			10	0.41
Aozora Bank	1,200	JPY			23	0.93
Astellas Pharma	1,500	JPY			23	0.93
Bridgestone	700	JPY			21	0.85
ITOCHU	800	JPY			16	0.65
Japan Airlines	300	JPY			5	0.20
KDDI	600	JPY			18	0.73
Square Enix Holdings	300	JPY			13	0.53

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Japan (Fortsetzung)						
Toyo Suisan Kaisha	200	JPY			10	0.40
Toyota Motor	500	JPY			30	1.21
USS	500	JPY			7	0.28
Australien					55	2.23
Challenger	2,683	AUD			7	0.29
Coca-Cola Amatil	4,686	AUD			25	1.01
Sonic Healthcare	1,576	AUD			23	0.93
China					101	4.09
BYD Electronic International	3,500	HKD			6	0.24
Changchun High & New Technology Industry Group 'A'	200	CNY			15	0.61
China Everbright Bank 'A'	16,200	CNY			8	0.32
China Medical System Holdings	21,000	HKD			23	0.93
China National Building Material 'H'	6,000	HKD			7	0.28
China Shenhua Energy 'H'	5,500	HKD			10	0.41
PICC Property & Casualty 'H'	18,000	HKD			17	0.69
Postal Savings Bank of China 'H'	14,000	HKD			9	0.37
Shenzhen Expressway 'H'	6,000	HKD			6	0.24
Hongkong						
China Resources Cement Holdings	4,000	HKD			5	0.20
Malaysia					37	1.50
MISC	12,700	MYR			22	0.89
RHB Bank	6,900	MYR			8	0.33
Westports Holdings	9,500	MYR			7	0.28
Philippinen						
Robinsons Land	25,600	PHP			8	0.32
Singapur						
BOC Aviation	2,900	HKD			19	0.77
Taiwan					86	3.48
CTBC Financial Holding	13,000	TWD			8	0.32
Novatek Microelectronics	3,000	TWD			17	0.69
SinoPac Financial Holdings	64,000	TWD			24	0.97
Standard Foods	5,000	TWD			10	0.40
Taiwan Cement	11,000	TWD			14	0.57
Wistron	16,000	TWD			13	0.53
Israel						
Mizrahi Tefahot Bank	791	ILS			15	0.61
Südafrika					31	1.26
Fortress REIT 'A'	22,542	ZAR			13	0.53
Life Healthcare Group Holdings	17,679	ZAR			18	0.73
Resilient REIT	332	ZAR			0	0.00
Anlagebestand					2,462	99.64
GELDNAHE MITTEL					3	0.12
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	3,000	USD			3	0.12
Gesamter Anlagebestand					2,465	99.76
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					6	0.24
NETTOVERMÖGEN					2,471	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					2,462	99.64
Anlagewerte insgesamt					2,462	99.64
Gesamter Anlagebestand					2,462	99.64
Geldnahe Mittel					3	0.12
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					6	0.24
NETTOVERMÖGEN					2,471	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Da der Teilfonds noch keinen kompletten 12-monatigen Zeitraum in Betrieb ist, wurden die langfristigen Performancezahlen nicht berechnet.

Die aktuellen verfügbaren Angaben zur Wertentwicklung entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen für den Teilfonds (verfügbar auf unserer Website www.mandg.lu).

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf den Berichtszeitraum vom 10. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Fonds) bis zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	10.12.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	SGD €	SGD €
Geschäftsjahresende	0.0593	0.0594	0.0594	0.0615	0.0615

	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „A“
zum 31. März 2020	CHF €	CHF €	USD €	USD €
Geschäftsjahresende	0.0574	0.0574	0.0586	0.0586

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet), wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargestellt, sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für den Berichtszeitraum vom 10. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Fonds) bis 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	7.9425	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	7.9425	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	7.9486	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	7.9486	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.9499	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	7.9499	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „ZI“	7.9535	entf.	entf.
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Thesaurierende Klasse „A“	8.2256	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.2256	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.2320	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.2320	entf.	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A“	7.6850	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	7.6850	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	7.6910	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	7.6910	entf.	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	7.8455	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	7.8455	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	7.8516	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	7.8516	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.8526	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „ZI“	7.8563	entf.	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	2,471	entf.	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	5	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	2,476	entf.	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.61
Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.61
Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.36
Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.36
Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.32
Ausschüttende Klasse „CI“ [a]	0.32
Thesaurierende Klasse „ZI“ [a]	0.17
Singapur-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.61
Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.61
Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.36
Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.36
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.61
Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.61
Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.36
Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.36
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.61
Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.61
Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.36
Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.36
Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.32
Thesaurierende Klasse „ZI“ [a]	0.17

[a] Für die Anteilsklasse wird ein geschätztes TER angegeben, da diese Anteilsklasse im Berichtszeitraum aufgelegt wurde und dies daher eine zuverlässigere Schätzung der anfallenden Kosten bietet.

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Marktes für variabel verzinsliche High-Yield-Anleihen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Nettoinventarwerts in variabel verzinsliche High-Yield-Anleihen, die von Unternehmen oder Regierungen aus der ganzen Welt begeben werden, die auf eine beliebige Währung lauten können. Der Fonds nimmt keine Währungseinschätzungen vor und strebt an, alle nicht auf USD lautenden Vermögenswerte in USD abzusichern. Das Engagement in diesen Wertpapieren kann direkt oder synthetisch über verschiedene Kombinationen aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Derivaten erreicht werden.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf der Bottom-up-Analyse einzelner Anleiheemissionen, während makroökonomische Entwicklungen weiterhin berücksichtigt werden.

Zusätzlich zur Anlage in High-Yield-Wertpapieren kann der Fonds bis zu insgesamt 100% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel ohne Rating investieren. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die hochverzinslichen Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf.

Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen anlegen.

Long- und Short-Derivate können zur Erreichung des Anlageziels des Fonds, für ein effizientes Portfoliomanagement sowie zur Absicherung eingesetzt werden. Diese Derivate umfassen u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Credit Default Swaps, Zinsswaps und Total Return Swaps.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen, Aktien, Optionsscheine und sonstige Schuldtitel investieren.

Anlageansatz

Der Fonds soll ein attraktives Niveau an Erträgen und zugleich eine natürliche Absicherung gegen steigende Zinssätze bieten, indem er überwiegend in hochrentierliche Floater investiert. Ein Teil dieses Engagements wird voraussichtlich durch den Einsatz von Derivaten erzielt.

Floater sind Anleihen, die variable Erträge zahlen, die regelmässig in Übereinstimmung mit Änderungen der Zinssätze neu festgelegt werden. Falls die Zinssätze steigen, profitieren die Anleger davon, dass Floater von höheren Erträgen profitieren, da ihre Kupons automatisch nach oben angepasst werden (und ebenso werden die Kupons nach unten angepasst, falls die Zinssätze fallen).

Der Fonds konzentriert sich auf Anleihen, die von High-Yield-Unternehmen begeben werden, die gewöhnlich höhere Zinsen zahlen, um die Anleger für ein höheres Ausfallrisiko zu entschädigen. Der Fonds ist weltweit diversifiziert und die Anlageverwaltungsgesellschaft ist bestrebt, ein Engagement in einem breiten Spektrum einzelner Emittenten aus unterschiedlichen Industriesektoren zu bieten.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat die Möglichkeit, das Kreditengagement des Fonds, die Sektorpositionierung und die regionalen Allokationen in Abhängigkeit von der Beurteilung der aktuellen Marktbewertungen und dem makroökonomischen Umfeld, einschliesslich des wahrscheinlichen Verlaufs des Wirtschaftswachstums, der Inflation und der Zinssätze, anzupassen.

Die individuelle Schuldtitelauswahl wird zusammen mit dem internen Team aus Kreditanalysten durchgeführt, das eine Bottom-up-Analyse der Märkte für Unternehmensanleihen bietet, um die Einschätzungen der Anlageverwaltungsgesellschaft zu ergänzen.

Vergleichsindex für die Performance

ICE BofAML Global Floating Rate High Yield Index (3% constrained) USD Hedged

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

Für währungsabgesicherte Anteilklassen wird der Vergleichsindex für die Performance gegenüber der Anteilklassenwährung abgesichert.

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum vor einem turbulenten Markthintergrund uneinheitliche Renditen. Im Anschluss an weitgehend günstige Bedingungen im gesamten Jahr 2019 und Anfang 2020 erlebten die Märkte eine dramatische Kehrtwende, als die weltweite Ausbreitung des neuen Coronavirus ab Ende Februar anging, die Schlagzeilen zu beherrschen.

Die Änderung des Tons stand in starkem Kontrast zu den relativ günstigen Marktbedingungen, die vor dem Beginn der Krise vorherrschten. Anzeichen für eine zögerliche Erholung der globalen Wirtschaftstätigkeit gepaart mit den Unterstützungsmassnahmen der globalen Zentralbanken hatten im Jahr 2019 für solide Renditen auf den Rentenmärkten gesorgt.

Im Laufe des Jahres 2019 ergriffen sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank Federal Reserve eine Reihe von Stimulationsmassnahmen zur Ankurbelung des Wachstums, einschliesslich einer Reihe von Zinssenkungen und der Wiederaufnahme der Anleihekaufprogramme. Dies trug dazu bei, die Verzinsungen der Staatsanleihen zur Jahresmitte 2019 auf Rekordtiefs zu drücken.

Gegen Ende des Jahres 2019 erhielten die Märkte aufgrund von Anzeichen für Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China und der Vermeidung eines EU-Austritts des Vereinigten Königreichs ohne Austrittsvereinbarung Auftrieb. Solide Arbeitsmärkte stützten das Verbrauchervertrauen weiter, sodass die vorhergehenden Befürchtungen um eine Rezession in Europa und den USA an der Schwelle zum Jahr 2020 weitgehend abgeklungen waren.

Die Stimmung änderte sich jedoch abrupt, als sich der Covid-19-Ausbruch ausbreitete und die Finanzmärkte ab Ende Februar niederschmetterte. Der Virus führte dazu, dass die meisten Länder strikte Ausgangssperren verhängen mussten, sodass die Nachfrage nach vielen Waren und Dienstleistungen nachliess. Die Regierungen und Zentralbanken ergriffen schnell umfangreiche geld- und finanzpolitische Unterstützungsmassnahmen. Ein starker Rückgang des Ölpreises aufgrund eines Rückgangs der Nachfrage gepaart mit einer mangelnden Einigung zur Drosselung des Angebots verstärkte den Stress in den Märkten nur noch weiter.

Die meisten Bereiche des Unternehmensanleihemarktes erlebten im März einen starken Abverkauf, wobei die Anlageklasse Verluste erlitt, die über die früheren Gewinne aus dem letzten Jahr hinausgingen. Anleihen mit niedrigeren Ratings, die als riskanter angesehen werden, erlitten allgemein die stärksten Rückgänge, als die Anleger angingen, die Wahrscheinlichkeit eines Anstiegs der Unternehmensausfälle einzupreisen. Andererseits boten Staatsanleihen mit hohen Ratings etwas Erleichterung, als die Anleger bei den vermeintlich sicheren Anlagen Zuflucht suchten, und die US-amerikanischen und britischen Staatsanleihen lieferten im März positive Renditen.

Trotz ihrer defensiven, vorrangig besicherten Merkmale erlitten hochverzinsliche Floating Rate Notes (FRNs) ebenfalls starke Verluste. Unserer Ansicht nach wurde der Abverkauf bei diesen Anlagen durch schlechte Liquiditätsbedingungen verschärft, die in diesem kleineren Teilbereich des Hochzinsmarktes offensichtlich waren.

Der Teilfonds verzeichnete im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine negative Gesamtrendite und blieb hinter seiner Benchmark zurück. Während die defensive Sektorpositionierung des Teilfonds insgesamt hilfreich war, belastete die Titelauswahl in den Basisindustrie-, Versicherungs- und Gesundheitssektoren die Ergebnisse.

Anlagetätigkeit

Wir hielten über den gesamten Berichtszeitraum an der defensiven Sektorpositionierung des Teilfonds fest, mit einer Bevorzugung von vorrangig besicherten Emissionen aus weniger zyklischen Marktsegmenten. Der Hauptaktivitätsbereich war im hochverzinslichen FRN-Primärmarkt, wo wir uns an einem breiten Spektrum attraktiv bewerteter Neuemissionen aus verschiedenen Sektoren beteiligten. Wir reduzierten im Laufe des Jahres auch das synthetische FRN-Engagement des Teilfonds stetig, während wir uns wieder verstärkt auf physische hochverzinsliche FRNs konzentrierten.

Der Teilfonds war zu Beginn des Rückgangs defensiv positioniert und auch aus der Liquiditätsperspektive betrachtet gut aufgestellt, mit einer Allokation in liquiden CDS-Indizes und einem bescheidenen Barbestand. Daher war der Teilfonds in einer guten Ausgangsposition, um bei der Marktschwäche zu investieren.

Im Anschluss an die extreme Ausdehnung der Spreads im März nutzten wir die Gelegenheit, um unser Engagement im Kreditrisiko leicht zu erhöhen, indem wir überwiegend zu länger datierten CDS-Indizes übergingen. Wir verkauften auch einige unserer defensiven Positionen (wie z. B. einige sehr kurz laufende vorrangige Banktitel), um neue Titel zu kaufen, wo wir das stärkste Erholungspotenzial sehen, wie z. B. bei dem Parkplatzbetreiber Q Park.

Wir sind weiterhin defensiv positioniert, mit einem sehr eingeschränkten Engagement in den am stärksten angespannten Marktsegmenten, wo wir mit einer Konzentration von Ausfällen rechnen. Der Teilfonds hat nur eine Position aus dem Energiesektor, ein Pipeline-Unternehmen mit einem Investment Grade-Rating, das lediglich 1% des Teilfonds ausmacht. Der Teilfonds hat kein Engagement in den folgenden Bereichen: AT1s, Fluggesellschaften, Kinos, Transport oder Kreuzfahrtschiffe.

Ausblick

Wir rechnen zwar mit einem Anstieg der Ausrallraten im Hochzinsbereich in den nächsten Monaten, diese werden unserer Ansicht nach jedoch auf bestimmte Sektoren wie Energie, Fluggesellschaften und Freizeit konzentriert sein, wo wir weiterhin an einem minimalen Engagement festhalten. Wir sind ausserdem der Ansicht, dass die beispiellosen staatlichen Massnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft und der Verbraucher den am stärksten betroffenen Bereichen eine gewisse Erleichterung verschaffen werden.

Die Hochzinsspreads preisen nunmehr das schlimmstmögliche Szenario ein, mit einem weit über frühere Höchststände der Ausfälle hinausgehenden Anstieg der Ausfälle. Angesichts der Diversifizierung des hochverzinslichen FRN-Indexes gepaart mit den staatlichen Massnahmen zur Unterstützung der Unternehmen und der Wirtschaft erscheint uns dies äusserst unwahrscheinlich.

Daher werden die Hochzinsmärkte kurzfristig zwar wahrscheinlich volatil bleiben, auf mittlere Sicht bietet die Anlageklasse unserer Ansicht nach jedoch das Potenzial für starke Renditen, wenn die Spreads auf normalere Niveaus zurückkehren.

James Tomlins Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE					1,456,822	85.37
Schuldverschreibungen					1,479,098	86.68
Anleihen mit Rating „AAA“					264,618	15.51
US Treasury Note FRN	90,248,900	USD	30.04.2020		90,251	5.29
US Treasury Note FRN	96,000,000	USD	31.07.2021		96,155	5.64
US Treasury Note FRN	78,000,000	USD	31.10.2021		78,212	4.58
Anleihen mit Rating „AA“						
Paragon Mortgages No 15 FRN	5,880,000	EUR	15.12.2039		4,483	0.26
Anleihen mit Rating „A“					5,153	0.30
Bank of America FRN	1,771,000	USD	20.01.2023		1,713	0.10
JPMorgan Chase FRN	1,845,000	USD	24.10.2023		1,765	0.10
UBS Group FRN	1,787,000	USD	23.05.2023		1,675	0.10
Anleihen mit Rating „BBB“					37,009	2.17
American International Group FRN	8,900,000	EUR	15.03.2037		7,998	0.47
Barclays FRN	5,966,000	USD	10.01.2023		5,570	0.33
Citigroup FRN	8,099,000	USD	25.08.2036		5,918	0.35
Corestates Capital III FRN	2,055,000	USD	15.02.2027		1,761	0.10
Everest Reinsurance Holdings FRN	6,400,000	USD	15.05.2037		4,841	0.28
General Electric FRN	1,969,000	USD	05.05.2026		1,598	0.09
Mitchells & Butlers Finance FRN	8,286,057	USD	15.12.2030		7,721	0.45
Royal Bank of Scotland Group FRN	1,703,000	USD	15.05.2023		1,602	0.10
Anleihen mit Rating „BB“					190,567	11.17
Arena Luxembourg Finance FRN	3,775,000	EUR	01.02.2027		3,912	0.23
Arrow Global Finance FRN	36,116,000	EUR	01.04.2025		34,862	2.04
Arrow Global Finance FRN	25,211,000	EUR	01.03.2026		24,335	1.43
Cemex 5.7%	12,990,000	USD	11.01.2025		11,118	0.65
Energy Transfer Operating FRN	50,130,000	USD	01.11.2066		23,605	1.38
Ford Motor Credit FRN	14,000,000	EUR	01.12.2024		10,819	0.64
Lincoln Financing FRN	52,735,000	EUR	01.04.2024		45,792	2.68
Q-Park Holding I FRN	22,339,000	EUR	01.03.2026		21,290	1.25
Standard Chartered FRN	19,300,000	USD	29.01.2049		14,834	0.87
Anleihen mit Rating „B“					933,287	54.69
3AB Optique Developpement FRN	14,565,257	EUR	01.10.2023		11,152	0.65
Algeco Global Finance FRN	18,981,000	EUR	15.02.2023		15,251	0.89
AnaCap Financial Europe SICAV-RAIF FRN	24,397,000	EUR	01.08.2024		19,647	1.15
Assemblin Financing FRN	9,167,000	EUR	15.05.2025		8,962	0.53
Bormioli Pharma Bidco FRN	28,000,000	EUR	15.11.2024		25,128	1.47
Burger King France FRN	16,408,000	EUR	01.05.2023		13,271	0.78
Cabot Financial 7.5%	12,327,000	GBP	01.10.2023		14,246	0.84
Cabot Financial Luxembourg II FRN	18,884,000	EUR	14.06.2024		19,071	1.12
Carlson Travel FRN	20,467,000	EUR	15.06.2023		16,761	0.98
Cirsa Finance International FRN	25,620,000	EUR	30.09.2025		18,938	1.11
Diocle FRN	6,961,000	EUR	30.06.2026		6,823	0.40
EVOCA FRN	42,006,000	EUR	01.11.2026		31,963	1.87
Fabric BC FRN	12,870,000	EUR	30.11.2024		12,356	0.72
Fabric BC FRN	2,050,000	EUR	31.08.2026		1,829	0.11
Fire FRN	64,914,000	EUR	30.09.2024		54,370	3.19
Galaxy Bidco FRN ^[a]	19,522,000	EUR	31.07.2026		19,450	1.14
Gamenet Group FRN	18,224,000	EUR	27.04.2023		15,185	0.89
Garfunkelux Holdco 3 FRN	22,032,000	EUR	01.09.2023		16,882	0.99
Garfunkelux Holdco 3 FRN	35,074,000	EUR	01.09.2023		27,251	1.60
Groupe Ecore Holding FRN	25,383,000	EUR	15.11.2023		19,622	1.15
Guala Closures Italy FRN	18,054,000	EUR	15.04.2024		17,643	1.03
Iceland Bondco 4.625%	11,956,000	GBP	15.03.2025		11,942	0.70
International Design Group FRN	23,095,000	EUR	15.11.2025		16,562	0.97
IPD 3 FRN	15,447,000	EUR	15.07.2022		16,912	0.99
Kapla Holding FRN	5,000,000	EUR	15.12.2026		3,575	0.21
Limacorporate FRN	23,354,000	EUR	15.08.2023		22,742	1.33
Louvre Bidco FRN	13,679,000	EUR	30.09.2024		14,065	0.82
LSF10 Wolverine Investments FRN	19,664,151	EUR	15.03.2024		19,696	1.15
Marcolin FRN	18,547,000	EUR	15.02.2023		16,786	0.98
Monitchem HoldCo 3 FRN	7,480,000	EUR	15.03.2025		6,943	0.41
Newday Bondco FRN	14,562,000	GBP	01.02.2023		13,051	0.77
Novafives FRN	11,290,000	EUR	15.06.2025		6,558	0.38
Novem Group FRN ^[a]	35,113,000	EUR	15.05.2024		25,284	1.48
Paprec Holding FRN	22,489,000	EUR	31.03.2025		17,564	1.03
Parts Europe FRN	25,843,674	EUR	01.05.2022		21,986	1.29

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)						
Picard Groupe FRN	47,250,000	EUR	30.11.2023		48,388	2.84
Premier Foods Finance FRN	16,263,000	GBP	15.07.2022		18,358	1.08
Promontoria Holding 264 FRN	25,145,000	EUR	15.08.2023		14,021	0.82
Reynolds Group Issuer FRN	23,242,000	USD	15.07.2021		22,655	1.33
Rossini FRN	6,032,000	EUR	30.10.2025		5,774	0.34
Selecta Group FRN	34,463,000	EUR	01.02.2024		19,520	1.14
Sisal Pay FRN	4,980,000	EUR	17.12.2026		4,620	0.27
Synlab Bondco FRN	46,689,000	EUR	01.07.2022		47,689	2.79
TeamSystem FRN	24,942,000	EUR	15.04.2023		25,539	1.50
Tendam Brands FRN	25,151,000	EUR	15.09.2024		18,703	1.10
Tenneco FRN	24,313,000	EUR	15.04.2024		18,265	1.07
Trivium Packaging Finance FRN	34,689,000	EUR	15.08.2026		33,249	1.95
United Group FRN ^[a]	27,648,000	EUR	15.05.2025		25,274	1.48
United Group FRN	1,648,000	EUR	15.02.2026		1,414	0.08
WEPA Hygieneprodukte FRN	19,993,000	EUR	15.12.2026		19,262	1.13
Ziggo 4.25%	10,179,000	EUR	15.01.2027		11,089	0.65
Anleihen mit Rating „CCC“					43,000	2.52
Hema Bondco I FRN	26,776,000	EUR	15.07.2022		12,763	0.75
TVL Finance FRN	16,798,000	GBP	15.07.2025		15,779	0.92
Verisure Midholding FRN	144,750,000	SEK	01.12.2023		14,458	0.85
Anleihen ohne Rating						
House of Fraser Funding FRN ^[b]	14,382,000	GBP	15.09.2020		981	0.06
Derivative Schuldtitel					(22,276)	(1.31)
Credit Default Swaps						
Markit CDX North American High Yield Series 34 5 Year Jun 2025	392,655,000	USD			(19,159)	(1.13)
Zinsswaps						
Zahle 5.375% Erhalte Var. Jul 2021	654,000	USD			(3,117)	(0.18)
Zahle 5.375% Erhalte Var. Sep 2021	12,327,000	USD			(25)	0.00
Zahle 7.5% Erhalte Var. Sep 2021	4,109,000	GBP			(390)	(0.03)
Zahle 4.25% Erhalte Var. Sep 2022	24,654,000	EUR			(98)	(0.01)
Zahle 2.75% Erhalte Var. Mar 2022	1,300,000	EUR			(1,212)	(0.06)
Zahle 2.75% Erhalte Var. Sep 2022	12,327,000	EUR			(11)	0.00
Zahle 2.75% Erhalte Var. Sep 2022	12,327,000	EUR			(166)	(0.01)
Zahle 3.25% Erhalte Var. Mar 2022	197,000	EUR			(4)	0.00
Zahle 3.25% Erhalte Var. Sep 2022	6,164,000	EUR			(53)	0.00
Zahle 5.7% Erhalte Var. Jan 2023	663,000	USD			(53)	0.00
Zahle 5.7% Erhalte Var. Sep 2023	8,218,000	USD			(383)	(0.02)
Zahle 4.25% Erhalte Var. Sep 2024	4,109,000	EUR			(262)	(0.02)
Zahle 4.625% Erhalte Var. Sep 2025	16,224,000	GBP			(460)	(0.03)
WÄHRUNG					27,652	1.62
Devisenterminkontrakte						
					27,652	1.62
Kauf von 27,045,976.92 GBP, Verkauf von 33,421,064.26 USD			08.04.2020		12	0.00
Kauf von 328,506,713.49 EUR, Verkauf von 362,850,272.36 USD			08.04.2020		(3,125)	(0.18)
Kauf von 5,580,447.47 SEK, Verkauf von 561,196.70 USD			08.04.2020		(10)	0.00
Kauf von 123,318,198.55 USD, Verkauf von 94,173,373.08 GBP			08.04.2020		6,906	0.40
Kauf von 1,390,273,194.39 USD, Verkauf von 1,248,922,345.09 EUR			08.04.2020		22,665	1.33
Kauf von 15,994,903.65 USD, Verkauf von 149,778,525,13 SEK			08.04.2020		1,204	0.07
Anlagebestand					1,484,474	86.99
GELDNAHE MITTEL					166,956	9.78
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	166,955,987	USD			166,956	9.78
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 2,697,115.85 GBP, Verkauf von 3,450,517.30 USD			08.04.2020		(117)	(0.01)
Kauf von 1,543,390,633.52 EUR, Verkauf von 1,717,830,960.26 USD			08.04.2020		(27,771)	(1.63)
Kauf von 64,659,579.32 CHF, Verkauf von 67,608,401.01 USD			08.04.2020		(630)	(0.04)
Kauf von 1,024,951,24 HKD, Verkauf von 131,918,85 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 13,867,174,10 SGD, Verkauf von 10,016,919,12 USD			08.04.2020		(289)	(0.02)
Kauf von 719,914,44 USD, Verkauf von 586,341.41 GBP			08.04.2020		(4)	0.00
Kauf von 510,911,681.63 USD, Verkauf von 459,569,876.28 EUR			08.04.2020		7,668	0.45
Kauf von 16,773,709,93 USD, Verkauf von 15,961,877,59 CHF			08.04.2020		238	0.01
Kauf von 22,971,19 USD, Verkauf von 178,395,89 HKD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 3,501,550,17 USD, Verkauf von 4,996,043,29 SGD			08.04.2020		(2)	0.00
Kauf von 529,813,03 AUD, Verkauf von 312,709,91 USD			09.04.2020		10	0.00

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
Absicherung von Anteilsklassen (Fortsetzung)						
Kauf von 55.441,29 USD, Verkauf von 94.502,12 AUD			09.04.2020		(1)	0,00
Gesamter Anlagebestand					1,630,532	95,53
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					75,921	4,47
NETTOVERMÖGEN					1,706,453	100,00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					1,479,098	86,68
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					38,703	2,26
Anlagewerte insgesamt					1,517,801	88,94
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(31,949)	(1,88)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(22,276)	(1,31)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(54,225)	(3,19)
Gesamter Anlagebestand					1,463,576	85,75
Geldnahe Mittel					166,956	9,78
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					75,921	4,47
NETTOVERMÖGEN					1,706,453	100,00

[a] Nicht notiert/quotiert.

[b] Anleihe im Zahlungsverzug.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko			
	Swaps Tsd. USD	Devisenterminkontrakte Tsd. USD	Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. USD	Sicherheiten in Form von Einlagen Tsd. USD
Bank of America Merrill Lynch	0	0	1,297	0
Barclays Bank London	19,159	297	0	0
BNP Paribas	0	29,127	0	0
Citigroup Global Markets Limited	436	0	0	1,896
Goldman Sachs International	877	35,057	1,570	836
HSBC Bank Plc	587	142,420	0	0
JP Morgan Chase	81	159,449	793	0
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	1,137	0	0	0
Standard Chartered Bank	0	19,553	0	1,028
State Street Bank and Trust Company	0	2,331,337	0	0
State Street Bank London	0	1,467,107	0	0
UBS AG London	0	73,410	680	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilinhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Australischer Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-16.6	entf.	08.04.2019
Ausschüttende Klasse „A-H M“	entf.	entf.	entf.	-16.7	entf.	08.04.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	entf.	entf.	entf.	-16.2	entf.	08.04.2019
Ausschüttende Klasse „C-H M“	entf.	entf.	entf.	-16.2	entf.	08.04.2019
Euro						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-16.4	-5.7	-2.3	-2.0	11.09.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-16.4	-5.7	-2.3	-2.1	11.09.2014	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „B-H“	-16.8	-6.1	entf.	-3.0	11.09.2015	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „B-H“	-16.8	-6.2	entf.	-3.0	11.09.2015	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-15.9	-5.1	-1.7	-1.4	11.09.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-15.9	-5.1	-1.8	-1.5	11.09.2014	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-15.8	-5.1	-1.7	-1.4	11.09.2014	21.09.2018
Hongkong-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-14.5	entf.	08.04.2019
Ausschüttende Klasse „A-H M“	entf.	entf.	entf.	-14.5	entf.	08.04.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	entf.	entf.	entf.	-14.0	entf.	08.04.2019
Ausschüttende Klasse „C-H M“	entf.	entf.	entf.	-14.0	entf.	08.04.2019
Singapur-Dollar						
Ausschüttende Klasse „A-H“	-14.8	-3.9	-0.6	-0.3	16.01.2015	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „A-H M“	-14.8	-3.9	entf.	-0.6	09.10.2015	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „C-H M“	-14.3	-3.3	entf.	-0.0	09.10.2015	21.09.2018
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-17.1	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-17.1	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „C-H“	-15.5	entf.	entf.	-13.4	entf.	22.02.2019
Ausschüttende Klasse „CI-H“	-15.6	entf.	entf.	-14.7	entf.	14.03.2019

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds (Fortsetzung)

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-16.6	-6.0	-2.8	-2.5	11.09.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-16.6	-6.0	entf.	-2.4	14.12.2015	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-16.1	-5.4	-2.2	-1.9	11.09.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-16.1	-5.4	entf.	-1.8	14.12.2015	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-16.1	-5.4	-2.2	-1.9	11.09.2014	21.09.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-13.9	-3.1	-0.3	-0.1	11.09.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-13.9	-3.1	-0.3	-0.1	11.09.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „A M“	-13.9	-3.1	entf.	-0.2	09.10.2015	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-13.4	-2.5	+0.3	+0.5	11.09.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-13.4	-2.5	+0.3	+0.4	11.09.2014	21.09.2018
Ausschüttende Klasse „C M“	-13.4	-2.5	entf.	+0.4	09.10.2015	21.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-13.3	-2.5	+0.3	+0.5	11.09.2014	21.09.2018

[a] Die Fondspersone vor der Auflegung des Fonds am 13. September 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Global Floating Rate High Yield Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Global Floating Rate High Yield Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 11. September 2014 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 7. Dezember 2018 mit dem M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund.

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche und monatliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H“ Euro €	Ausschüttende Klasse „B-H“ Euro €	Ausschüttende Klasse „C-H“ Euro €	Ausschüttende Klasse „A-H“ SGD €	Ausschüttende Klasse „A-H“ GBP p
zum 31. März 2020					
1. Zwischenausschüttung	0.1220	0.1216	0.1224	0.1239	entf.
2. Zwischenausschüttung	0.1173	0.1168	0.1180	0.1213	0.1159
3. Zwischenausschüttung	0.1204	0.1197	0.1212	0.1233	0.1298
Geschäftsjahresende	0.1170	0.1161	0.1178	0.1235	0.1241

	Ausschüttende Klasse „C-H“ GBP p	Ausschüttende Klasse „CI-H“ GBP p	Ausschüttende Klasse „A-H“ CHF €	Ausschüttende Klasse „C-H“ CHF €	Ausschüttende Klasse „A“ USD €
zum 31. März 2020					
1. Zwischenausschüttung	0.1297	0.1276	0.1177	0.1197	0.1258
2. Zwischenausschüttung	0.1242	0.1222	0.1175	0.1180	0.1223
3. Zwischenausschüttung	0.1315	0.1297	0.1185	0.1193	0.1232
Geschäftsjahresende	0.1258	0.1239	0.1167	0.1177	0.1235

	Ausschüttende Klasse „C“ USD €
zum 31. März 2020	
1. Zwischenausschüttung	0.1262
2. Zwischenausschüttung	0.1230
3. Zwischenausschüttung	0.1239
Geschäftsjahresende	0.1247

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H M“ AUD €	Ausschüttende Klasse „C-H M“ AUD €	Ausschüttende Klasse „A-H M“ HKD €	Ausschüttende Klasse „C-H M“ HKD €	Ausschüttende Klasse „A-H M“ SGD €
zum 31. März 2020					
1. Zwischenausschüttung	0.0299	0.0299	0.2991	0.2988	0.0437
2. Zwischenausschüttung	0.0425	0.0426	0.4271	0.4271	0.0419
3. Zwischenausschüttung	0.0395	0.0395	0.3942	0.3949	0.0389
4. Zwischenausschüttung	0.0426	0.0426	0.4247	0.4251	0.0415
5. Zwischenausschüttung	0.0409	0.0411	0.4083	0.4093	0.0401
6. Zwischenausschüttung	0.0408	0.0408	0.4064	0.4074	0.0401
7. Zwischenausschüttung	0.0424	0.0426	0.4193	0.4207	0.0415
8. Zwischenausschüttung	0.0355	0.0356	0.3652	0.3665	0.0355
9. Zwischenausschüttung	0.0464	0.0466	0.4647	0.4664	0.0454
10. Zwischenausschüttung	0.0414	0.0416	0.4279	0.4302	0.0416
11. Zwischenausschüttung	0.0396	0.0398	0.3965	0.3985	0.0382
Geschäftsjahresende	0.0372	0.0374	0.4295	0.4322	0.0412

	Ausschüttende Klasse „C-H M“ SGD €	Ausschüttende Klasse „A M“ USD €	Ausschüttende Klasse „C M“ USD €
zum 31. März 2020			
1. Zwischenausschüttung	0.0439	0.0445	0.0447
2. Zwischenausschüttung	0.0419	0.0423	0.0424
3. Zwischenausschüttung	0.0391	0.0389	0.0390
4. Zwischenausschüttung	0.0417	0.0419	0.0421
5. Zwischenausschüttung	0.0402	0.0403	0.0405
6. Zwischenausschüttung	0.0403	0.0401	0.0404
7. Zwischenausschüttung	0.0417	0.0413	0.0416
8. Zwischenausschüttung	0.0358	0.0360	0.0362
9. Zwischenausschüttung	0.0458	0.0458	0.0461
10. Zwischenausschüttung	0.0419	0.0421	0.0426
11. Zwischenausschüttung	0.0384	0.0392	0.0395
Geschäftsjahresende	0.0415	0.0423	0.0426

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Australischer Dollar	AUD	AUD	AUD
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.3383	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	7.9591	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.3837	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H M“	8.0092	entf.	entf.
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.3107	9.9396	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	7.7411	9.7720	entf.
Thesaurierende Klasse „B-H“	8.2452	9.9100	entf.
Ausschüttende Klasse „B-H“	7.6796	9.7426	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.3860	9.9682	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.8120	9.7998	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	8.3971	9.9760	entf.
Hongkong-Dollar	HKD	HKD	HKD
Thesaurierende Klasse „A-H“	85.5321	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	81.7488	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	86.0306	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H M“	82.2342	entf.	entf.
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Ausschüttende Klasse „A-H“	7.9851	9.8843	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	7.9467	9.8098	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H M“	8.0139	9.8401	entf.

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Wichtigste Finanzdaten

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER) (Fortsetzung)

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.2888	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.0898	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.2062	10.1035	entf.
Ausschüttende Klasse „CI-H“	8.0885	10.0200	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.2743	9.9164	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	7.7060	9.7467	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.3462	9.9478	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	7.7760	9.7783	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	8.3461	9.9529	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	8.6985	10.1026	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.1094	9.9334	entf.
Ausschüttende Klasse „A M“	8.0693	9.8586	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.7799	10.1356	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.1840	9.9641	entf.
Ausschüttende Klasse „C M“	8.1445	9.8889	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.7854	10.1387	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	1,706,453	3,356,579	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(19,429)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	1,687,024	3,356,579	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Australischer Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.49
Ausschüttende Klasse „A-H M“	1.49
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.89
Ausschüttende Klasse „C-H M“	0.89
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.49
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.49
Thesaurierende Klasse „B-H“	1.99
Ausschüttende Klasse „B-H“	1.99
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.89
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.89
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.85
Hongkong-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.49
Ausschüttende Klasse „A-H M“	1.49
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.89
Ausschüttende Klasse „C-H M“	0.89
Singapur-Dollar	%
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.49
Ausschüttende Klasse „A-H M“	1.49
Ausschüttende Klasse „C-H M“	0.89
Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.49
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.49
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.89
Ausschüttende Klasse „CI-H“	0.85
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.49
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.49
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.89
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.89
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.85

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.47
Ausschüttende Klasse „A“	1.47
Ausschüttende Klasse „A M“	1.47
Thesaurierende Klasse „C“	0.87
Ausschüttende Klasse „C“	0.87
Ausschüttende Klasse „C M“	0.87
Thesaurierende Klasse „CI“	0.83

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Marktes für High-Yield-Anleihen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in High-Yield-Unternehmensanleihen, die auf eine beliebige Währung lauten. Der Fonds nimmt keine Währungseinschätzungen vor und strebt an, alle nicht auf USD lautenden Vermögenswerte in USD abzusichern. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in allen Ländern weltweit ansässig sein, auch in Schwellenländern.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf der Bottom-up-Analyse einzelner Anleiheemissionen, während makroökonomische Entwicklungen weiterhin berücksichtigt werden.

Zusätzlich zur Anlage in High-Yield-Wertpapieren kann der Fonds bis zu insgesamt 100% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel ohne Rating investieren. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die hochverzinslichen Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen anlegen.

Der Fonds tätigt normalerweise Direktanlagen. Der Fonds kann aber auch indirekt über Derivate investieren. Dies dient dem Aufbau von Long- und Short-Positionen zur Erreichung des Anlageziels des Fonds, einem effizienten Portfoliomanagement und der Absicherung. Diese Instrumente umfassen u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Credit Default Swaps, Zinsswaps und Total Return Swaps.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen, Aktien, Optionsscheine und sonstige Schuldtitel investieren.

Anlageansatz

Der Fonds ist weltweit diversifiziert und die Anlageverwaltungsgesellschaft ist bestrebt, ein Engagement in einem breiten Spektrum einzelner Emittenten aus unterschiedlichen Industriesektoren zu bieten.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat die Möglichkeit, das Kreditengagement des Fonds, die Sektorpositionierung und die regionalen Allokationen in Abhängigkeit von der Beurteilung der aktuellen Marktbewertungen und dem makroökonomischen Umfeld, einschliesslich des wahrscheinlichen Verlaufs des Wirtschaftswachstums, der Inflation und der Zinssätze, anzupassen.

Die individuelle Schuldtitelauswahl wird zusammen mit dem internen Team aus Kreditanalysten durchgeführt, das eine Bottom-up-Analyse der Märkte für Unternehmensanleihen bietet, um die Einschätzungen der Anlageverwaltungsgesellschaft zu ergänzen.

Vergleichsindex für die Performance

ICE BofAML Global High Yield Index USD Hedged.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

Für währungsabgesicherte Anteilsklassen wird der Vergleichsindex für die Performance gegenüber der Anteilsklassenwährung abgesichert.

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Hochzinsanleihemärkte verzeichneten im Jahr 2019 und bis in den Januar 2020 eine starke positive Performance. Stimulationsmassnahmen der Zentralbanken der Welt, zögerliche Anzeichen für Fortschritte beim Handelskonflikt zwischen den USA und China und unerwartet gute Unternehmensergebnisse schürten den Appetit der Anleger auf die Anlageklasse. Trotz anhaltender Bedenken um die zugrunde liegende Gesundheit der Weltwirtschaft waren Risikoanlagen bei den Anlegern weiterhin beliebt. Die Hochzinsanleihen in den USA, in den Schwellenländern und in Europa lieferten allesamt positive Renditen. Ab Mitte Februar 2020 bestimmten die Ereignisse jedoch die Anlageperformance für den gesamten Zeitraum, als die Welt anfang, auf die tödliche Covid-19-Pandemie und ihre plötzliche Bedrohung des Wachstums der Weltwirtschaft zu reagieren.

Innerhalb des Teilfonds war die Sektorpositionierung über den Grossteil des Jahres 2019 ein bedeutender Faktor für die relativen Renditen, und zwar insbesondere die über dem Index liegenden Allokationen des Teilfonds in den Investitionsgüter-, Gesundheits- und Automobilsektoren. Die Titelauswahl erwies sich ebenfalls insgesamt als hilfreich, insbesondere in den Energie- und Telekommunikationssektoren. Das unter dem Index liegende Engagement des Teilfonds in den Bereichen des Hochzinsmarktes mit den niedrigsten Ratings dämpfte die relativen Renditen gegenüber dem Referenzindex jedoch, da die Verbesserung der Anlegerstimmung bei den riskanteren Schuldtiteln für starke Renditen sorgte. Dies wurde durch eine positive Titelauswahl in den USA teilweise ausgeglichen, wo wir Energietitel mit CCC-Ratings mieden, die hinter dem Markt zurückblieben, als die Bedenken um den hoch verschuldeten US-Energiesektor zunahmen. In diesem anfänglichen Zeitraum bevorzugten wir einen vorsichtigeren Ansatz als der Markt und hielten an der Bevorzugung von weniger konjunkturabhängigen Unternehmen und Bereichen fest, wo die Erträge solider erschienen. Diese Positionierung drückte die relative Performance etwas, insbesondere unsere unter dem Index liegende Allokation in Bereichen wie Finanzdienstleistungen und Immobilien.

Der günstige Hintergrund des Jahres 2019 änderte sich im ersten Quartal 2020 schnell, als sich an den Finanzmärkten im Zuge der Verschlimmerung der Pandemie eine erhebliche Risikoscheu breit machte, wobei ganze Volkswirtschaften zu einer fast völligen Stilllegung gezwungen wurden. Die Staatsanleihen der Kernländer behaupteten sich in diesem Zeitraum relativ gut, die Kreditmärkte erlebten jedoch einen starken Abverkauf, wobei die Hochzinsanleihen die stärksten Rückgänge verzeichneten. Die bei den globalen Hochzinsanleihen verfügbaren Verzinsungen stiegen über die Verzinsungen der Staatsanleihen der Kernländer hinaus auf Niveaus, die seit der globalen Finanzkrise des Jahres 2008 nicht mehr beobachtet wurden, worin sich das erhöhte Kreditrisiko der Märkte widerspiegelt.

Die defensive Positionierung des Teilfonds konnte die Underperformance gegenüber dem Referenzindex aufgrund seiner unter dem Index liegenden Position in Schwellenländern, die vom Rückgang der Coronavirus-Infektionen in China gegenüber anderen Regionen profitierten, teilweise ausgleichen. Eine Mischung aus der Titelauswahl und dem Sektorengagement in den Einzelhandels-, Freizeit- und Dienstleistungssektoren

belastete die relativen Renditen jedoch, als sich der Abverkauf des Marktes beschleunigte. Unter dem Index liegende Positionen in den Immobilien- und Telekommunikationssektoren, die beide erhebliche Abverkäufe erlebten, reichten nicht aus, um die Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Benchmark zu stützen.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Gesamtrendite und blieb leicht hinter seiner Benchmark, dem ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Index USD Hedged, zurück.

Anlagetätigkeit

Im gesamten Jahr 2019 und Anfang 2020 sah es so aus, als würde die Weltwirtschaft weiterhin moderat wachsen, und dies bot den Hochzinsanleihemärkten weitere Unterstützung. Faktoren wie solide Unternehmensergebnisse, robuste Bilanzen, entgegenkommende Zentralbanken und eine starke Nachfrage nach Verzinsungen waren weiterhin günstig für die Kreditmärkte. Uns war jedoch bewusst, dass sich viele Volkswirtschaften wahrscheinlich dem Ende ihrer langen Wachstumszyklen näherten. Dies veranlasste uns dazu, innerhalb des Teilfonds an einer relativ defensiven Positionierung festzuhalten, wobei wir dem Kauf der Anleihen nichtzyklischer Unternehmen mit hochwertigen Anlagen den Vorzug gaben.

Wir sind in stärker konjunkturabhängigen Bereichen wie in den Energie- und Einzelhandelssektoren und in den Schwellenmärkten unter dem Index geblieben. Während des Marktrückgangs im Februar und März 2020 verkauften wir einige Positionen im Energiesektor, bei denen wir ein unmittelbares Ausfallrisiko sahen. Wir haben Umschichtungen bei Einzeltiteln vorgenommen, als die Bewertungen erheblich fielen und sich allmählich mittel- bis langfristige Anlagechancen auftaten.

Ausblick

Die Fähigkeit des Managers des Teilfonds zur sorgfältigen Auswahl hochwertiger, attraktiv bewerteter hochverzinslicher Unternehmensanleihen wird in den nächsten Monaten von zentraler Bedeutung sein. Wir rechnen mit einem erheblichen Anstieg der Ausfallraten der Unternehmen, sind jedoch der Ansicht, dass der Markt auf die schlechten Nachrichten überreagiert hat und in einer guten Ausgangsposition ist, um in näherer Zukunft Gewinne zu erzielen, da die Hochzinsanlagen unserer Ansicht nach nunmehr aus der historischen Perspektive betrachtet sehr attraktiv bewertet zu sein scheinen. Wir sind der Ansicht, dass wir dank unseres Zugangs zu einem der grössten Kreditresearchteams in der Branche in der Lage sind, alle Aspekte des Kreditprofils eines Unternehmens genau zu prüfen und zu beurteilen, ob Anleiheanleger angemessen für die potenziellen Risiken entlohnt werden. Im derzeitigen Umfeld ist eine starke Titelauswahl ebenso wichtig wie die Fähigkeit, flexibel zu investieren, um Anlagechancen zu nutzen, wo wir sie finden.

Stefan Isaacs und James Tomlins Co-Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					175	0.20
Aktien					175	0.20
Chaparral Energy 'A'	7,189	USD			4	0.00
Patterson-UTI Energy	473	USD			1	0.00
SandRidge Energy	579	USD			0	0.00
New World Resources 'A' ^[a]	5,046,536	GBP			0	0.00
Codere ^[b]	78,462	EUR			170	0.20
Optionsscheine					0	0.00
SandRidge Energy 'A' (Warrant)	501	USD	04.10.2022		0	0.00
SandRidge Energy 'B' (Warrant)	211	USD	04.10.2022		0	0.00
Jones Energy II (Warrant) ^[a]	1,498	USD	17.05.2024		0	0.00
RENTENWERTE					76,031	87.11
Schuldverschreibungen					76,139	87.23
Anleihen mit Rating „AAA“						
US Treasury Note 1.125%	1,750,000	USD	28.02.2025		1,815	2.08
Anleihen mit Rating „A“						
TOTAL FRN	207,000	EUR	29.12.2049		230	0.26
Anleihen mit Rating „BBB“					3,167	3.63
ArcelorMittal 4.55%	250,000	USD	11.03.2026		223	0.26
Corestates Capital III FRN	167,000	USD	15.02.2027		143	0.16
Dell International Via EMC 5.45%	465,000	USD	15.06.2023		474	0.54
Energy Transfer Operating 5.875%	401,000	USD	15.01.2024		380	0.44
Lear 3.5%	191,000	USD	30.05.2030		168	0.19
Legal & General Group FRN	200,000	GBP	27.10.2045		256	0.29
Merck FRN	200,000	EUR	25.06.2029		199	0.23
NGPL PipeCo 4.875%	450,000	USD	15.08.2027		397	0.46
Park Aerospace Holdings 5.5%	134,000	USD	15.02.2024		113	0.13
Sabine Pass Liquefaction 5.625%	280,000	USD	01.03.2025		251	0.29
S-Jets 5.682% ^[a]	198,953	USD	15.08.2042		132	0.15
Society of Lloyd's FRN	100,000	GBP	07.02.2047		123	0.14
Stora Enso 7.25%	234,000	USD	15.04.2036		308	0.35
Anleihen mit Rating „BB“					41,862	47.96
Aramark Services 5%	220,000	USD	01.04.2025		206	0.24
Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA 2.125%	150,000	EUR	15.08.2026		146	0.17
Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA 4.125%	500,000	USD	15.08.2026		502	0.58
Arrow Global Finance FRN	408,000	EUR	01.04.2025		394	0.45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN	400,000	EUR	31.12.2099		371	0.43
Belden 3.375%	149,000	EUR	15.07.2027		142	0.16
Belden 3.875%	100,000	EUR	15.03.2028		100	0.11
Berry Global 4.875%	611,000	USD	15.07.2026		617	0.71
Cascades Via Cascades USA 5.125%	725,000	USD	15.01.2026		703	0.81
CCO Holdings Via CCO Holdings Capital 4%	272,000	USD	01.03.2023		272	0.31
CCO Holdings Via CCO Holdings Capital 5.125%	668,000	USD	01.05.2027		674	0.77
CCO Holdings Via CCO Holdings Capital 5.75%	624,000	USD	15.02.2026		636	0.73
Cemex 5.7%	267,000	USD	11.01.2025		229	0.26
CEMEX Finance 6%	200,000	USD	01.04.2024		170	0.19
Centene 4.75%	802,000	USD	15.01.2025		818	0.94
Cheniere Corpus Christi Holdings 5.875%	514,000	USD	31.03.2025		434	0.50
Cheniere Energy Partners 4.5%	675,000	USD	01.10.2029		580	0.66
Cheniere Energy Partners 5.25%	134,000	USD	01.10.2025		122	0.14
Cheniere Energy Partners 5.625%	490,000	USD	01.10.2026		450	0.52
CIFI Holdings Group 6.55%	207,000	USD	28.03.2024		192	0.22
Colfax 3.25%	129,000	EUR	15.05.2025		108	0.12
CPI Property Group FRN	504,000	EUR	09.05.2052		516	0.59
Crown Americas Via Crown Americas Capital 4.25%	517,000	USD	30.09.2026		514	0.59
Crown European Holdings 3.375%	349,000	EUR	15.05.2025		376	0.43
CSC Holdings 5.5%	360,000	USD	15.04.2027		366	0.42
CSC Holdings 6.625%	563,000	USD	15.10.2025		593	0.68
Drax Finco 6.625%	200,000	USD	01.11.2025		198	0.23
Energy Transfer Operating FRN	250,000	USD	31.12.2099		125	0.14
EnLink Midstream 5.375%	925,000	USD	01.06.2029		495	0.57
GKN Holdings 4.625%	325,000	GBP	12.05.2032		396	0.45
Greenko Solar Mauritius 5.55%	450,000	USD	29.01.2025		373	0.43
Grifols 2.25%	353,000	EUR	15.11.2027		374	0.43
Grupo KUO 5.75%	644,000	USD	07.07.2027		473	0.54
Hanesbrands 4.625%	507,000	USD	15.05.2024		506	0.58
Hanesbrands 4.875%	561,000	USD	15.05.2026		544	0.62

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)						
HCA 4.5%	568,000	USD	15.02.2027		583	0.67
HCA 4.75%	167,000	USD	01.05.2023		170	0.19
HCA 5%	191,000	USD	15.03.2024		197	0.23
HCA 5.375%	501,000	USD	01.09.2026		519	0.59
HCA 5.5%	213,000	USD	15.06.2047		233	0.27
HCA 5.875%	342,000	USD	01.02.2029		362	0.41
Heathrow Finance 3.875%	375,000	GBP	01.03.2027		398	0.46
Hilton Worldwide Finance Via Hilton Worldwide Finance 4.625%	223,000	USD	01.04.2025		207	0.24
Infineon Technologies FRN	300,000	EUR	31.12.2099		293	0.34
Inretail Pharma 5.375%	480,000	USD	02.05.2023		463	0.53
International Game Technology 6.25%	868,000	USD	15.02.2022		771	0.88
Intertrust Group 3.375%	100,000	EUR	15.11.2025		105	0.12
Intesa Sanpaolo 3.928%	105,000	EUR	15.09.2026		116	0.13
Intesa Sanpaolo FRN	334,000	EUR	31.12.2099		305	0.35
Intesa Sanpaolo FRN	200,000	EUR	29.12.2049		203	0.23
Intesa Sanpaolo FRN	500,000	EUR	31.12.2099		389	0.45
Intrum 3.5%	325,000	EUR	15.07.2026		258	0.30
IQVIA 3.25%	695,000	EUR	15.03.2025		747	0.86
IQVIA 3.5%	133,000	EUR	15.10.2024		142	0.16
KB Home 4.8%	800,000	USD	15.11.2029		682	0.78
KBC Group FRN	200,000	EUR	31.12.2099		172	0.20
Koninklijke KPN FRN	400,000	EUR	31.12.2099		409	0.47
Levi Strauss 3.375%	415,000	EUR	15.03.2027		424	0.49
Levi Strauss 5%	200,000	USD	01.05.2025		191	0.22
Lincoln Financing 3.625%	471,000	EUR	01.04.2024		431	0.49
Lloyds Banking Group FRN	200,000	EUR	31.12.2049		202	0.23
MARB BondCo 6.875%	303,000	USD	19.01.2025		269	0.31
Melco Resorts Finance 5.625%	225,000	USD	17.07.2027		203	0.23
MGM Resorts International 5.5%	311,000	USD	15.04.2027		278	0.32
Millicom International Cellular 6.25%	200,000	USD	25.03.2029		181	0.21
Muthoot Finance 6.125%	200,000	USD	31.10.2022		173	0.20
National Westminster Bank FRN	134,000	EUR	29.10.2049		127	0.15
Nationwide Building Society FRN	200,000	GBP	31.12.2099		202	0.23
Netflix 3.625%	472,000	EUR	15.05.2027		515	0.59
Network i2i FRN	666,000	USD	31.12.2099		530	0.61
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 6.25%	200,000	USD	10.04.2024		178	0.20
Ocado Group 4%	604,000	GBP	15.06.2024		720	0.83
OI European Group 2.875%	136,000	EUR	15.02.2025		139	0.16
Olin 5%	668,000	USD	01.02.2030		580	0.66
Orano 4.875%	100,000	EUR	23.09.2024		112	0.13
Parsley Energy Via Parsley Finance 4.125%	252,000	USD	15.02.2028		171	0.20
Parsley Energy Via Parsley Finance 5.375% [a]	200,000	USD	15.01.2025		152	0.17
Parsley Energy Via Parsley Finance 5.625%	200,000	USD	15.10.2027		140	0.16
Petrobras Global Finance 6.9%	565,000	USD	19.03.2049		546	0.63
Pilgrim's Pride 5.75%	834,000	USD	15.03.2025		838	0.96
Playtech 4.25%	630,000	EUR	07.03.2026		537	0.62
Puma International Financing 5%	500,000	USD	24.01.2026		201	0.23
Rede D'or Finance 4.95%	400,000	USD	17.01.2028		365	0.42
Repsol International Finance FRN	300,000	EUR	25.03.2075		321	0.37
Sally Holdings Via Sally Capital 5.625%	768,000	USD	01.12.2025		628	0.72
Sazka Group 3.875%	261,000	EUR	15.02.2027		227	0.26
Sealed Air 5.125%	334,000	USD	01.12.2024		342	0.39
Service Corp International 5.375%	267,000	USD	15.05.2024		272	0.31
Sirius XM Radio 5%	362,000	USD	01.08.2027		367	0.42
Smurfit Kappa Treasury 1.5%	260,000	EUR	15.09.2027		265	0.30
Société Générale FRN	339,000	USD	29.12.2049		306	0.35
Southwestern Energy 7.75%	753,000	USD	01.10.2027		498	0.57
Stena International 3.75%	100,000	EUR	01.02.2025		89	0.10
Syngenta Finance 5.182%	587,000	USD	24.04.2028		504	0.58
Taylor Morrison Communities 5.875%	475,000	USD	15.06.2027		438	0.50
TEGNA 4.625%	653,000	USD	15.03.2028		587	0.67
Telefonica Europe FRN	800,000	EUR	31.12.2099		858	0.98
Tenet Healthcare 4.875%	425,000	USD	01.01.2026		412	0.47
Tenet Healthcare 5.125%	513,000	USD	01.11.2027		497	0.57
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.625%	113,000	EUR	15.10.2028		96	0.11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15%	725,000	USD	01.10.2026		616	0.71

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 4.1%	108,000	USD	01.10.2046		79	0.09
T-Mobile USA 5.125%	111,000	USD	15.04.2025		113	0.13
T-Mobile USA 6%	200,000	USD	15.04.2024		203	0.23
T-Mobile USA 6.375%	200,000	USD	01.03.2025		205	0.23
UBS Group FRN	401,000	USD	29.12.2049		388	0.44
United Rentals North America 4.625%	641,000	USD	15.10.2025		596	0.68
United Rentals North America 6.5%	200,000	USD	15.12.2026		203	0.23
Videotron 5.375%	545,000	USD	15.06.2024		547	0.63
Virgin Media Secured Finance 6.25%	257,400	GBP	28.03.2029		316	0.36
Vodafone Group FRN	471,000	USD	04.04.2079		500	0.57
Volvo Car 2.125%	162,000	EUR	02.04.2024		160	0.18
WPX Energy 5.25%	701,000	USD	15.09.2024		423	0.48
Yingde Gases Investment 6.25%	600,000	USD	19.01.2023		549	0.63
ZF Europe Finance 2.5%	200,000	EUR	23.10.2027		166	0.19
ZF Europe Finance 3%	100,000	EUR	23.10.2029		79	0.09
ZF North America Capital 4.75%	200,000	USD	29.04.2025		168	0.19
Anleihen mit Rating „B“					20,554	23.55
1011778 BC Via New Red Finance 5%	290,000	USD	15.10.2025		280	0.32
ADES International Holding 8.625%	609,000	USD	24.04.2024		611	0.70
Albertsons Cos Via Safeway Via New Albertsons Via Albertson's 5.875%	500,000	USD	15.02.2028		504	0.58
Algeco Global Finance 6.5%	601,000	EUR	15.02.2023		490	0.56
Alpha Holding 9%	222,000	USD	10.02.2025		156	0.18
Altice France 5.875%	500,000	EUR	01.02.2027		557	0.64
American Axle & Manufacturing 6.25%	285,000	USD	01.04.2025		235	0.27
Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA 4.75%	100,000	GBP	15.07.2027		113	0.13
Avis Budget Car Rental 5.25%	267,000	USD	15.03.2025		206	0.24
Axalta Coating Systems 4.25%	186,000	EUR	15.08.2024		185	0.21
Axalta Coating Systems Dutch Holding B 3.75%	469,000	EUR	15.01.2025		467	0.54
Banco de Sabadell FRN	200,000	EUR	31.12.2099		162	0.19
Barclays FRN	200,000	GBP	31.12.2099		175	0.20
Bausch Health 5%	180,000	USD	30.01.2028		169	0.19
Bausch Health 7%	1,079,000	USD	15.01.2028		1,101	1.26
Cabot Financial 7.5%	600,000	GBP	01.10.2023		693	0.79
Caesars Resort Collection Via CRC Finco 5.25%	543,000	USD	15.10.2025		389	0.45
Callon Petroleum 6.25%	200,000	USD	15.04.2023		42	0.05
Casino Guichard Perrachon 4.498%	500,000	EUR	07.03.2024		474	0.54
China Evergrande Group 6.25%	440,000	USD	28.06.2021		383	0.44
CommScope Finance 8.25%	442,000	USD	01.03.2027		427	0.49
CPUK Finance 4.25%	163,000	GBP	28.08.2022		165	0.19
CSC Holdings 7.5%	220,000	USD	01.04.2028		230	0.26
DaVita 5%	246,000	USD	01.05.2025		246	0.28
DaVita 5.125%	167,000	USD	15.07.2024		165	0.19
Diamond Sports Group Via Diamond Sports Finance 6.625%	250,000	USD	15.08.2027		170	0.19
Eagle Intermediate Global Holding Via Ruyi US Finance 5.375%	476,000	EUR	01.05.2023		323	0.37
Eurofins Scientific FRN	323,000	EUR	31.12.2099		329	0.38
Eurofins Scientific FRN	100,000	EUR	31.12.2099		88	0.10
Fire FRN	125,000	EUR	30.09.2024		105	0.12
Gamenet Group FRN	410,000	EUR	27.04.2023		342	0.39
Goodyear Tire & Rubber 5%	334,000	USD	31.05.2026		307	0.35
Grupo Antolin-Irausa 3.25%	285,000	EUR	30.04.2024		205	0.24
Iceland Bondco 4.625%	306,000	GBP	15.03.2025		306	0.35
IHS Netherlands Holdco 8%	400,000	USD	18.09.2027		336	0.39
Ithaca Energy North Sea 9.375%	368,000	USD	15.07.2024		207	0.24
Jaguar Land Rover Automotive 6.875%	280,000	EUR	15.11.2026		223	0.26
Live Nation Entertainment 4.75%	475,000	USD	15.10.2027		432	0.50
Louvre Bidco 4.25%	123,000	EUR	30.09.2024		119	0.14
LSF10 Wolverine Investments 5%	312,000	EUR	15.03.2024		292	0.33
Matalan Finance 6.75%	415,000	GBP	31.01.2023		333	0.38
MHP 7.75%	231,000	USD	10.05.2024		198	0.23
Owens-Brockway Glass Container 5%	271,000	USD	15.01.2022		274	0.31
Paprec Holding FRN	372,000	EUR	31.03.2025		291	0.33
Par Pharmaceutical 7.5%	240,000	USD	01.04.2027		238	0.27
Performance Food Group 5.5%	107,000	USD	15.10.2027		99	0.11
Picard Groupe FRN	172,000	EUR	30.11.2023		176	0.20
Post Holdings 5.5%	440,000	USD	15.12.2029		428	0.49

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)						
Premier Foods Finance 6.25%	411,000	GBP	15.10.2023		465	0.53
Premier Foods Finance FRN	150,000	GBP	15.07.2022		169	0.19
Rekeep 9%	230,000	EUR	15.06.2022		211	0.24
Selecta Group 5.875%	778,000	EUR	01.02.2024		452	0.52
Shea Homes Via Shea Homes Funding 6.125%	269,000	USD	01.04.2025		271	0.31
SM Energy 5%	267,000	USD	15.01.2024		86	0.10
SM Energy 6.625%	245,000	USD	15.01.2027		74	0.08
Sprint 7.25%	515,000	USD	01.02.2028		515	0.59
Sprint 7.875%	725,000	USD	15.09.2023		790	0.91
Staples 10.75%	134,000	USD	15.04.2027		102	0.12
Tasty Bondco 1 6.25%	144,000	EUR	15.05.2026		116	0.13
TransDigm 5.5%	800,000	USD	15.11.2027		725	0.83
Trivium Packaging Finance 3.75%	125,000	EUR	15.08.2026		125	0.14
VTR Finance 6.875%	877,000	USD	15.01.2024		804	0.92
VZ Vendor Financing 2.5%	176,000	EUR	31.01.2024		181	0.21
Walnut Bidco 6.75%	441,000	EUR	01.08.2024		361	0.41
Wynn Macau 5.125%	208,000	USD	15.12.2029		171	0.20
Ziggo 4.25%	450,000	EUR	15.01.2027		490	0.56
Anleihen mit Rating „CCC“					8,488	9.72
Aldesa Financial Services 7.25%	450,000	EUR	01.04.2021		437	0.50
AMC Entertainment Holdings 6.125%	400,000	USD	15.05.2027		167	0.19
AMC Entertainment Holdings 6.375%	100,000	GBP	15.11.2024		52	0.06
ARD Finance 5%	350,000	EUR	30.06.2027		296	0.34
Banca Monte dei Paschi di Siena FRN	450,000	EUR	22.01.2030		308	0.35
Bombardier 7.875%	410,000	USD	15.04.2027		292	0.33
Chesapeake Energy 8% [a], [c]	192,000	USD	15.06.2027		15	0.02
CHS Via Community Health Systems 6.625%	134,000	USD	15.02.2025		126	0.14
CMA CGM 5.25%	805,000	EUR	15.01.2025		509	0.58
Diamond Offshore Drilling 4.875% [a], [c]	87,000	USD	01.11.2043		15	0.02
Digicel Group One 8.25%	200,000	USD	30.12.2022		88	0.10
Endo Finance Via Endo Finco 6%	200,000	USD	01.02.2025		137	0.16
Front Range BidCo 6.125%	179,000	USD	01.03.2028		168	0.19
Future Retail 5.6%	615,000	USD	22.01.2025		308	0.35
Hema Bondco I FRN	267,000	EUR	15.07.2022		127	0.15
Hexion 7.875%	500,000	USD	15.07.2027		426	0.49
iHeartCommunications 8.375%	250,000	USD	01.05.2027		210	0.24
JC Penney 6.375% [a], [c]	87,000	USD	15.10.2036		7	0.01
Mauser Packaging Solutions Holding 7.25%	450,000	USD	15.04.2025		405	0.46
Newco 8%	255,282	EUR	15.12.2022		241	0.28
Panther BF Aggregator 2 Via Panther Finance 8.5%	350,000	USD	15.05.2027		301	0.34
Scientific Games International 5.5%	550,000	EUR	15.02.2026		415	0.48
Scientific Games International 7%	154,000	USD	15.05.2028		97	0.11
Starfruit Finco Via Starfruit US Holdco 6.5%	534,000	EUR	01.10.2026		468	0.54
Starfruit Finco Via Starfruit US Holdco 8%	225,000	USD	01.10.2026		201	0.23
Summer BC Holdco 9.25%	314,467	EUR	31.10.2027		281	0.32
Superior Industries International 6%	250,000	EUR	15.06.2025		218	0.25
Team Health Holdings 6.375%	73,000	USD	01.02.2025		37	0.04
Techem Verwaltungsgesellschaft 6%	247,000	EUR	30.07.2026		250	0.29
Transocean 7.5%	192,000	USD	15.01.2026		92	0.10
Transocean 8%	475,000	USD	01.02.2027		225	0.26
Transocean 9.35%	34,000	USD	15.12.2041		10	0.01
Trivium Packaging Finance 8.5%	275,000	USD	15.08.2027		279	0.32
Unilabs Subholding 5.75%	236,000	EUR	15.05.2025		237	0.27
Vallourec 6.625%	490,000	EUR	15.10.2022		304	0.35
Verisure Midholding 5.75%	364,000	EUR	01.12.2023		346	0.40
Ypso Finance Bis 4% [a]	200,000	EUR	15.02.2028		178	0.20
Ypso Finance Bis 8% [a]	200,000	EUR	15.05.2027		215	0.25
Anleihen mit Rating „CC“						
Intelsat 8.125%	99,000	USD	01.06.2023		23	0.03
Anleihen mit Rating „D“						
Cattles (Defaulted) 7.875% [a], [c]	145,000	GBP	17.01.2014		0	0.00
Anleihen ohne Rating						
ESC Seventy Seven Energy 6.5% [a], [c]	48,405	USD	15.07.2022		0	0.00
K2016470219 South Africa 3% [c]	30,811	USD	31.12.2022		0	0.00
K2016470219 South Africa 10.177% [a], [c]	417,745	ZAR	31.12.2022		0	0.00

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen ohne Rating (Fortsetzung)						
Lehman Brothers Holdings FRN [a],[c]	300,000	EUR	26.09.2040		0	0.00
Sandridge Energy 7.5% [a],[c]	257,000	USD	15.03.2021		0	0.00
Derivative Schuldtitle					(108)	(0.12)
Credit Default Swaps					(116)	(0.13)
Markt CDX North American High Yield Series 31 5 Year Dec 2023	950,000	USD			(36)	(0.04)
Markt iTraxx Europe Xover Series 32 5 Year Dec 2024	3,100,000	EUR			(80)	(0.09)
Zins-Futures						
Deutscher Bobl 5 year Futures	(12)	EUR	08.06.2020	14	8	0.01
WÄHRUNG					1,503	1.72
Devisenterminkontrakte					1,503	1.72
Kauf von 6,120,860.68 EUR, Verkauf von 6,779,405.46 USD			08.04.2020		(76)	(0.09)
Kauf von 738,572.45 GBP, Verkauf von 909,891.72 USD			08.04.2020		2	0.00
Kauf von 30,567,260.28 USD, Verkauf von 26,825,724.47 EUR			08.04.2020		1,192	1.37
Kauf von 6,989,911.12 USD, Verkauf von 5,343,325.08 GBP			08.04.2020		385	0.44
Anlagebestand					77,709	89.03
GELDNAHE MITTEL					7,594	8.70
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	7,594,000	USD			7,594	8.70
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					(1,533)	(1.75)
Kauf von 52.304,89 CHF, Verkauf von 54.683,85 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 83,944,467.03 EUR, Verkauf von 93,628,661.26 USD			08.04.2020		(1,706)	(1.95)
Kauf von 9.595,13 USD, Verkauf von 9.176,89 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 20,047,986.56 USD, Verkauf von 18,149,175.16 EUR			08.04.2020		173	0.20
Gesamter Anlagebestand					83,770	95.98
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					3,511	4.02
NETTOVERMÖGEN					87,281	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					175	0.20
Schuldverschreibungen					76,139	87.23
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					8	0.01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					1,752	2.01
Anlagewerte insgesamt					78,074	89.45
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(1,782)	(2.04)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(116)	(0.13)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(1,898)	(2.17)
Gesamter Anlagebestand					76,176	87.28
Geldnahe Mittel					7,594	8.70
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					3,511	4.02
NETTOVERMÖGEN					87,281	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

[b] Zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

[c] Anleihe im Zahlungsverzug.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Fondsbestand

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko			Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. USD
	Swaps Tsd. USD	Devisenterminkontrakte Tsd. USD	Terminkontrakte Tsd. USD	
Bank of America Merrill Lynch	0	0	1,778	0
BNP Paribas	3	27,863	0	0
Goldman Sachs International	37	1,666	0	0
HSBC Bank Plc	0	7,387	0	0
JP Morgan Chase	77	1,201	0	0
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	0	941	0	0
Standard Chartered Bank	0	1,474	0	0
State Street Bank and Trust Company	0	113,741	0	1,069
State Street Bank London	0	3,601	0	0
UBS AG London	0	1,114	0	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Fonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-11.3	-3.2	-0.6	+2.8	10.12.2010	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-11.3	-3.2	-0.5	+1.2	12.07.2013	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „B-H“	-11.8	-3.7	-1.0	+0.6	26.07.2013	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „B-H“	-11.8	-3.7	entf.	-0.6	11.09.2015	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-10.9	-2.7	0.0	+3.4	10.12.2010	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-10.9	-2.7	0.0	+0.5	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-10.9	-2.7	0.0	+3.4	10.12.2010	19.11.2018
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-11.5	-3.5	entf.	-0.2	25.09.2015	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-11.0	-2.9	entf.	+0.4	25.09.2015	09.11.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-8.6	-0.5	+1.5	+4.0	10.12.2010	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-8.6	-0.5	+1.6	+1.9	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-8.1	+0.1	+2.3	+4.8	10.12.2010	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-8.1	+0.1	+2.2	+2.5	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-8.0	+0.1	+2.3	+4.8	10.12.2010	19.11.2018

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 9. November 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Global High Yield Bond Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Global High Yield Bond Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 16. Oktober 1998 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 9. November 2018 mit dem M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund.

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt monatliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „B-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0506	0.0426	0.0548	0.0588	0.0610
2. Zwischenausschüttung	0.0511	0.0429	0.0556	0.0594	0.0615
3. Zwischenausschüttung	0.0492	0.0412	0.0534	0.0564	0.0585
4. Zwischenausschüttung	0.0550	0.0462	0.0600	0.0643	0.0668
5. Zwischenausschüttung	0.0502	0.0421	0.0545	0.0587	0.0609
6. Zwischenausschüttung	0.0542	0.0454	0.0591	0.0633	0.0658
7. Zwischenausschüttung	0.0557	0.0467	0.0607	0.0639	0.0665
8. Zwischenausschüttung	0.0477	0.0399	0.0520	0.0567	0.0590
9. Zwischenausschüttung	0.0540	0.0453	0.0590	0.0636	0.0661
10. Zwischenausschüttung	0.0486	0.0406	0.0531	0.0582	0.0606
11. Zwischenausschüttung	0.0450	0.0376	0.0491	0.0536	0.0558
Geschäftsjahresende	0.0514	0.0430	0.0567	0.0624	0.0650

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A-H“	12.8755	14.5151	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	9.3347	11.1257	entf.
Thesaurierende Klasse „B-H“	10.3992	11.7852	entf.
Ausschüttende Klasse „B-H“	7.8009	9.3462	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	13.5913	15.2456	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	10.1851	12.0859	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	9.2184	10.3450	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.9047	11.1934	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	10.1797	11.4353	entf.

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	14.4474	15.8122	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	11.0632	12.7997	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	15.4783	16.8379	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	11.5323	13.2619	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.6269	10.4685	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	87,281	95,024	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(554)	entf.	entf.

Angepasstes Nettovermögen	86,727	95,024	entf.
----------------------------------	---------------	---------------	--------------

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020

Euro	TER
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.54
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.54
Thesaurierende Klasse „B-H“	2.04
Ausschüttende Klasse „B-H“	2.04
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.94
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.94
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.90

Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.53
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.93

US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.52
Ausschüttende Klasse „A“	1.52
Thesaurierende Klasse „C“	0.92
Ausschüttende Klasse „C“	0.92
Thesaurierende Klasse „CI“	0.88

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

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer höheren Gesamtrendite (die Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen) unter Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfaktoren (ESG) an und versucht, ein höheres ESG-Rating als der weltweite High-Yield-Markt zu erzielen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in High-Yield-Unternehmensanleihen, die auf eine beliebige Währung lauten.

Der Fonds nimmt keine Währungseinschätzungen vor und strebt an, alle nicht auf USD lautenden Vermögenswerte in USD abzusichern. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in allen Ländern weltweit ansässig sein, auch in Schwellenländern.

Es bestehen keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die Anlagen, und der Fonds kann bis zu 100% seines Nettoinventarwerts in hochverzinsliche Schuldtitel und in Schuldtitel ohne Rating investieren.

Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) der Anlageverwaltungsgesellschaft erfüllen. Dies erfolgt unter Verwendung von ESG-Informationen von Drittanbietern und/oder eigenen Analysen.

Darüber hinaus strebt der Fonds den Ausschluss von Wertpapieren von unter anderem den folgenden Emittenten an:

- Unternehmen, die gemäss der Analyse gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact zu Menschenrechten, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsprävention verstossen;
- Unternehmen, die mit Rüstung und Waffen Umsatzerlöse erzielen; und
- Unternehmen, die bei Herstellern im Umfang von mehr als 5% und bei Vertriebern im Umfang von mehr als 10% Umsatzerlöse in den folgenden Bereichen erzielen: Tabak, Alkohol, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel, Atomstrom oder Kraftwerkkohle.

Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in CoCo-Bonds anlegen.

Der Fonds kann auch direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in andere übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Der Fonds kann Derivate zu Anlagezwecken, zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Absicherung einsetzen. Diese Instrumente können u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Credit Default Swaps, Zinsswaps und kreditbezogene Schuldtitel (Credit Linked Notes) umfassen.

Derivate, sonstige übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente unterliegen eventuell nicht denselben ESG-Beschränkungen wie andere im Portfolio gehaltene Wertpapiere.

Anlageansatz

Der Fonds ist weltweit diversifiziert und die Anlageverwaltungsgesellschaft ist bestrebt, ein Engagement in einem breiten Spektrum einzelner Emittenten aus unterschiedlichen Sektoren zu bieten.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat die Möglichkeit, das Kreditengagement des Fonds, die Sektorpositionierung und die regionalen Allokationen in Abhängigkeit von der Beurteilung der aktuellen Marktbewertungen und dem makroökonomischen Umfeld, einschliesslich des wahrscheinlichen Verlaufs des Wirtschaftswachstums, der Inflation und der Zinssätze, anzupassen.

Die individuelle Schuldtitelauswahl wird zusammen mit dem internen Team aus Kreditanalysten durchgeführt, das eine Bottom-up-Analyse der Märkte für Unternehmensanleihen bietet, um die Einschätzungen der Anlageverwaltungsgesellschaft zu ergänzen.

ESG-Merkmale werden im Rahmen der Analyse der Emittenten von Unternehmensanleihen beurteilt, sie bestimmen die Titelauswahl und dienen als zusätzlicher Filter für die strikte ESG-Ausschlusspolitik des Fonds.

Weitere Informationen zu den ESG-Kriterien der Anlageverwaltungsgesellschaft, die auf den Fonds angewandt werden, sind auf der Website von M&G im Abschnitt „Fondsliteratur“ zu finden.

Vergleichsindex für die Performance

ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Index USD Hedged

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

Für währungsabgesicherte Anteilklassen wird der Vergleichsindex für die Performance gegenüber der Anteilklassenwährung abgesichert.

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

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Rentenmärkte lieferten im Berichtszeitraum vor einem turbulenten Markthintergrund uneinheitliche Renditen. Im Anschluss an weitgehend günstige Bedingungen im gesamten Jahr 2019 und Anfang 2020 erlebten die Märkte eine dramatische Kehrtwende, als die weltweite Ausbreitung des neuen Coronavirus ab Ende Februar anging, die Schlagzeilen zu beherrschen.

Die Änderung des Tons stand in starkem Kontrast zu den relativ günstigen Marktbedingungen, die vor dem Beginn der Krise vorherrschten. Anzeichen für eine zögerliche Erholung der globalen Wirtschaftstätigkeit gepaart mit den Unterstützungsmassnahmen der globalen Zentralbanken hatten im Jahr 2019 für solide Renditen auf den Rentenmärkten gesorgt.

Im Laufe des Jahres 2019 ergriffen sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank Federal Reserve eine Reihe von Stimulationsmassnahmen zur Ankurbelung des Wachstums, einschliesslich einer Reihe von Zinssenkungen und der Wiederaufnahme der Anleihekaufprogramme. Dies trug dazu bei, die Verzinsungen der Staatsanleihen zur Jahresmitte 2019 auf Rekordtiefs zu drücken.

Gegen Ende des Jahres 2019 erhielten die Märkte aufgrund von Anzeichen für Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China und der Vermeidung eines EU-Austritts des Vereinigten Königreichs ohne Austrittsvereinbarung Auftrieb. Solide Arbeitsmärkte stützten das Verbrauchervertrauen weiter, so dass die vorhergehenden Befürchtungen um eine Rezession in Europa und den USA an der Schwelle zum Jahr 2020 weitgehend abgeklungen waren.

Die Stimmung änderte sich jedoch abrupt, als sich der Covid-19-Ausbruch ausbreitete und die Finanzmärkte ab Ende Februar niederschmetterte. Der Virus führte dazu, dass die meisten Länder strikte Ausgangssperren verhängen mussten, sodass die Nachfrage nach vielen Waren und Dienstleistungen nachliess. Die Regierungen und Zentralbanken ergriffen schnell umfangreiche geld- und finanzpolitische Unterstützungsmassnahmen. Ein starker Rückgang des Ölpreises aufgrund eines Rückgangs der Nachfrage gepaart mit einer mangelnden Einigung zur Drosselung des Angebots verstärkte den Stress in den Märkten nur noch weiter.

Die meisten Bereiche des Unternehmensanleihemarktes erlebten im März einen starken Abverkauf, wobei die Anlageklasse Verluste erlitt, die über die früheren Gewinne aus dem letzten Jahr hinausgingen. Anleihen mit niedrigeren Ratings, die als riskanter angesehen werden, erlitten allgemein die stärksten Rückgänge, als die Anleger angingen, die Wahrscheinlichkeit eines Anstiegs der Unternehmensausfälle einzupreisen. Andererseits boten Staatsanleihen mit hohen Ratings etwas Erleichterung, als die Anleger bei den vermeintlich sicheren Anlagen Zuflucht suchten, und die US-amerikanischen und britischen Staatsanleihen lieferten im März positive Renditen.

Der Teilfonds verzeichnete im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine negative Gesamtrendite, die ungefähr seiner Benchmark entsprach. Die relative Wertentwicklung profitierte von unserer defensiven Sektorpositionierung, dies wurde jedoch durch unsere Durationspositionierung und unser untergewichtetes Engagement in den USA im Vergleich zur Benchmark ausgeglichen. Im Energiesektor erwies sich unser Schwerpunkt auf höherwertigen Explorations- und Produktions- sowie Midstream-Unternehmen wie Pipeline-Betreiber auf relativer Basis als hilfreich.

Engagement

Engagement ist ein zentraler Bestandteil des Anlageansatzes des Teilfonds. Der Engagementprozess dient in der Regel einem oder mehreren der folgenden Zwecke:

- Verbesserung des ESG-Verhaltens und der ESG-Performance eines Unternehmens
- bessere ESG-Offenlegung und -Transparenz
- Verbesserung unseres Verständnisses der ESG-Merkmale eines Unternehmens und eventueller ESG-bezogener Risiken

Engagement ist ein kollaborativer Prozess, wobei die Manager des Teilfonds eng mit unseren Kreditanalysten und unserem speziellen ESG-Team zusammenarbeiten. Jeder dieser Bereiche bringt verschiedene Kompetenzen in den Engagementprozess ein, die uns zusammengenommen ein umfassendes Verständnis der ESG-Merkmale eines Unternehmens und seines allgemeinen Kreditprofils ermöglichen.

Eines unserer zentralen Engagements im letzten Jahr bezog sich auf die europäische Immobilieninvestmentgesellschaft CPI Property Group. Wir sind zwar der Ansicht, dass das Unternehmen allgemein positive Umwelt- und Sozialmerkmale aufweist, wir haben jedoch mehrere Verbesserungen identifiziert, die bei der Unternehmensführung vorgenommen werden könnten, insbesondere in Bezug auf die Eigentumsstruktur und das Fehlen eines unabhängigen Verwaltungsrats.

Wir begrüßen die Ansprechbarkeit und Bereitschaft von CPI zur Umsetzung mehrerer unserer Vorschläge, einschliesslich der Bestellung eines zweiten unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds, der Beschäftigung eines Kapitalmarktdirektors und Verbesserungen der Offenlegung in den Berichten.

In einer separaten Angelegenheit standen wir im Anschluss an die Ankündigung im früheren Verlauf des Jahres 2019, das Unternehmen stehe einer Forderung in Höhe von 1 Mrd. USD von einem Hedgefonds in Verbindung mit einem früheren Immobiliengeschäft gegenüber, in engem Kontakt mit CPI. Dies führte zunächst zu einem starken Abverkauf der Anleihen des Unternehmens.

Indem wir auf das Unternehmen zuzugingen, konnten wir uns schnell ein Verständnis der rechtlichen Lage und der potenziellen Auswirkungen auf die Bonität verschaffen. Unsere Gespräche mit der Geschäftsleitung beruhigten uns dahingehend, dass wir

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

Investment-Überblick

Engagement (Fortsetzung)

die Position beibehalten haben, sodass wir einen Verkauf der Anleihen vor ihrer anschließenden Erholung vermeiden konnten.

Wir möchten auch unser anhaltendes Engagement bei der britischen Supermarktkette Iceland ansprechen. Der Engagementprozess hat im letzten Jahr ein breites Spektrum von Themen abgedeckt, ein zentraler Schwerpunktbereich war jedoch das Verständnis der finanziellen Auswirkungen des Versprechens des Unternehmens, Plastik und Palmöl in seinen Eigenmarkenprodukten zu reduzieren, und der Frage, wie die eventuellen Kosten abgefangen werden. Wir schauten uns auch die Richtlinien des Unternehmens für die Zusammenarbeit mit Lieferanten genau an, die dazu dienen, höhere Tierschutzstandards sicherzustellen, hohe Lebensmittelqualitäts- und -sicherheitsstandards aufrechtzuerhalten und Ziele zur Reduzierung von Plastik zu erreichen.

Insgesamt waren unsere Feststellungen positiv, und wir sind der Ansicht, dass Iceland über eine Reihe von Initiativen hinweg starke ESG-Fortschritte unter Beweis gestellt hat. Mit Blick auf die Zukunft werden wir weiter mit dem Unternehmen zusammenarbeiten, um seine ESG-Offenlegungen zu verbessern, so dass es zukünftig ein ESG-Rating von MSCI bekommen sollte.

Anlagetätigkeit

Angesichts der Stärke des Anstiegs der Hochzinsmärkte im Jahr 2019 und der Tatsache, dass die Weltwirtschaft weiterhin mit einer Reihe von Ungewissheiten zu kämpfen hat, haben wir über den gesamten Berichtszeitraum an einer relativ defensiven Positionierung des Teilfonds festgehalten. Dies schlug sich überwiegend in unserer Sektorpositionierung nieder, wo wir an unserer Bevorzugung von weniger konjunkturabhängigen Unternehmen mit hochwertigen Anlagen wie z. B. Verpackungsunternehmen und Kabelfernsehanbietern festhielten.

Im Berichtszeitraum erfolgten zwar keine erheblichen Änderungen an der Positionierung des Portfolios, wir reduzierten jedoch unser untergewichtetes Engagement in den USA und in den Schwellenmärkten leicht, nachdem wir uns an mehreren attraktiv bewerteten Neuemissionen am Primärmarkt für Hochzinsanleihen beteiligt hatten.

Im Anschluss an die extreme Ausdehnung der Spreads im März nutzten wir die Gelegenheit, um nachrangige Finanzanleihen von BBVA zu attraktiven Preisen zu kaufen. Wir beschlossen ausserdem, einige unserer kleineren Positionen in Explorations- und Produktionsunternehmen zu verkaufen, bei denen wir ein unmittelbares Ausfallrisiko und schlechte Erholungsaussichten sehen.

Wir rechnen damit, dass wir in den nächsten Wochen und Monaten aktiv zwischen Einzeltiteln umschichten werden, um einen Teil des Wertpotenzials zu erfassen, das wir derzeit in den Hochzinsmärkten sehen.

Ausblick

Wir rechnen zwar mit einem Anstieg der Ausfallraten im Hochzinsbereich in den nächsten Monaten, diese werden unserer Ansicht nach jedoch auf bestimmte Sektoren wie Energie, Fluggesellschaften und Freizeit konzentriert sein, wo wir weiterhin an einem niedrigen Engagement festhalten. Wir sind ausserdem der Ansicht, dass die beispiellosen staatlichen Massnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft und der Verbraucher den am stärksten betroffenen Bereichen eine gewisse Erleichterung verschaffen werden.

Die Märkte preisen nunmehr das schlimmstmögliche Szenario ein, mit einem weit über frühere Höhepunkte hinausgehenden Anstieg der Ausfälle. Angesichts der Diversifizierung der Hochzinsemittenten gepaart mit den staatlichen Massnahmen zur Unterstützung der Unternehmen und der Wirtschaft erscheint uns dies äusserst unwahrscheinlich.

Daher werden die Hochzinsmärkte kurzfristig zwar wahrscheinlich volatil bleiben, auf mittlere Sicht bietet die Anlageklasse unserer Ansicht nach jedoch das Potenzial für attraktive Renditen, wenn Normalität zurückkehrt.

James Tomlins und Stefan Isaacs

Co-Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

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

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
SCHULDVERSCHREIBUNGEN					52,571	92.92
Investment-Grade-Unternehmensanleihen					2,193	3.88
Avolon Holdings Funding 2.875%	160,000	USD	15.02.2025		128	0.22
Dell International Via EMC 5.45%	260,000	USD	15.06.2023		265	0.47
Legal & General Group FRN	286,000	GBP	27.10.2045		367	0.65
Merck FRN	300,000	EUR	25.06.2079		298	0.53
NGPL PipeCo 4.875%	250,000	USD	15.08.2027		221	0.39
Sabine Pass Liquefaction 5.625%	308,000	USD	01.03.2025		276	0.49
Stora Enso 7.25%	215,000	USD	15.04.2036		283	0.50
TOTAL FRN	320,000	EUR	29.12.2049		355	0.63
Unternehmensanleihen ohne Investment Grade					50,378	89.04
1011778 BC Via New Red Finance 5%	231,000	USD	15.10.2025		223	0.39
Alpha Holding 9%	222,000	USD	10.02.2025		156	0.28
AMC Entertainment Holdings 6.375%	100,000	GBP	15.11.2024		52	0.09
AMC Entertainment Holdings 6.125%	300,000	USD	15.05.2027		125	0.22
American Axle & Manufacturing 6.25%	454,000	USD	01.04.2025		374	0.66
Aramark Services 5%	150,000	USD	01.04.2025		141	0.25
Arrow Global Finance FRN	768,000	EUR	01.04.2025		741	1.31
Avis Budget Car Rental 5.25%	83,000	USD	15.03.2025		64	0.11
Axalta Coating Systems Dutch Holding B 3.75%	854,000	EUR	15.01.2025		851	1.50
Banca Monte dei Paschi di Siena FRN	500,000	EUR	22.01.2030		342	0.60
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN	400,000	EUR	31.12.2099		371	0.66
Banco de Sabadell FRN	400,000	EUR	31.12.2099		324	0.57
Belden 3.375%	300,000	EUR	15.07.2027		286	0.51
Berry Global 4.875%	558,000	USD	15.07.2026		564	1.00
Cabot Financial 7.5%	853,000	GBP	01.10.2023		986	1.74
Cascades Via Cascades USA 5.125%	566,000	USD	15.01.2026		549	0.97
Casino Guichard Perrachon 4.498%	900,000	EUR	07.03.2024		853	1.51
CEMEX Finance 6%	381,000	USD	01.04.2024		324	0.57
Centene 4.75%	747,000	USD	15.01.2025		762	1.35
Cheniere Corpus Christi Holdings 5.875%	553,000	USD	31.03.2025		467	0.83
Cheniere Energy Partners 5.25%	119,000	USD	01.10.2025		108	0.19
Cheniere Energy Partners 5.625%	350,000	USD	01.10.2026		321	0.57
Cheniere Energy Partners 4.5%	275,000	USD	01.10.2029		236	0.42
Chesapeake Energy 8% [a], [b]	169,000	USD	15.06.2027		13	0.02
CMA CGM 5.25%	1,378,000	EUR	15.01.2025		871	1.54
CommScope Finance 8.25%	482,000	USD	01.03.2027		466	0.82
CPI Property Group FRN	567,000	EUR	09.05.2052		581	1.03
CPI Property Group FRN	516,000	EUR	31.12.2099		497	0.88
CPUK Finance 4.25%	325,000	GBP	28.08.2022		329	0.58
Crown Americas Via Crown Americas Capital 4.25%	779,000	USD	30.09.2026		774	1.37
DaVita 5%	409,000	USD	01.05.2025		410	0.72
Digicel Group One 8.25%	200,000	USD	30.12.2022		88	0.16
Drax Finco 6.625%	354,000	USD	01.11.2025		351	0.62
Eagle Intermediate Global Holding Via Ruyi US Finance 5.375%	560,000	EUR	01.05.2023		380	0.67
Endo Finance Via Endo Finco 6%	200,000	USD	01.02.2025		137	0.24
EnLink Midstream 5.375%	788,000	USD	01.06.2029		422	0.75
Eurofins Scientific FRN	693,000	EUR	31.12.2099		706	1.25
Fire FRN	300,000	EUR	30.09.2024		251	0.44
Goodyear Tire & Rubber 5%	433,000	USD	31.05.2026		397	0.70
Greenko Solar Mauritius 5.55%	550,000	USD	29.01.2025		455	0.80
Grifols 2.25%	316,000	EUR	15.11.2027		335	0.59
Grupo KUO 5.75%	1,029,000	USD	07.07.2027		755	1.33
Hanesbrands 4.625%	784,000	USD	15.05.2024		782	1.38
Hanesbrands 4.875%	383,000	USD	15.05.2026		372	0.66
HCA 4.75%	520,000	USD	01.05.2023		530	0.94
HCA 5%	690,000	USD	15.03.2024		712	1.26
HCA 5.375%	260,000	USD	01.09.2026		269	0.48
HCA 5.5%	300,000	USD	15.06.2047		328	0.58
Heathrow Finance 3.875%	861,000	GBP	01.03.2027		915	1.62
Hilton Worldwide Finance Via Hilton Worldwide Finance 4.625%	201,000	USD	01.04.2025		186	0.33
Iceland Bondco 4.625%	200,000	GBP	15.03.2025		200	0.35
Infineon Technologies FRN	400,000	EUR	31.12.2099		391	0.69
Intelsat 8.125%	106,000	USD	01.06.2023		24	0.04
Intertrust Group 3.375%	100,000	EUR	15.11.2025		105	0.19
Intesa Sanpaolo FRN	800,000	EUR	31.12.2099		731	1.29
Intrum 3%	360,000	EUR	15.09.2027		281	0.50
IQVIA 3.25%	997,000	EUR	15.03.2025		1,072	1.89
JC Penney 6.375% [a], [b]	95,000	USD	15.10.2036		8	0.01

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

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
SCHULDVERSCHREIBUNGEN (Fortsetzung)						
Unternehmensanleihen ohne Investment Grade (Fortsetzung)						
KB Home 4.8%	1,166,000	USD	15.11.2029		994	1.76
KBC Group FRN	200,000	EUR	31.12.2099		172	0.30
Koninklijke KPN FRN	400,000	EUR	31.12.2099		409	0.72
Levi Strauss 5%	329,000	USD	01.05.2025		315	0.56
Levi Strauss 3.375%	300,000	EUR	15.03.2027		306	0.54
Live Nation Entertainment 4.75%	450,000	USD	15.10.2027		409	0.72
MHP 7.75%	400,000	USD	10.05.2024		343	0.61
Millicom International Cellular 6.25%	336,000	USD	25.03.2029		305	0.54
Network i2i FRN	750,000	USD	31.12.2099		596	1.05
Newco 8%	100,000	EUR	15.12.2022		95	0.17
Ocado Group 4%	783,000	GBP	15.06.2024		934	1.65
OI European Group 3.125%	381,000	EUR	15.11.2024		395	0.70
OI European Group 2.875%	388,000	EUR	15.02.2025		397	0.70
Paprec Holding 4%	300,000	EUR	31.03.2025		229	0.40
Par Pharmaceutical 7.5%	480,000	USD	01.04.2027		476	0.84
Parsley Energy Via Parsley Finance 5.625%	354,000	USD	15.10.2027		249	0.44
Parsley Energy Via Parsley Finance 4.125%	243,000	USD	15.02.2028		165	0.29
Performance Food Group 5.5%	127,000	USD	15.10.2027		117	0.21
Pilgrim's Pride 5.75%	1,206,000	USD	15.03.2025		1,212	2.14
Post Holdings 5.5%	884,000	USD	15.12.2029		860	1.52
Premier Foods Finance FRN	518,000	GBP	15.07.2022		585	1.03
Premier Foods Finance 6.25%	300,000	GBP	15.10.2023		339	0.60
Puma International Financing 5%	500,000	USD	24.01.2026		201	0.36
Repsol International Finance FRN	402,000	EUR	25.03.2075		429	0.76
Sally Holdings Via Sally Capital 5.625%	612,000	USD	01.12.2025		500	0.88
Sealed Air 5.125%	555,000	USD	01.12.2024		568	1.00
Selecta Group 5.875%	1,293,000	EUR	01.02.2024		752	1.33
Service Corp International 5.125%	239,000	USD	01.06.2029		246	0.44
Sirius XM Radio 5%	473,000	USD	01.08.2027		479	0.85
SM Energy 5%	221,000	USD	15.01.2024		71	0.13
SM Energy 6.625%	148,000	USD	15.01.2027		45	0.08
Smurfit Kappa Treasury 1.5%	243,000	EUR	15.09.2027		247	0.44
Société Générale FRN	690,000	EUR	07.04.2049		725	1.28
Southwestern Energy 7.75%	699,000	USD	01.10.2027		463	0.82
Sprint 7.875%	667,000	USD	15.09.2023		726	1.28
Sprint 7.25%	290,000	USD	01.02.2028		290	0.51
Starfruit Finco Via Starfruit US Holdco 6.5%	318,000	EUR	01.10.2026		279	0.49
Starfruit Finco Via Starfruit US Holdco 8%	150,000	USD	01.10.2026		134	0.24
Stena International 3.75%	100,000	EUR	01.02.2025		89	0.16
Tasty Bondco 1 6.25%	300,000	EUR	15.05.2026		241	0.43
Taylor Morrison Communities 5.875%	368,000	USD	15.06.2027		339	0.60
TEGNA 4.625%	859,000	USD	15.03.2028		772	1.36
Telefonica Europe FRN	1,000,000	EUR	31.12.2099		1,072	1.89
Tenet Healthcare 4.625%	1,340,000	USD	15.07.2024		1,301	2.30
Tenet Healthcare 4.875%	225,000	USD	01.01.2026		218	0.39
T-Mobile USA 6.5%	892,000	USD	15.01.2026		930	1.64
United Rentals North America 4.625%	278,000	USD	15.10.2025		259	0.46
United Rentals North America 6.5%	301,000	USD	15.12.2026		305	0.54
Vallourec 6.625%	600,000	EUR	15.10.2022		372	0.66
Videotron 5.375%	175,000	USD	15.06.2024		176	0.31
Virgin Media Secured Finance 4.875%	300,000	GBP	15.01.2027		345	0.61
Vodafone Group FRN	871,000	USD	04.04.2079		925	1.64
Volvo Car 2.125%	300,000	EUR	02.04.2024		297	0.53
VTR Finance 6.875%	1,025,000	USD	15.01.2024		940	1.66
VZ Vendor Financing 2.5%	221,000	EUR	31.01.2024		228	0.40
Walnut Bidco 6.75%	500,000	EUR	01.08.2024		410	0.72
Wanda Properties International 7.25%	300,000	USD	29.01.2024		222	0.39
Ziggo 4.25%	180,000	EUR	15.01.2027		196	0.35
Ziggo Bond 6%	350,000	USD	15.01.2027		340	0.60
WÄHRUNG					835	1.48
Devisenterminkontrakte					835	1.48
Kauf von 439,873.52 GBP, Verkauf von 541,127.50 USD			08.04.2020		3	0.01
Kauf von 4,029,992.22 EUR, Verkauf von 4,468,473.17 USD			08.04.2020		(55)	(0.10)
Kauf von 5,769,749.47 USD, Verkauf von 4,512,409.10 GBP			08.04.2020		192	0.34
Kauf von 23,157,569.73 USD, Verkauf von 20,512,383.44 EUR			08.04.2020		695	1.23
Anlagebestand					53,406	94.40

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

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 125,753.44 GBP, Verkauf von 159,860.87 USD			08.04.2020		(79)	(0.15)
Kauf von 5,182,632.31 EUR, Verkauf von 5,767,256.09 USD			08.04.2020		(91)	(0.16)
Kauf von 100.158,17 CHF, Verkauf von 104,709,88 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 931.959,99 SEK, Verkauf von 98,024,07 USD			08.04.2020		(6)	(0.01)
Kauf von 30,586.69 USD, Verkauf von 24,922.07 GBP			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 1,378,327.18 USD, Verkauf von 1,249,721.77 EUR			08.04.2020		8	0.01
Kauf von 19.550,80 USD, Verkauf von 18.726,41 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 18.358,19 USD, Verkauf von 181.617,70 SEK			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 375,732.98 GBP, Verkauf von 445,609.23 USD			09.04.2020		19	0.03
Kauf von 118,759.57 USD, Verkauf von 100,190.37 GBP			09.04.2020		(5)	(0.01)
Kauf von 870.228,18 NOK, Verkauf von 81.629,32 USD			14.04.2020		1	0.00
Kauf von 16.710,38 USD, Verkauf von 180.833,42 NOK			14.04.2020		0	0.00
Gesamter Anlagebestand					53,327	94.25
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					3,250	5.75
NETTOVERMÖGEN					56,577	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					52,571	92.92
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					918	1.62
Anlagewerte insgesamt					53,489	94.54
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(162)	(0.29)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(162)	(0.29)
Gesamter Anlagebestand					53,327	94.25
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					3,250	5.75
NETTOVERMÖGEN					56,577	100.00

^[a] Anleihe im Zahlungsverzug.

^[b] Nicht notiert/quotiert.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko	
	Devisenterminkontrakte Tsd. USD	Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. USD
BNP Paribas	17,996	0
Goldman Sachs International	281	0
HSBC Bank Plc	4,672	0
JP Morgan Chase	7,683	0
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	647	0
State Street Bank and Trust Company	8,239	270
State Street Bank London	1,994	0
UBS AG London	664	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilkasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-10.1	entf.	entf.	-4.4	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „A-H“	-10.1	entf.	entf.	-4.4	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „C-H“	-9.5	entf.	entf.	-3.8	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-9.5	entf.	entf.	-3.9	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-9.5	entf.	entf.	-3.8	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „L-H“	-9.3	entf.	entf.	-3.6	05.10.2017
Norwegische Krone					
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-11.4	08.04.2019
Thesaurierende Klasse „CI-H“	entf.	entf.	entf.	-10.8	08.04.2019
Pfund Sterling					
Thesaurierende Klasse „C-H“	-9.1	entf.	entf.	-3.0	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-9.7	entf.	entf.	-3.3	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „L-H“	-8.8	entf.	entf.	-2.8	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „L-H“	-10.4	entf.	entf.	-5.3	23.08.2018
Schwedische Krone					
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-10.9	08.04.2019
Thesaurierende Klasse „CI-H“	entf.	entf.	entf.	-10.3	08.04.2019
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-10.3	entf.	entf.	-4.7	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „A-H“	-10.4	entf.	entf.	-4.8	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „C-H“	-9.7	entf.	entf.	-4.1	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „C-H“	-9.8	entf.	entf.	-4.2	05.10.2017
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	-7.4	entf.	entf.	-1.6	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „A“	-7.3	entf.	entf.	-1.6	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „A M“	-7.3	entf.	entf.	-1.6	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „C“	-6.8	entf.	entf.	-1.0	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-6.8	entf.	entf.	-1.0	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „CI“	-6.8	entf.	entf.	-1.0	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „L“	-6.6	entf.	entf.	-0.8	05.10.2017

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

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche und monatliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „L-H“	Ausschüttende Klasse „A-H“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	GBP p	GBP p	CHF €
1. Zwischenausschüttung	0.1047	0.1055	0.1073	0.1115	0.1007
2. Zwischenausschüttung	0.1082	0.1092	0.1118	0.1156	0.1077
3. Zwischenausschüttung	0.1182	0.1198	0.1259	0.1301	0.1159
Geschäftsjahresende	0.1067	0.1082	0.1109	0.1144	0.1062

	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	CHF €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.1018	0.1118	0.1127
2. Zwischenausschüttung	0.1092	0.1158	0.1171
3. Zwischenausschüttung	0.1175	0.1243	0.1262
Geschäftsjahresende	0.1077	0.1159	0.1169

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-M“
zum 31. März 2020	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0392
2. Zwischenausschüttung	0.0395
3. Zwischenausschüttung	0.0327
4. Zwischenausschüttung	0.0407
5. Zwischenausschüttung	0.0354
6. Zwischenausschüttung	0.0393
7. Zwischenausschüttung	0.0434
8. Zwischenausschüttung	0.0371
9. Zwischenausschüttung	0.0432
10. Zwischenausschüttung	0.0374
11. Zwischenausschüttung	0.0360
Geschäftsjahresende	0.0418

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.9402	9.9404	9.8586
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.0990	9.4235	9.7782
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.0755	10.0311	9.8865
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.2163	9.5022	9.8059
Thesaurierende Klasse „CI-H“	9.0843	10.0352	9.8880
Thesaurierende Klasse „L-H“	9.1369	10.0704	9.8981

Norwegische Krone	NOK	NOK	NOK
Thesaurierende Klasse „A-H“	88.5795	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	89.1663	entf.	entf.

Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.2674	10.1930	9.9356
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.3368	9.6604	9.8564
Thesaurierende Klasse „L-H“	9.3237	10.2249	9.9470
Ausschüttende Klasse „L-H“	8.5503	9.9846	entf.

Schwedische Krone	SEK	SEK	SEK
Thesaurierende Klasse „A-H“	89.1253	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	89.6722	entf.	entf.

Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.8626	9.8811	9.8349
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.0198	9.3640	9.7512
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.0022	9.9713	9.8630
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.1539	9.4516	9.7817

US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	9.6061	10.3684	9.9822
Ausschüttende Klasse „A“	8.7053	9.8336	9.8985
Ausschüttende Klasse „A-M“	8.6327	9.7622	9.8229
Thesaurierende Klasse „C“	9.7475	10.4574	10.0102
Ausschüttende Klasse „C“	8.8378	9.9218	9.9267
Thesaurierende Klasse „CI“	9.7574	10.4650	10.0121
Thesaurierende Klasse „L“	9.8122	10.5006	10.0228

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	56,577	22,402	15,547
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	424	entf.	51
Angepasstes Nettovermögen	57,001	22,402	15,598

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.52
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.52
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.92
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.92
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.88
Thesaurierende Klasse „L-H“	0.66
Norwegische Krone	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.52
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.88
Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.92
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.92
Thesaurierende Klasse „L-H“	0.67
Ausschüttende Klasse „L-H“	0.67

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

Wichtigste Finanzdaten

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER) (Fortsetzung)

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Schwedische Krone	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.52
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.88
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.51
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.52
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.91
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.92
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.50
Ausschüttende Klasse „A“	1.50
Ausschüttende Klasse „A.M“	1.50
Thesaurierende Klasse „C“	0.90
Ausschüttende Klasse „C“	0.89
Thesaurierende Klasse „CI“	0.86
Thesaurierende Klasse „L“	0.65

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

- Erzielung einer höheren Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen), die über einen Zeitraum von fünf Jahren über jener der globalen Aktienmärkte liegt und;
- Erzielung eines Ertragsstroms in US-Dollar, der jährlich steigt.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in zulässige börsennotierte Aktienwerte von Infrastrukturunternehmen, Investment Trusts und geschlossenen Immobilieninvestmentgesellschaften („REITs“) beliebiger Marktkapitalisierung aus beliebigen Ländern einschliesslich Schwellenländern.

Die Mindestallokation von 80% kann Stammaktien, Vorzugsaktien und Wandelanleihen beinhalten (der Fonds kann bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in Wandelanleihen halten). Zu den Infrastrukturunternehmen gehören Unternehmen in folgenden Sparten: Versorger, Energie, Transport, Gesundheit, Bildung, Sicherheit, Kommunikation und Transaktionen. Der Fonds wird voraussichtlich eine niedrigere Volatilität aufweisen und eine höhere Dividendenrendite als der globale Aktienmarkt bieten, was im Einklang mit den Eigenschaften von Infrastruktur-Wertpapieren ist. Der Fonds hält üblicherweise weniger als 50 Titel.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, in Unternehmen mit hervorragender Kapitaldisziplin und dem Potenzial eines langfristigen Wachstums zu investieren. Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass steigende Dividenden einen Aufwärtsdruck auf den Wert von Anteilen ausüben.

Nachhaltigkeitserwägungen spielen eine wichtige Rolle bei der Beurteilung von Geschäftsmodellen. Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes aus Kohle- und Kernkraftwerken erzielen, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Branchen wie Tabak, Alkohol, Unterhaltung für Erwachsene, Glücksspiel und umstrittene Waffen werden ebenfalls ausgeschlossen. Die Prinzipien von United Nations Global Compact zu Menschenrechten, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsprävention werden bei der Analyse von Unternehmen ebenfalls berücksichtigt.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, sonstige übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren. Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Der Fonds verfolgt einen Ansatz der Bottom-up-Titelauswahl, der auf der Fundamentaldatenanalyse einzelner Unternehmen basiert. Die Dividendenrendite ist nicht das primäre Kriterium bei der Titelauswahl.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, ein diversifiziertes Portfolio mit einem Engagement in einem breiten Spektrum an Ländern und Sektoren aufzubauen. Es werden Titel mit verschiedenen Dividendenwachstumstreibern ausgewählt, um ein Portfolio zu konstruieren, das sich unter einer Vielzahl von Marktbedingungen gut entwickeln kann.

Nachhaltigkeitserwägungen, die Fragen zu Umwelt, Soziales und Unternehmensführung umfassen, sind vollständig in das Anlageverfahren integriert, wobei ein Schwerpunkt auf für Infrastrukturunternehmen spezifischen Risiken liegt. Die Überwachung dieser Risiken beinhaltet regelmässigen Kontakt mit der Unternehmensleitung.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI ACWI Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die weltweiten Aktienmärkte fielen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum im Anschluss an einen abrupten Abschwung gegen Ende des Berichtszeitraums. Die Märkte stiegen über einen Grossteil des Berichtszeitraums und erreichten im Februar Rekordhochs, bevor sie stark fielen, als die Ausbreitung des Coronavirus Aussichten auf eine unmittelbar bevorstehende Rezession einläutete. Die Schwellenmärkte standen an der Spitze der Rückgänge. Europa blieb hinter dem Gesamtmarkt zurück, wobei auch die Schwäche des Vereinigten Königreichs eine Rolle spielte. Japan und die USA behaupteten sich am besten, da sie vom Zufluchtsstatus ihrer Währungen profitierten.

Vor diesem Hintergrund war der Teilfonds rückläufig, er übertraf jedoch den MSCI ACWI Net Return Index, da Versorgungsunternehmen in einem rückläufigen Markt Schutz boten. Ørsted, der weltweit führende Offshore-Windkraftzeuger, und das italienische Unternehmen Enel leisteten die grössten Beiträge im Sektor.

Der Kommunikationsinfrastrukturbereich bot ebenfalls Zuflucht. Equinix und CoreSite, unsere Positionen im Bereich der Datenzentren, stiegen ebenso wie Infrastrukture Wireless Italiane und Crown Castle bei den Sendemasten.

Franco-Nevada, eines unserer Royalty-Unternehmen, war im Berichtszeitraum der Spitzenreiter. Das kanadische Unternehmen, das Rechte auf Cashflows aus Mineral-Liegenschaften einschliesslich von Gold hält, ist im Laufe des Jahres stetig gestiegen und erwies sich bei Turbulenzen als widerstandsfähig.

PrairieSky, unsere andere Beteiligung im Royalty-Sektor, entwickelte sich dagegen ganz anders. PrairieSky, ein Unternehmen, das Lizenzgebühren von öl- und gashaltigen Grundstücken erhält, verzeichnete eine Underperformance, da die Aktie durch eine allgemeine Schwäche des Sektors in Mitleidenschaft gezogen wurde. Die Pipeline-Unternehmen ONEOK und Keyera fielen ebenfalls.

Im Gegensatz zu Öl- und Gasproduzenten haben die Cashflows von Pipeline-Unternehmen nur ein eingeschränktes direktes Engagement im zugrunde liegenden Rohstoffpreis, die negative Stimmung hat sich jedoch in allen Bereichen des Energiesektors breit gemacht. Royalty-Unternehmen bieten endlose Cashflows mit minimalen Betriebskosten und Umweltlasten und minimalem Kapitalbedarf – und dies ist unserer Ansicht nach für langfristige Anleger günstig. Wir sehen in der aktuellen Situation im Energiesektor Parallelen zu 2015, bevor sich der Sektor im Jahr 2016 stark erholte. Wir haben ONEOK und Keyera moderat aufgestockt.

Der Transportinfrastrukturbereich stand ebenfalls unter Druck, da Reisebeschränkungen den Verkehr weltweit störten. Sydney Airport und Flughafen Zürich waren erhebliche Verlustbringer. Wir haben die Positionen bei Schwäche aufgestockt.

Der Teilfonds profitierte von Dividendenerhöhungen in verschiedenen Sektoren und Ländern, wobei die meisten Positionen im Portfolio ihre Zahlungen im Bereich von 5 bis 10% anhoben. Die US-Versorgungsunternehmen Enel und Nextera Energy meldeten ein zweistelliges Wachstum. Der „evolvierende“ Infrastrukturbereich mit seinen Investitionen in die physischen Netzwerke, die unsere zunehmend digitale Wirtschaft unterstützen, stellte die ergiebigste Wachstumsquelle dar. American Tower, ein Eigentümer und Betreiber von Sendemasten, hat seine Dividende in jedem Quartal angehoben, mit einer jährlichen Wachstumsrate von 20%. MasterCard und Visa lieferten ähnliche Anstiege in der Zahlungsinfrastruktur.

Anlagetätigkeit

Wir haben im Berichtsjahr drei neue Aktien gekauft und zwei Positionen verkauft. Dieser Umschlag entspricht unserem langfristigen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren. Die Aktivität nahm gegen Ende des Berichtszeitraums zu, da wir versuchten, Kaufmöglichkeiten zu nutzen, die sich bei dem Marktabschwung präsentierten.

Die Neuzugänge waren allesamt Versorgungsunternehmen: E.ON, NextEra Energy Partners und AZA. Das Engagement des Teilfonds in dem Sektor war dennoch rückläufig, da wir die Zielgewichtung im früheren Verlauf des Berichtszeitraums reduziert hatten. Wir sahen ein besseres Wertpotenzial in anderen Bereichen des Infrastruktursektors und reduzierten unsere Gewichtungen bei Aktien wie Ørsted und Elia Group. Zusätzlich zu den Aufstockungen in den Bereichen Energie-Infrastruktur und Transport erhöhten wir ausserdem unsere bestehenden Positionen in Asien. Wir nutzten die Schwäche in der Region, um weitere Aktien von MTR, dem Betreiber des öffentlichen Nahverkehrssystems in Hongkong, und NetLink, dem Eigentümer von Glasfasernetzen in Singapur, zu kaufen.

Shenzhen Investment Holdings Bay Area Development Company wurde verkauft, um Barmittel freizusetzen. Das vormalig als Hopewell Highway bekannte Mautstrassenunternehmen bietet Zugang zu attraktiven Anlagen im Pearl River Delta, ein Eigentümerwechsel löste jedoch Bedenken um die Unternehmensführung und Strategie aus. Wir verkauften ebenfalls die Position in Intercontinental Exchange, nachdem sich die Aktien gut entwickelt hatten.

Ausblick

Der Teilfonds wird normalerweise als Buy-and-Hold-Strategie mit geringem Umschlag verwaltet, die derzeitigen Marktbedingungen sind jedoch alles andere als normal. Die beispiellosen Umstände sorgen unserer Ansicht nach für Preisverwerfungen, wie sie nur selten vorkommen, und wir bemühen uns aktiv, diese Gelegenheiten zu nutzen, indem wir mit einem langfristigen Anlagehorizont dort investieren, wo wir von einer Anlage überzeugt sind.

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Es ist noch unklar, wie lange die globale Gesundheitskrise die Realwirtschaft und die Finanzmärkte beeinträchtigen wird, wir konzentrieren uns jedoch weiterhin auf unseren disziplinierten Ansatz zur Anlage in langlebige wesentliche Infrastrukturanlagen mit stabilen und wachsenden Cashflows.

Uns ist ebenfalls bewusst, dass die Dividenden im Jahr 2020 auf die Probe gestellt werden. Die Dividenden stehen in vielen Regionen weltweit unter politischem Druck, und daher ist im weiteren Verlauf des Jahres auf dem gesamten Markt mit weiteren Dividendenkürzungen zu rechnen. Einige Infrastrukturunternehmen wie z. B. Flughäfen werden nicht verschont bleiben. Eine sorgfältige Auswahl wird eine wichtige Rolle spielen.

Dies vorausgeschickt sind wir nach wie vor der Ansicht, dass der Grossteil unserer Positionen weiterhin ein Dividendenwachstum im Bereich von 5 bis 10% liefern sollte. Wir sind zuversichtlich, dass das Portfolio in einer guten Ausgangsposition ist, um nicht nur die derzeitige Ungewissheit zu überstehen sondern auch langfristig ein attraktives Wachstum zu erzielen.

Alex Araujo

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					192,646	98.59
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe					31,258	16.00
Vereinigte Staaten						
ONEOK	249,449	USD			4,998	2.56
Kanada					26,260	13.44
Enbridge	237,331	USD			6,696	3.43
Gibson Energy	577,939	CAD			5,958	3.05
Keyera	463,066	CAD			3,815	1.95
PrairieSky Royalty	677,339	CAD			3,355	1.72
TC Energy	156,282	USD			6,436	3.29
Metalle & Bergbau					5,103	2.61
Kanada						
Franco-Nevada	52,479	CAD			5,103	2.61
Bau- & Ingenieurwesen					13,722	7.02
Frankreich						
Vinci	100,141	EUR			7,906	4.04
Spanien						
Ferrovial	249,391	EUR			5,816	2.98
Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen					2,751	1.41
Vereinigte Staaten						
Republic Services	35,890	USD			2,751	1.41
Strasse und Schiene					11,755	6.02
Vereinigte Staaten					8,244	4.22
CSX	70,917	USD			4,113	2.11
Union Pacific	29,490	USD			4,131	2.11
Hongkong						
MTR	680,000	HKD			3,511	1.80
Transport-Infrastruktur					18,669	9.55
Schweiz						
Flughafen Zurich	34,914	CHF			3,901	1.99
Brasilien						
CCR	1,243,177	BRL			2,945	1.51
Australien					11,823	6.05
Sydney Airport	1,422,659	AUD			4,846	2.48
Transurban Group	954,867	AUD			6,977	3.57
Kapitalmärkte					11,740	6.01
Vereinigtes Königreich						
Hicli Infrastructure	1,979,642	GBP			4,013	2.05
Guernsey						
International Public Partnerships	2,089,790	GBP			4,053	2.08
Vereinigte Staaten						
CME Group	21,130	USD			3,674	1.88
IT-Dienste					13,090	6.70
Vereinigtes Königreich						
SDCL Energy Efficiency Income Trust	6,325,347	GBP			7,232	3.70
Vereinigte Staaten					5,858	3.00
Mastercard 'A'	11,355	USD			2,872	1.47
Visa 'A'	18,038	USD			2,986	1.53
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert					7,168	3.67
Italien						
Infrastrutture Wireless Italiane	289,145	EUR			3,234	1.66
Singapur						
NetLink NBN Trust	6,215,000	SGD			3,934	2.01
Stromversorger					19,839	10.15
Belgien						
Elia Group	18,817	EUR			1,875	0.96
Dänemark						
Ørsted	30,674	DKK			3,031	1.55
Italien						
Enel	1,111,454	EUR			7,813	4.00
Vereinigte Staaten					7,120	3.64
Edison International	89,916	USD			5,063	2.59
NextEra Energy	8,373	USD			2,057	1.05
Gasversorger					8,634	4.42
Spanien						
Naturgy Energy Group	307,320	EUR			5,319	2.72

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Gasversorger (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten						
Atmos Energy	32,229	USD			3,315	1.70
Versorgungsunternehmen					14,878	7.61
Vereinigtes Königreich						
National Grid	518,178	GBP			6,157	3.15
Deutschland						
E.ON	569,510	EUR			5,992	3.06
Italien						
A2A	2,217,816	EUR			2,729	1.40
Wasserversorger					2,163	1.11
Vereinigte Staaten						
American Water Works	17,068	USD			2,163	1.11
Unabhängige Energie- und erneuerbare Elektrizitätshersteller					7,490	3.83
Guernsey						
Renewables Infrastructure Group	2,705,637	GBP			4,221	2.16
Vereinigte Staaten						
NextEra Energy Partners	76,507	USD			3,269	1.67
Equity-REITs (Real Estate Investment Trusts)					24,386	12.48
Vereinigtes Königreich						
UNITE Group	537,892	GBP			5,289	2.71
Vereinigte Staaten						
American Tower	13,051	USD			3,004	1.54
CoreSite Realty	60,542	USD			6,911	3.53
Crown Castle International	40,018	USD			5,916	3.03
Equinix	5,065	USD			3,266	1.67
Anlagebestand					192,646	98.59
GELDNAHE MITTEL					809	0.41
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	809,000	USD			809	0.41
Gesamter Anlagebestand					193,455	99.00
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					1,954	1.00
NETTOVERMÖGEN					195,409	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte					192,646	98.59
Beteiligungspapiere					192,646	98.59
Anlagewerte insgesamt					192,646	98.59
Gesamter Anlagebestand					192,646	98.59
Geldnahe Mittel					809	0.41
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					1,954	1.00
NETTOVERMÖGEN					195,409	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A“	-7.6	entf.	entf.	+2.3	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „A“	-7.6	entf.	entf.	+2.3	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „C“	-6.7	entf.	entf.	+3.4	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-6.7	entf.	entf.	+3.4	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „CI“	-6.6	entf.	entf.	+3.4	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „L“	-6.5	entf.	entf.	+3.6	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „ZI“	entf.	entf.	entf.	-27.9	21.02.2020
Pfund Sterling					
Thesaurierende Klasse „C“	-3.5	entf.	entf.	+3.1	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-3.5	entf.	entf.	+3.1	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „L“	-3.3	entf.	entf.	+4.9	22.01.2018
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A“	-12.7	entf.	entf.	-1.0	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „A“	-12.7	entf.	entf.	-1.0	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „C“	-11.8	entf.	entf.	entf.	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-11.8	entf.	entf.	entf.	05.10.2017
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	-10.0	entf.	entf.	-0.5	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „A“	-9.9	entf.	entf.	-0.5	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „A M“	-9.9	entf.	entf.	-0.5	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „C“	-9.0	entf.	entf.	+0.5	05.10.2017
Ausschüttende Klasse „C“	-9.0	entf.	entf.	+0.5	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „CI“	-9.0	entf.	entf.	+0.5	05.10.2017
Thesaurierende Klasse „L“	-8.8	entf.	entf.	+0.7	05.10.2017

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche und monatliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“ Euro €	Ausschüttende Klasse „C“ Euro €	Ausschüttende Klasse „ZI“ Euro €	Ausschüttende Klasse „C“ GBP p	Ausschüttende Klasse „A“ CHF €
zum 31. März 2020					
1. Zwischenausschüttung	0.1077	0.1095	entf.	0.1103	0.1042
2. Zwischenausschüttung	0.0698	0.0710	entf.	0.0709	0.0661
3. Zwischenausschüttung	0.0931	0.0952	entf.	0.0908	0.0881
Geschäftsjahresende	0.0692	0.0709	0.0308	0.0705	0.0638

	Ausschüttende Klasse „C“ CHF €	Ausschüttende Klasse „A“ USD €	Ausschüttende Klasse „C“ USD €
zum 31. März 2020			
1. Zwischenausschüttung		0.1059	0.1044
2. Zwischenausschüttung		0.0675	0.0649
3. Zwischenausschüttung		0.0899	0.0890
Geschäftsjahresende		0.0653	0.0645

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A M“ USD €
zum 31. März 2020	
1. Zwischenausschüttung	0.0320
2. Zwischenausschüttung	0.0473
3. Zwischenausschüttung	0.0247
4. Zwischenausschüttung	0.0158
5. Zwischenausschüttung	0.0206
6. Zwischenausschüttung	0.0283
7. Zwischenausschüttung	0.0083
8. Zwischenausschüttung	0.0453
9. Zwischenausschüttung	0.0352
10. Zwischenausschüttung	0.0143
11. Zwischenausschüttung	0.0165
Geschäftsjahresende	0.0336

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	10.5811	11.4559	9.2820
Ausschüttende Klasse „A“	9.9114	11.0328	9.2340
Thesaurierende Klasse „C“	10.8566	11.6337	9.3291
Ausschüttende Klasse „C“	10.1629	11.1994	9.2781
Thesaurierende Klasse „CI“	10.8687	11.6421	9.3316
Thesaurierende Klasse „L“	10.9246	11.6785	9.3410
Ausschüttende Klasse „ZI“	7.2081	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C“	10.7940	11.1903	9.1763
Ausschüttende Klasse „C“	10.1060	10.7720	9.1257
Thesaurierende Klasse „L“	11.1097	11.4875	9.3967
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A“	9.7585	11.1737	9.5370
Ausschüttende Klasse „A“	9.1351	10.7539	9.4842
Thesaurierende Klasse „C“	10.0043	11.3404	9.5828
Ausschüttende Klasse „C“	9.3657	10.9153	9.5299
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	9.8718	10.9628	9.7420
Ausschüttende Klasse „A“	9.2420	10.5510	9.6879
Ausschüttende Klasse „A M“	9.2037	10.5116	9.6619
Thesaurierende Klasse „C“	10.1224	11.1271	9.7887
Ausschüttende Klasse „C“	9.4765	10.7090	9.7344
Thesaurierende Klasse „CI“	10.1317	11.1317	9.7903
Thesaurierende Klasse „L“	10.1850	11.1675	9.8005
NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	195,409	15,418	8,606
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	610	entf.	15
Angepasstes Nettovermögen	196,019	15,418	8,621
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			2.01
Ausschüttende Klasse „A“			2.01
Thesaurierende Klasse „C“			1.01
Ausschüttende Klasse „C“			1.01
Thesaurierende Klasse „CI“			0.97
Thesaurierende Klasse „L“			0.76
Ausschüttende Klasse „ZI“			0.22
Pfund Sterling			%
Thesaurierende Klasse „C“			1.01
Ausschüttende Klasse „C“			1.01
Thesaurierende Klasse „L“			0.76
Schweizer Franken			%
Thesaurierende Klasse „A“			2.01
Ausschüttende Klasse „A“			2.01
Thesaurierende Klasse „C“			1.01
Ausschüttende Klasse „C“			1.01

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Wichtigste Finanzdaten

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER) (Fortsetzung)

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	2.01
Ausschüttende Klasse „A“	2.01
Ausschüttende Klasse „A.M“	2.01
Thesaurierende Klasse „C“	1.01
Ausschüttende Klasse „C“	1.01
Thesaurierende Klasse „CI“	0.97
Thesaurierende Klasse „L“	0.76

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Anleihenmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel, darunter Investment-Grade-Anleihen, High-Yield-Anleihen, unbewertete Wertpapiere und forderungsbesicherte Wertpapiere. Diese Wertpapiere können von Regierungen und deren Behörden, Gebietskörperschaften, quasi-staatlichen Emittenten, supranationalen Körperschaften und Unternehmen begeben werden. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in allen Ländern weltweit ansässig sein, auch in Schwellenländern, und in beliebigen Währungen begeben werden.

Es bestehen keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die Anlagen, und der Fonds kann bis zu 100% seines Nettoinventarwerts in hochverzinsliche Schuldtitel und in Schuldtitel ohne Rating investieren.

Der Fonds kann in auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische inländische Schuldtitel investieren.

Der Fonds kann bis zu 100% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in CoCo-Bonds anlegen.

Der Fonds kann in forderungsbesicherte Wertpapiere investieren, darunter hypothekenbesicherte Wertpapiere (Commercial MBS (CMBS), Agency Residential MBS, Prime Residential MBS, Non-Prime Residential MBS), Cash Collateralised Debt Obligation (CDO), Cash Collateralised Loan Obligation (CLO), Prime-Autokredite, Subprime-Autokredite, Konsumentenkredite, Kreditkarte, Studienkredite, Flugzeugkredite/-Leasing, Anlagen-Leasing, Kredite/Leasing für kleine Unternehmen, Whole Business Securitisation, Single Family Rentals und andere verbrieft Vermögenwerte.

Der Fonds ist ein flexibler Rentenfonds, der Anlagen in einem breiten Spektrum festverzinslicher Vermögenwerte ermöglicht, in denen die Anlageverwaltungsgesellschaft Wert sieht. Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt zudem an, Mehrwert durch eine aktive Verwaltung des Fonds-Engagements in weltweiten Währungen zu schaffen. Der Anlageprozess des Fonds basiert auf makroökonomischem Research, um weltweite Anlagethemen und -gelegenheiten zu identifizieren.

Der Fonds tätigt normalerweise Direktanlagen. Der Fonds kann aber auch indirekt über Derivate investieren, um Long- und Short-Positionen aufzubauen und ein Engagement in Anlagen zu erzielen, die den Nettoinventarwert des Fonds übersteigen, um die potenziellen Renditen in steigenden und fallenden Märkten zu erhöhen. Derivate können zur Erreichung des Anlageziels

des Fonds, für ein effizientes Portfoliomanagement sowie zur Absicherung eingesetzt werden. Diese Instrumente umfassen u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Optionen, Credit Default Swaps, Zinsswaps, Total Return Swaps und kreditbezogene Schuldtitel (Credit Linked Notes, CLNs).

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenwerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen, Optionscheine und sonstige Schuldtitel investieren.

Anlageansatz

Der Anlageansatz des Fonds beruht vornehmlich auf makroökonomischen Faktoren wie Einschätzungen der Anlageverwaltungsgesellschaft in Bezug auf Zinssätze, Inflation und Wirtschaftswachstum.

Anhand dieser Einschätzungen wird die Art der Schuldtitel festgelegt, in die der Fonds nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft investieren sollte, um sein Ziel zu erreichen. Sie beeinflussen zudem die Portfolio-Mischung von Zinsrisiko, Kreditrisiko und Währungsengagement.

Vergleichsindex für die Performance

Bloomberg Barclays Global Aggregate Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die Entwicklung der globalen Anleihemärkte schwankte im Jahr 2019 zwar zeitweise, sie verzeichneten von April bis Dezember jedoch überwiegend positive Renditen. Diese Gewinne wurden in einigen Segmenten des Marktes jedoch durch den erheblichen Abverkauf in den ersten drei Monaten des Jahres 2020 zunichte gemacht. In diesem Zeitraum beherrschte das Coronavirus die Stimmung der globalen Anleger.

Im weiteren Verlauf des Jahres 2019 beeinflussten mehrere bedeutende Themen weiterhin die Entwicklung der globalen Anleihen, darunter ein langsames globales Wirtschaftswachstum und internationale Handelsspannungen zwischen China und den USA. Vor diesem Hintergrund lag das Augenmerk jedoch ebenfalls weiterhin auf den erneuten Stimulationsmassnahmen bedeutender Zentralbanken. Diese Zentralbankmassnahmen, bei denen es sich unter anderem auch um Zinssenkungen im bedeutenden US-Markt handelte, boten der Entwicklung der Anleihemärkte etwas Unterstützung.

In den ersten drei Monaten des Jahres 2020 lösten die Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus Befürchtungen um eine globale Rezession aus. Dies trug dazu bei, dass Bereiche der globalen Anleihen wie die Unternehmensanleihen- und Schwellenmarktsegmente negative Renditen verzeichneten. Die Performance der Staatsanleihen klassischer Industrieländer behauptete sich jedoch relativ gut, wobei ihnen ihr Zufluchtsstatus in angespannten Marktsituationen zugute kam. Die als Treasuries bezeichneten US-Staatsanleihen lieferten deutlich positive Renditen, während die deutschen und britischen Staatsanleihen ebenfalls Gewinne verzeichneten.

Der Teilfonds hielt über den Berichtszeitraum an einer erheblichen Allokation in Staatsanleihen fest, wobei US-Staatsanleihen den grössten Anteil ausmachten. Dies verhalf dem Teilfonds zu einer positiven Gesamtertragsentwicklung im Berichtszeitraum, die bei seinen nicht abgesicherten Anteilsklassen allgemein seiner Benchmark, dem Bloomberg Barclays Global Aggregate Index, entsprach oder leicht darüber lag. Die Renditen der abgesicherten Anteilsklassen des Teilfonds blieben aufgrund der massgeblichen Wechselkursentwicklungen jedoch hinter dieser Benchmark zurück.

Anlagetätigkeit

Der Teilfonds ist ein flexibler, global diversifizierter Anleihefonds, der über alle Bereiche der globalen Anleihen hinweg investieren und Engagements in beliebigen Währungen halten kann. Im weiteren Verlauf des Jahres 2019 hielten wir zwar an seiner globalen Diversifizierung fest, wir positionierten den Teilfonds jedoch defensiv. Dies basierte überwiegend auf unserer vorsichtigen Einschätzung der Wirtschaftsaussichten und unserer Beurteilung der relativen Bewertungen in verschiedenen Marktsegmenten.

Innerhalb dieser Positionierung waren wir gegenüber Unternehmensanleihen vorsichtig eingestellt, da wir der Ansicht waren, dass ihre Bewertungen angesichts der Aussichten auf ein langsames Wirtschaftswachstum recht hoch waren. Wir bevorzugten ein höheres Engagement in Staatsanleihen und insbesondere in US-Staatsanleihen, da die Entwicklung dieser Anleihen üblicherweise weniger empfindlich auf schwächere Wirtschaftsaussichten reagiert. Darüber hinaus können niedrigere Zinssätze der Entwicklung von Staatsanleihen zugute kommen, und die US-Notenbank Federal Reserve begann im Jahr 2019, die Zinssätze zu senken. Innerhalb der Währungspositionierung des Teilfonds bevorzugten wir ausserdem Engagements in Währungen, die typischerweise als weniger riskant angesehen werden, wie der US-Dollar und der japanische Yen.

Im Anschluss an eine starke Änderung der Bewertungen der Unternehmensanleihen aufgrund des durch das Coronavirus bedingten Abverkaufs hielten wir auf den Unternehmensanleihemärkten nach Kaufgelegenheiten Ausschau. Unsere Ansicht nach erreichten die Bewertungen Niveaus, die niedrig genug waren, um bei einer langfristigen Perspektive attraktive Einstiegspunkte zu bieten. Daher bauten wir gegen Ende des Berichtszeitraums unter anderem über verschiedene Emittenten Engagements in Unternehmensanleihen auf. Wir kauften einige neu begebene Anleihen von Unternehmen mit hoher Bonität, die unserer Ansicht nach sehr attraktiv bewertet waren. Darunter waren Anleihen von Coca Cola, Nestle, Pepsi, Exxon, Bank of America und Sanofi. Wir kauften auch Unternehmensanleihen, die unserer Ansicht nach im Zuge des Marktrückgangs überverkauft worden waren, unter anderem von NY Life, Met Life, JP Morgan, BBVA und Apple.

Wir sind zwar der Ansicht, dass in einigen Schwellenländern noch stärkere Auswirkungen des Coronavirus ausstehen könnten, wir haben unser Engagement bei den Schwellenmarktanleihen jedoch auf sehr selektiver Basis erhöht. Unserer Ansicht nach boten die hohen Realverzinsungen in manchen Märkten ein gutes relatives Wertpotenzial. Gegen Ende des Berichtszeitraums kauften wir Staatsanleihen aus Südafrika und der Ukraine.

Ausblick

Die vollständigen Auswirkungen des Coronavirus-Ausbruchs sind zwar weiterhin unbekannt und der Weltwirtschaft steht eine Rezession bevor, die Anleihemärkte sind jedoch offen und funktionieren ordnungsgemäss. Dies zeigte sich im letzten Monat des Berichtszeitraums, als eine solide Nachfrage nach Neuemissionen bestand und das Volumen der Emissionen von Unternehmensanleihen seinen höchsten monatlichen Stand erreichte. Dies steht im Kontrast zu der globalen Finanzkrise der Jahre 2008/09, als die Neuemissionen von Unternehmensanleihen fast aufhörten. Der Hintergrund erheblicher erneuter Stimulationsmassnahmen vieler Zentralbanken einschliesslich weiterer Zinssenkungen und der eigenen Unternehmensanleihekaufprogramme der Zentralbanken stellt im derzeitigen Umfeld einen Unterstützungsfaktor dar.

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Unserer Ansicht nach sprechen die starken Bewegungen der Bewertungen der Unternehmensanleihen vor dem Hintergrund des Coronavirus ebenfalls für die Erhöhung des Engagements in Unternehmensanleihen des Teilfonds. Wir werden weiterhin nach hochwertigen Unternehmensanleihen Ausschau halten, die uns attraktiv bewertet erscheinen, um das Engagement des Teilfonds in diesem Bereich auszubauen. Ausserdem werden wir die Aufnahme von Positionen in Schwellenmarktanleihen auf sorgfältiger und selektiver Basis erwägen, wo wir der Ansicht sind, dass die Bewertungen eine angemessene Vergütung für die Risiken bieten.

Insgesamt verfolgen wir weiterhin den Ansatz, den Teilfonds dort zu positionieren, wo wir unter den vorherrschenden Wirtschaftsbedingungen das beste relative Wertpotenzial sehen, und Bereiche zu meiden, wo wir die Aussichten negativ einschätzen.

Jim Leaviss

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitsstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
RENTENWERTE					715,138	97,68
Schuldverschreibungen					726,937	99,29
Anleihen mit Rating „AAA“					436,179	59,58
American Tower Trust #1 3.07%	3,165,000	USD	15.03.2023		3,159	0.43
Australia (Commonwealth of) 3%	15,500,000	AUD	21.03.2047		12,235	1.67
Australia (Commonwealth of) 3.25%	9,000,000	AUD	21.04.2029		6,702	0.92
Barings Euro CLO FRN	1,978,000	EUR	15.10.2030		2,081	0.29
Canada 1.75%	18,500,000	CAD	01.03.2023		13,456	1.84
Canadian Imperial Bank of Commerce FRN	2,000,000	GBP	10.01.2022		2,462	0.34
Dukinfield II FRN	1,326,762	GBP	20.12.2052		1,584	0.22
European Bank for Reconstruction & Development FRN	15,826,000	USD	19.11.2020		15,829	2.16
European Investment Bank 5%	9,891,000	AUD	22.08.2022		6,614	0.90
Finsbury Square FRN	475,008	GBP	12.09.2065		586	0.08
Germany (Federal Republic of) 0.5%	28,543,896	EUR	15.02.2025		33,119	4.52
Germany (Federal Republic of) I/L 0.1%	5,000,000	EUR	15.04.2026		6,080	0.83
Lanark Master Issuer FRN	928,240	GBP	22.12.2069		1,140	0.16
Norway (Kingdom of) 2%	130,000,000	NOK	24.05.2023		13,028	1.78
Paragon Mortgages No 12 FRN	0	USD	15.11.2038		0	0.00
Paragon Mortgages No 14 FRN	0	GBP	15.09.2039		0	0.00
Precise Mortgage Funding FRN	856,552	GBP	16.10.2056		1,032	0.14
Santander UK FRN	1,978,000	GBP	05.05.2020		2,446	0.33
Thrones FRN	1,031,301	GBP	18.03.2050		1,267	0.17
Towd Point Mortgage Funding FRN	2,083,277	GBP	20.02.2054		2,522	0.35
Trinity Square FRN	1,275,798	GBP	15.07.2051		1,536	0.21
US Treasury Bond 3%	53,800,000	USD	15.08.2048		74,828	10.22
US Treasury I/I 0.625%	77,000,000	USD	15.01.2024		86,751	11.85
US Treasury I/I 0.625%	27,000,000	USD	15.01.2026		30,399	4.15
US Treasury I/I 3.875%	24,000,000	USD	15.04.2029		50,932	6.96
US Treasury Note 2.75%	53,974,700	USD	15.02.2028		62,914	8.59
Voya Euro CLO III FRN ^[a]	1,691,000	EUR	15.04.2033		1,692	0.23
Warwick Finance Residential Mortgages No Two FRN	1,452,120	GBP	21.09.2049		1,785	0.24
Anleihen mit Rating „AA“					23,861	3.26
Apple 1%	3,000,000	EUR	10.11.2022		3,328	0.45
Exxon Mobil 3.482%	3,000,000	USD	19.03.2030		3,215	0.44
Metropolitan Life Global Funding I 0.375%	3,454,000	EUR	09.04.2024		3,596	0.49
Nestle Finance International 1.125%	500,000	EUR	01.04.2026		567	0.08
New York Life Global Funding 0.25%	3,638,000	EUR	23.01.2027		3,729	0.51
New York Life Global Funding 1.25%	3,644,000	GBP	17.12.2026		4,138	0.56
Nike 2.4%	1,538,000	USD	27.03.2025		1,586	0.22
Paragon Mortgages No 13 FRN	3,124,065	EUR	15.01.2039		3,141	0.43
Sanofi 1%	500,000	EUR	01.04.2025		561	0.08
Anleihen mit Rating „A“					96,121	13.13
ABN AMRO Bank FRN	3,101,000	USD	19.01.2021		3,044	0.42
Aéroports de Paris 2.125%	1,100,000	EUR	02.10.2026		1,206	0.16
Air Liquide Finance 1%	200,000	EUR	02.04.2025		224	0.03
Bank of America FRN	1,583,000	EUR	07.02.2022		1,687	0.23
Bank of America FRN	1,712,000	EUR	31.03.2029		2,084	0.28
BPCE 0.25%	2,000,000	EUR	15.01.2026		2,061	0.28
Chile (Republic of) 5.5%	3,059,000,000	CLP	05.08.2020		3,612	0.49
Coca-Cola 2.95%	1,333,000	USD	25.03.2025		1,415	0.19
Comcast 3.1%	558,000	USD	01.04.2025		585	0.08
Coöperatieve Rabobank 2.25%	317,000	GBP	22.11.2022		603	0.08
Coöperatieve Rabobank FRN	1,978,000	EUR	29.05.2020		2,165	0.30
Crédit Agricole FRN	4,000,000	USD	10.01.2022		3,951	0.54
Deere 2.75%	1,493,000	USD	15.04.2025		1,530	0.21
HSBC Holdings 4.95%	343,000	USD	31.03.2030		369	0.05
HSBC Holdings FRN	3,561,000	USD	05.01.2022		3,429	0.47
IBM Credit FRN	2,000,000	USD	20.01.2021		1,927	0.26
Intel 3.9%	3,000,000	USD	25.03.2030		3,378	0.46
Japan (Kingdom of) 0.1% ^[a]	2,500,000,000	JPY	10.03.2029		23,103	3.16
Japan (Kingdom of) 1.3%	1,400,000,000	JPY	20.06.2035		14,858	2.03
JPMorgan Chase FRN	3,000,000	EUR	25.07.2031		2,957	0.40
Ludgate Funding FRN	314,655	EUR	01.01.2061		282	0.04
National Grid Electricity Transmission 3.806%	948,000	GBP	27.07.2020		1,992	0.27
Nationwide Building Society 3.875%	109,003	GBP	30.07.2021		428	0.06
Peru (Republic of) 6.95%	16,618,000	PEN	12.08.2031		5,564	0.76
RMAC Securities No 1 FRN	0	USD	12.06.2044		0	0.00
Silverback Finance 3.1261%	2,134,890	EUR	25.02.2037		2,413	0.33

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)						
State Street FRN	1,070,000	USD	30.03.2023		1,079	0.15
UBS Group FRN	3,957,000	USD	01.02.2022		3,918	0.54
United Parcel Service 3.9%	1,071,000	USD	01.04.2025		1,141	0.16
US Bancorp 3.375%	1,533,000	USD	05.02.2024		1,633	0.22
Wells Fargo FRN	3,500,000	USD	04.03.2021		3,483	0.48
Anleihen mit Rating „BBB“						
AT&T FRN	5,935,000	EUR	05.09.2023		6,460	0.88
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.5%	2,000,000	EUR	14.01.2027		1,940	0.26
Barclays FRN	3,957,000	USD	10.01.2023		3,694	0.50
BNP Paribas 4.625%	2,631,000	USD	13.03.2027		2,680	0.37
Bogota Distrito Capital 9.75%	11,711,000,000	COP	26.07.2028		3,069	0.42
Citigroup 3.5%	2,374,000	USD	15.05.2023		2,403	0.33
Citigroup FRN	1,978,000	USD	26.10.2020		1,963	0.27
Citigroup FRN	5,935,000	USD	01.09.2023		5,677	0.77
Citigroup FRN	3,165,000	USD	17.05.2024		2,948	0.40
Coca-Cola European Partners 1.75%	524,000	EUR	27.03.2026		584	0.08
Crédit Suisse Group Funding Guernsey 3.75%	1,978,000	USD	26.03.2025		2,032	0.28
Goldman Sachs Group 3.375%	1,091,000	EUR	27.03.2025		1,259	0.17
HSBC Holdings FRN	1,365,000	USD	31.12.2099		1,285	0.18
Legal & General Group FRN	1,845,000	GBP	26.11.2049		2,072	0.28
Lloyds Banking Group FRN	6,726,000	EUR	21.06.2024		6,854	0.94
Lloyds Banking Group FRN	682,000	EUR	01.04.2026		775	0.11
McDonald's 2%	3,000,000	EUR	01.06.2023		3,406	0.46
McDonald's 3.6%	2,000,000	USD	01.07.2030		2,100	0.29
Mexico (United Mexican States) 5.625%	1,770,000	GBP	19.03.2114		2,294	0.31
Mexico (United Mexican States) 10%	140,000,000	MXN	05.12.2024		6,690	0.91
Mitchells & Butlers Finance FRN	1,385,061	USD	15.12.2030		1,291	0.18
Mitchells & Butlers Finance FRN	593,000	GBP	15.12.2033		628	0.09
Mylan 1.25%	3,000,000	EUR	23.11.2020		3,287	0.45
National Grid 1.25%	625,100	GBP	06.10.2021		985	0.13
Nationwide Building Society FRN	1,426,000	EUR	08.03.2026		1,490	0.20
Panama (Republic of) 6.7%	2,500,000	USD	26.01.2036		3,190	0.44
Peru (Republic of) 5.625%	2,000,000	USD	18.11.2050		2,917	0.40
Petróleos Mexicanos 5.35%	4,500,000	USD	12.02.2028		3,127	0.43
Royal Bank of Scotland Group FRN	3,957,000	USD	15.05.2023		3,723	0.51
Royal Bank of Scotland Group FRN	2,139,000	USD	18.05.2029		2,268	0.31
Russia (Federation of) 8.15%	743,834,000	RUB	03.02.2027		10,418	1.42
Shire Acquisitions Investments Ireland 3.2%	3,800,000	USD	23.09.2026		3,832	0.52
Société Générale 5%	1,978,000	USD	17.01.2024		1,993	0.27
Société Générale FRN	2,100,000	EUR	22.05.2024		2,151	0.29
Tesco 3.322%	79,000	GBP	05.11.2025		194	0.03
Thailand (Kingdom of) 1.25%	225,524,000	THB	12.03.2028		7,040	0.96
Uruguay (Republic of) 4.375%	41,939,552	UYU	15.12.2028		1,887	0.26
Uruguay (Republic of) 8.5%	109,581,000	UYU	15.03.2028		1,950	0.27
					38,472	5.25
Anleihen mit Rating „BB“						
Bahamas (Commonwealth of) 6%	2,000,000	USD	21.11.2028		2,285	0.31
Brazil (Federal Republic of) 10%	49,000,000	BRL	01.01.2025		10,629	1.45
CCO Holdings Via CCO Holdings Capital 5.75%	1,800,000	USD	15.02.2026		1,834	0.25
Cheniere Energy Partners 4.5%	440,000	USD	01.10.2029		378	0.05
Dominican (Republic of) 6.5%	2,000,000	USD	15.02.2048		1,749	0.24
Dominican (Republic of) 6.85%	1,978,000	USD	27.01.2045		1,765	0.24
Dominican (Republic of) 8.9%	42,100,000	DOP	15.02.2023		730	0.10
Dominican (Republic of) 10.5%	69,200,000	DOP	07.04.2023		1,275	0.17
Hanesbrands 4.625%	1,800,000	USD	15.05.2024		1,795	0.24
HCA 3.5%	1,500,000	USD	01.09.2030		1,219	0.17
Inretail Pharma 5.375%	1,351,000	USD	02.05.2023		1,303	0.18
Paraguay (Republic of) 4.7%	616,000	USD	27.03.2027		616	0.08
Paraguay (Republic of) 5.6%	1,319,000	USD	13.03.2048		1,326	0.18
Paraguay (Republic of) 6.1%	2,989,000	USD	11.08.2044		3,093	0.42
Parsley Energy Via Parsley Finance 4.125%	925,000	USD	15.02.2028		628	0.09
Petrobras Global Finance 7.25%	2,770,000	USD	17.03.2044		2,770	0.38
Pilgrim's Pride 5.75%	1,800,000	USD	15.03.2025		1,809	0.25
Pilgrim's Pride 5.875%	411,000	USD	30.09.2027		413	0.06
South Africa (Republic of) 5.75%	2,000,000	USD	30.09.2049		1,498	0.20
Tenet Healthcare 5.125%	1,400,000	USD	01.11.2027		1,357	0.19

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „B“						
Alice France 7.375%	1,576,000	USD	01.05.2026		16,450	2.25
Axalta Coating Systems Dutch Holding B 3.75%	1,800,000	EUR	15.01.2025		1,584	0.22
Bausch Health 5%	1,500,000	USD	30.01.2028		1,794	0.25
Bolivia (Plurinational State of) 4.5%	819,000	USD	20.03.2028		1,406	0.19
CSC Holdings 5.75%	1,400,000	USD	15.01.2030		687	0.10
Egypt (Republic of) 6.375%	1,500,000	EUR	11.04.2031		1,410	0.19
Honduras (Republic of) 6.25%	3,000,000	USD	19.01.2027		1,303	0.18
NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance 7.625%	1,531,000	USD	08.11.2026		2,715	0.37
Panther BF Aggregator Via Panther Finance 4.375% ^[a]	104,000	EUR	15.05.2026		1,252	0.17
Selecta Group 5.875%	1,910,000	EUR	01.02.2024		95	0.01
Staples 7.5%	1,400,000	USD	15.04.2026		1,111	0.15
Ukraine 7.75%	2,000,000	USD	01.09.2026		1,248	0.17
					1,845	0.25
Anleihen mit Rating „CCC“						
Alice France Holding 6%	1,500,000	USD	15.02.2028		2,673	0.36
Scientific Games International 5.5%	1,800,000	EUR	15.02.2026		1,315	0.18
					1,358	0.18
Anleihen mit Rating „CC“						
Argentina (Republic of) 7.82%	0	EUR	31.12.2033		625	0.09
Argentina (Republic of) 7.875%	1,648,000	USD	15.06.2027		0	0.00
Argentina (Republic of) FRN	20,030,093	ARS	21.06.2020		431	0.06
					194	0.03
Anleihen ohne Rating						
Eirles Two FRN ^{[a],[b]}	989,140	EUR	30.10.2020		0	0.00
Derivative Schuldtitel						
Credit Default Swaps						
Markit CDX Emerging Markets Series 32 5 Year Dec 2024	17,000,000	USD			(11,799)	(1.61)
Markit CDX Emerging Markets Series 33 5 Year Jun 2025	47,000,000	USD			(13,649)	(1.86)
Markit CDX North American High Yield Series 34 5 Year Jun 2025	25,000,000	USD			(2,012)	(0.27)
Markit CDX North American Investment Grade Series 34 5 Year Jun 2025	14,000,000	USD			(5,518)	(0.75)
Markit iTraxx Europe Series 33 5 Year Jun 2025	13,000,000	EUR			(1,220)	(0.17)
Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 32 5 Year Dec 2024	12,000,000	EUR			(57)	(0.01)
Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 33 5 Year Jun 2025	27,000,000	EUR			14	0.00
Markit iTraxx Europe Xover Series 32 5 Year Dec 2024	14,000,000	EUR			(799)	(0.11)
Markit iTraxx Europe Xover Series 33 5 Year Jun 2025	41,000,000	EUR			(2,191)	(0.29)
					(360)	(0.05)
					(1,506)	(0.21)
Zinsswaps						
Erhalte 0.7665% Zahle Var. Jun 2049	(12,000,000)	EUR			2,409	0.33
Zins-Futures						
US Treasury Notes 10 year Futures	(885)	USD	19.06.2020	987	(559)	(0.08)
WÄHRUNG						
Devisenterminkontrakte						
Kauf von 22,853,698.48 GBP, Verkauf von 3,200,000,000.00 JPY			08.04.2020		960	0.14
Kauf von 18,690,965.20 GBP, Verkauf von 21,441,109.05 EUR			08.04.2020		(1,212)	(0.16)
Kauf von 3,300,000,000.00 JPY, Verkauf von 23,267,259.02 GBP			08.04.2020		(374)	(0.05)
Kauf von 4,950,000,000.00 JPY, Verkauf von 41,255,466.35 EUR			08.04.2020		1,621	0.22
Kauf von 12,100,000,000.00 JPY, Verkauf von 110,566,997.62 USD			08.04.2020		398	0.06
Kauf von 143,550,000.00 EUR, Verkauf von 164,073,343.50 USD			08.04.2020		837	0.11
Kauf von 38,336,478.52 USD, Verkauf von 29,200,000.00 GBP			08.04.2020		(6,882)	(0.94)
Kauf von 40,306,289.41 USD, Verkauf von 4,200,000,000.00 JPY			08.04.2020		2,241	0.31
Kauf von 35,256,009.20 USD, Verkauf von 53,000,000.00 AUD			08.04.2020		1,637	0.22
Kauf von 7,510,033.64 USD, Verkauf von 143,000,000.00 MXN			08.04.2020		2,987	0.41
Kauf von 105,000,000.00 DKK, Verkauf von 14,059,429.40 EUR			06.05.2020		1,475	0.20
Kauf von 65,000,000.00 NOK, Verkauf von 6,389,664.80 EUR			06.05.2020		(3)	0.00
Kauf von 147,000,000.00 SEK, Verkauf von 11,781,753.83 GBP			06.05.2020		(800)	(0.11)
Kauf von 70,000,000.00 SEK, Verkauf von 6,622,592.37 EUR			06.05.2020		(47)	(0.01)
Kauf von 12,000,000.00 AUD, Verkauf von 7,563,252.00 USD			03.06.2020		(343)	(0.05)
Kauf von 170,000,000.00 MXN, Verkauf von 7,847,119.65 USD			03.06.2020		(256)	(0.03)
Kauf von 12,500,000.00 NZD, Verkauf von 7,681,687.50 USD			03.06.2020		(733)	(0.10)
Kauf von 73,248,106.80 USD, Verkauf von 7,900,000,000.00 JPY			03.06.2020		(257)	(0.03)
Kauf von 37,671,782.40 USD, Verkauf von 34,000,000.00 EUR			03.06.2020		317	0.04
					354	0.05
Anlagebestand						
					716,098	97.82
GELDNAHE MITTEL						
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	7,217,000	USD			7,217	0.99

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettvermögens
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					(3,049)	(0.42)
Kauf von 6,214,844.35 GBP, Verkauf von 7,946,862.45 USD			08.04.2020		(264)	(0.04)
Kauf von 153,158,542.49 EUR, Verkauf von 170,497,698.34 USD			08.04.2020		(2,782)	(0.38)
Kauf von 325,236.83 CHF, Verkauf von 340,310.64 USD			08.04.2020		(3)	0.00
Kauf von 113,419.77 SGD, Verkauf von 81,838.22 USD			08.04.2020		(4)	0.00
Kauf von 1,129,777.00 USD, Verkauf von 924,775.43 GBP			08.04.2020		(12)	0.00
Kauf von 31,742,405.60 USD, Verkauf von 28,970,530.62 EUR			08.04.2020		16	0.00
Kauf von 36,977.56 USD, Verkauf von 35,448.80 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 9,110.53 USD, Verkauf von 12,960.86 SGD			08.04.2020		0	0.00
Gesamter Anlagebestand					720,266	98.39
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					11,873	1.61
NETTOVERMÖGEN					732,139	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					726,937	99.29
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					11,883	1.62
Nicht realisierte Gewinne aus Swapkontrakten					2,423	0.33
Anlagewerte insgesamt					741,243	101.24
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(559)	(0.08)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(13,972)	(1.90)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(13,663)	(1.86)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(28,194)	(3.84)
Gesamter Anlagebestand					713,049	97.40
Geldnahe Mittel					7,217	0.99
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					11,873	1.61
NETTOVERMÖGEN					732,139	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

[b] Anleihe im Zahlungsverzug.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko			Sicherheiten in Form von Einlagen Tsd. USD
	Swaps Tsd. USD	Devisenterminkontrakte Tsd. USD	Terminkontrakte Tsd. USD	
Bank of America Merrill Lynch	0	0	122,759	350
Barclays Bank London	8,007	76,008	0	3,430
BNP Paribas	3,410	0	0	759
Citigroup Global Markets Limited	14	14,499	0	138
Crédit Suisse International	0	66,444	0	1,769
Goldman Sachs International	360	0	0	292
HSBC Bank Plc	0	67,027	0	0
JP Morgan Chase	4,294	58,125	0	0
State Street Bank and Trust Company	0	211,785	0	4,760
State Street Bank London	0	356,325	0	0
UBS AG London	0	239,574	0	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilinhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC-Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	+7.2	+1.9	+1.7	+4.9	16.12.2011	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „A“	+7.2	+1.9	+1.7	+4.3	12.07.2013	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	+1.3	-0.2	-1.1	+1.1	16.12.2011	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	+1.4	-0.1	-1.1	-0.6	12.07.2013	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „B“	+6.6	+1.4	+1.2	+4.4	16.02.2011	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „B“	+6.6	+1.4	entf.	+2.6	11.09.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „B-H“	+0.7	-0.7	-1.6	+0.6	16.12.2011	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „B-H“	+0.7	-0.7	entf.	-0.4	11.09.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C“	+7.8	+2.5	+2.3	+5.6	16.12.2011	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „C“	+7.8	+2.5	+2.3	+5.6	08.08.2014	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	+2.0	+0.5	-0.5	+1.7	16.12.2011	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	+1.9	+0.4	entf.	+0.6	07.08.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	+7.8	+2.5	+2.3	+5.6	16.12.2011	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	+1.9	+0.5	-0.5	+1.7	16.12.2011	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	+0.2	entf.	18.10.2019
Ausschüttende Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	+0.2	entf.	18.10.2019
Singapur-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	+3.7	+2.0	entf.	+2.0	07.08.2015	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	+3.7	+2.0	entf.	+2.0	07.08.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	+4.4	+2.6	entf.	+2.6	07.08.2015	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	+4.4	+2.6	entf.	+2.6	07.08.2015	26.10.2018
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	+4.3	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	+4.3	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „C-H“	+3.0	entf.	entf.	+3.7	entf.	22.02.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	+4.3	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	+4.4	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „CI-H“	+3.1	entf.	entf.	+3.6	entf.	14.03.2019
Ausschüttende Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	+0.5	entf.	18.10.2019

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds (Fortsetzung)

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A“	+1.3	+1.5	+2.0	+2.2	28.09.2012	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	+0.8	-0.6	-1.6	+0.2	28.09.2012	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C“	+1.9	+2.1	+2.6	+2.8	28.09.2012	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	+1.5	+0.1	-1.0	+0.7	28.09.2012	26.10.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	+4.5	+2.7	+2.1	+4.5	01.05.2009	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „A“	+4.5	+2.7	entf.	+10.9	07.08.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C“	+5.1	+3.3	+2.7	+3.4	16.12.2011	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „C“	+5.1	+3.3	entf.	+6.1	07.08.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	+5.1	+3.4	+2.7	+3.4	16.12.2011	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „JI“	entf.	entf.	entf.	+1.6	entf.	18.10.2019
Ausschüttende Klasse „JI“	entf.	entf.	entf.	+1.6	entf.	18.10.2019

[a] Die Fondspersformance vor der Auflegung des Fonds am 26. Oktober 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Global Macro Bond Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Global Macro Bond Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 15. Oktober 1999 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 26. Oktober 2018 mit dem M&G (Lux) Global Macro Bond Fund.

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „B“	Ausschüttende Klasse „B-H“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
1. Zwischenausschüttung	0.0951	0.0734	0.0732	0.0673	0.0994
2. Zwischenausschüttung	0.0911	0.0669	0.0704	0.0615	0.0954
3. Zwischenausschüttung	0.0755	0.0584	0.0583	0.0536	0.0791
Geschäftsjahresende	0.0631	0.0460	0.0487	0.0419	0.0663

	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	SGD €	SGD €	GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0778	entf.	0.0733	0.0746	entf.
2. Zwischenausschüttung	0.0711	entf.	0.0684	0.0696	0.0649
3. Zwischenausschüttung	0.0621	0.1274	0.0592	0.0603	0.0568
Geschäftsjahresende	0.0487	0.0459	0.0474	0.0483	0.0493

	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „CI-H“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „A“
zum 31. März 2020	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0778	entf.	0.0770	entf.	0.1091
2. Zwischenausschüttung	0.0702	0.0653	0.0697	entf.	0.1002
3. Zwischenausschüttung	0.0636	0.0564	0.0632	0.1270	0.0853
Geschäftsjahresende	0.0486	0.0495	0.0483	0.0464	0.0696

	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „JI“
zum 31. März 2020	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0880	entf.
2. Zwischenausschüttung	0.0809	entf.
3. Zwischenausschüttung	0.0690	0.1282
Geschäftsjahresende	0.0563	0.0485

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	14.9210	13.9245	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	13.1445	12.6287	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	10.9421	10.8031	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	9.6521	9.8021	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	14.3104	13.4221	entf.
Ausschüttende Klasse „B“	10.1315	9.7833	entf.
Thesaurierende Klasse „B-H“	10.4966	10.4199	entf.
Ausschüttende Klasse „B-H“	8.8304	9.0240	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	15.6818	14.5463	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	13.8129	13.1905	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	11.5236	11.2979	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	10.2706	10.3804	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	11.4818	10.6463	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	10.5452	10.3464	entf.
Thesaurierende Klasse „JI-H“	10.0200	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „JI-H“	9.8892	entf.	entf.

	SGD	SGD	SGD
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Thesaurierende Klasse „A-H“	10.9546	10.5614	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	9.8201	9.7467	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	11.2598	10.7901	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	10.0371	9.9027	entf.

	GBP	GBP	GBP
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C“	10.4291	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	10.3027	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	10.1922	10.1125	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	10.4325	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	10.3057	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI-H“	10.1078	10.0703	entf.
Ausschüttende Klasse „JI-H“	9.9231	entf.	entf.

	CHF	CHF	CHF
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A“	11.7706	11.6168	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	10.1318	10.0503	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	12.3030	12.0724	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	10.5448	10.3892	entf.

	USD	USD	USD
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	16.1661	15.4747	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	14.4956	14.2847	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	13.1819	12.5416	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	11.7493	11.5086	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	11.0199	10.4812	entf.
Thesaurierende Klasse „JI“	10.1557	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „JI“	10.0262	entf.	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	732,139	726,274	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	2,724	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	734,863	726,274	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.48
Ausschüttende Klasse „A“	1.48
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.50
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.50
Thesaurierende Klasse „B“	1.98
Ausschüttende Klasse „B“	1.98
Thesaurierende Klasse „B-H“	2.00
Ausschüttende Klasse „B-H“	2.00
Thesaurierende Klasse „C“	0.88
Ausschüttende Klasse „C“	0.88
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.90
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.90
Thesaurierende Klasse „CI“	0.84
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.86
Thesaurierende Klasse „JI-H“	0.76
Ausschüttende Klasse „JI-H“	0.76

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER) (Fortsetzung)

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Singapur-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.50
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.49
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.90
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.89
Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C“	0.88
Ausschüttende Klasse „C“	0.88
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.90
Thesaurierende Klasse „CI“	0.84
Ausschüttende Klasse „CI“	0.84
Ausschüttende Klasse „CI-H“	0.86
Ausschüttende Klasse „JI-H“	0.76
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.48
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.50
Thesaurierende Klasse „C“	0.88
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.90
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.48
Ausschüttende Klasse „A“	1.48
Thesaurierende Klasse „C“	0.88
Ausschüttende Klasse „C“	0.88
Thesaurierende Klasse „CI“	0.84
Thesaurierende Klasse „JI“	0.74
Ausschüttende Klasse „JI“	0.74

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Aktienmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Markt kapitalisierungen, die sich in einem beliebigen Land befinden, einschliesslich der Schwellenmärkte.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann auch direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in andere übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Absicherung können Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds verfolgt einen systematischen Ansatz der Bottom-up-Titelauswahl, der auf der quantitativen Analyse einzelner Unternehmen basiert. Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwendet proprietäre Datenanalysen und auf maschinellem Lernen beruhende Verfahren, um Aktien zu identifizieren, von denen erwartet wird, dass sie die Wertentwicklung des globalen Aktienmarkts übertreffen und somit die Outperformance des Fonds maximieren werden.

Innerhalb des Anlageuniversums des Fonds wird jede Aktie in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit, dass sie die Wertentwicklung des globalen Aktienmarkts übertrifft, beurteilt. Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwendet diese Beurteilungen dann, um zu bestimmen, welche Aktien in das Portfolio aufgenommen werden sollen.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI ACWI Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Investment-Überblick

Für den Zeitraum vom 11. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020

Der im Dezember 2019 aufgelegte M&G (Lux) Global Maxima Fund ist ein aktiver Aktienteilfonds, der nur Long-Positionen eingeht und für die Aktienauswahl maschinelles Lernen verwendet. Maschinelles Lernen ist eine Form künstlicher Intelligenz. Die Titelauswahl wird vom Managementteam des Teilfonds überwacht.

Wir verfolgen einen systematischen Ansatz der Bottom-up-Titelauswahl, der auf der quantitativen Analyse einzelner Unternehmen basiert. Wir nutzen eine firmeneigene Datenbank und firmeneigene maschinelle Lernmodelle, um Aktien zu identifizieren, die voraussichtlich den weltweiten Aktienmarkt übertreffen werden. Das Managementteam des Teilfonds hat Erfahrung mit der Verwaltung quantitativer Aktienstrategien und wird von einem Datenwissenschaftlerteam unterstützt.

Die Methodik nutzt riesige Datenmengen zu Unternehmen, um zu bestimmen, ob überdurchschnittlich erfolgreiche Aktien gemeinsame Merkmale aufweisen, d. h. ob bei überdurchschnittlich erfolgreichen Aktien ein identifizierbares Muster besteht. Der Ansatz stützt sich zur Aufdeckung von Anlagegelegenheiten nicht auf Personen, sondern er verwendet maschinelles Lernen zur Ideengenerierung.

Innerhalb des Anlageuniversums des Teilfonds mit globalen Aktien wird jede Aktie in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit beurteilt, dass sie die Wertentwicklung des globalen Aktienmarkts übertrifft. Wir nutzen dann unser Urteilsvermögen sowie Feedback von unserem internen Researchanalytenteam, um zu bestimmen, welche Aktien in den Teilfonds aufgenommen werden. Das Ergebnis ist ein überzeugungsgesteuertes Portfolio mit 50 bis 100 Titeln.

Der Begriff „künstliche Intelligenz“ bezieht sich auf das allgemeine Studium der Entwicklung von Algorithmen zur Nachahmung menschlicher kognitiver Funktionen (wie z. B. das Erkennen von Mustern). Maschinelles Lernen ist ein Teilbereich der künstlichen Intelligenz, der sich nicht auf von Menschen entwickelte vorab festgelegte Regeln stützt, um Entscheidungen oder Vorhersagen zu treffen. Maschinelle Lerntechniken lernen diese Regeln stattdessen von historischen Daten und wenden diese gelernten Regeln auf die reale Welt an, um die Entscheidungsfindung zu unterstützen.

Der Teilfonds hat derzeit eine Übergewichtung bei kleineren Unternehmen mit attraktiven Wachstums- und Dynamikmerkmalen. Volatile Märkte können zwar ein schwieriges Umfeld für kleinere Unternehmen darstellen, sie bieten tendenziell jedoch auch mehr Anlagegelegenheiten, wenn wahllose Abverkäufe erfolgen, wie dies derzeit der Fall ist. Unsere maschinellen Lernmodelle wollen solche Diskrepanzen durch das Studium des Preisverhaltens bei ähnlichen Ereignissen in der Vergangenheit ausnutzen.

Marc Beckenstrater Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					42,073	99.73
Vereinigtes Königreich					1,930	4.57
Dunelm Group	54,359	GBP			488	1.15
London Stock Exchange Group	9,344	GBP			827	1.96
Rightmove	102,870	GBP			615	1.46
Frankreich					1,029	2.44
Sartorius Stedim Biotech	5,147	EUR				
Deutschland					1,265	3.00
Hypoport	2,505	EUR			726	1.72
Rational	1,025	EUR			539	1.28
Irland					1,629	3.86
iShares Core MSCI World UCITS ETF	18,185	USD			912	2.16
iShares MSCI India UCITS ETF	95,529	USD			358	0.85
SPDR Dow Jones Global Real Estate UCITS ETF	13,037	USD			359	0.85
Italien					612	1.45
Terna Rete Elettrica Nazionale	96,853	EUR				
Luxemburg					247	0.59
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	65,339	USD				
Niederlande					1,387	3.29
Adyen	1,011	EUR			861	2.04
Koninklijke Vopak	10,238	EUR			526	1.25
Norwegen					652	1.55
Gjensidige Forsikring	38,613	NOK				
Russland					1,215	2.88
MMC Norilsk Nickel ADR	29,573	USD			726	1.72
Polyus	7,016	USD			489	1.16
Türkei					700	1.66
Türk Telekomünikasyon	682,465	TRY				
Vereinigte Staaten					21,898	51.90
Advanced Micro Devices	18,404	USD			881	2.09
Atkore International Group	18,259	USD			384	0.91
Biogen	1,177	USD			372	0.88
Burlington Stores	2,525	USD			410	0.97
BWX Technologies	10,440	USD			495	1.17
Cable One	514	USD			853	2.02
Cogent Communications Holdings	7,203	USD			607	1.44
Cohen & Steers	11,088	USD			496	1.18
Costco Wholesale	1,917	USD			558	1.32
Edwards Lifesciences	3,450	USD			678	1.61
EPAM Systems	4,306	USD			810	1.92
Facebook 'A'	3,184	USD			528	1.25
Fair Isaac	2,038	USD			639	1.51
First American Financial	9,636	USD			425	1.01
First Financial Bankshares	9,344	USD			256	0.61
Graphic Packaging Holding	57,244	USD			705	1.67
Helen of Troy	2,151	USD			310	0.73
Hershey	5,420	USD			747	1.77
Kinsale Capital Group	5,198	USD			556	1.32
KLA	4,684	USD			700	1.66
Lam Research	2,686	USD			686	1.63
Manhattan Associates	10,566	USD			559	1.33
Match Group	10,700	USD			715	1.69
Meta Financial Group	23,352	USD			504	1.19
Monster Beverage	9,090	USD			527	1.25
New York Community Bancorp	70,723	USD			673	1.60
Nike 'B'	8,635	USD			737	1.75
O'Reilly Automotive	1,888	USD			600	1.42
Paycom Software	2,717	USD			579	1.37
Paylocity Holding	6,733	USD			613	1.45
Regeneron Pharmaceuticals	995	USD			471	1.12
ResMed	4,990	USD			769	1.82
S&P Global	1,981	USD			488	1.16
Southern	13,018	USD			755	1.79
UnitedHealth Group	2,811	USD			706	1.67
Vertex Pharmaceuticals	3,745	USD			868	2.06
Walker & Dunlop	5,775	USD			238	0.56

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Kanada						
Home Capital Group	37,200	CAD			1,040	2.47
TC Energy	15,519	USD			401	0.95
					639	1.52
Japan						
BayCurrent Consulting	7,000	JPY			1,707	4.05
Kobe Bussan	15,600	JPY			326	0.77
Nomura Research Institute	36,500	JPY			611	1.45
					770	1.83
Australien						
JB Hi-Fi	31,821	AUD			959	2.27
Magellan Financial Group	15,788	AUD			543	1.29
					416	0.98
China						
Changchun High & New Technology Industry Group 'A'	6,600	CNY			3,417	8.10
Contemporary Ampere Technology 'A'	38,400	CNY			510	1.21
Hangzhou Tigermed Consulting 'A'	46,456	CNY			652	1.55
Shennan Circuits 'A'	27,900	CNY			419	0.99
Yihai International Holding	140,000	HKD			777	1.84
					1,059	2.51
Taiwan						
TaiSol Electronics	280,000	TWD			803	1.90
Thailand						
Carabao Group	307,000	THB			1,114	2.64
Com7	1,099,800	THB			593	1.41
					521	1.23
Israel						
Solaredge Technologies	5,751	USD			469	1.11
Anlagebestand					42,073	99.73
Gesamter Anlagebestand					42,073	99.73
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					116	0.27
NETTOVERMÖGEN					42,189	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					42,073	99.73
Anlagewerte insgesamt					42,073	99.73
Gesamter Anlagebestand					42,073	99.73
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					116	0.27
NETTOVERMÖGEN					42,189	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Da der Teilfonds noch keinen kompletten 12-monatigen Zeitraum in Betrieb ist, wurden die langfristigen Performancezahlen nicht berechnet.

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Fonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf den Berichtszeitraum vom 11. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Fonds) bis zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	11.12.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	SGD €	SGD €
Geschäftsjahresende	0.0341	0.0341	0.0341	0.0353	0.0354

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“
zum 31. März 2020	CHF €	CHF €	USD €	USD €	USD €
Geschäftsjahresende	0.0330	0.0331	0.0337	0.0337	0.0337

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet), wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargestellt, sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für den Berichtszeitraum vom 11. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Fonds) bis 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	8.2760	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.2760	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.3012	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.3012	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.3029	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	8.3029	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „E“	8.3039	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „EI“	8.3054	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „ZI“	8.3219	entf.	entf.
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Thesaurierende Klasse „A“	8.5734	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.5734	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.5995	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.5995	entf.	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A“	8.0151	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.0151	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.0396	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.0396	entf.	entf.

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	8.1770	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.1770	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.2019	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.2019	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.2031	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	8.2031	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „E“	8.2044	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „EI“	8.2057	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „ZI“	8.2220	entf.	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	42,189	entf.	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	81	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	42,270	entf.	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.99
Ausschüttende Klasse „A“	1.99
Thesaurierende Klasse „C“	0.99
Ausschüttende Klasse „C“	0.99
Thesaurierende Klasse „CI“	0.95
Ausschüttende Klasse „CI“	0.95
Thesaurierende Klasse „E“	0.89
Thesaurierende Klasse „EI“	0.85
Thesaurierende Klasse „ZI“	0.20

Singapur-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.99
Ausschüttende Klasse „A“	1.99
Thesaurierende Klasse „C“	0.99
Ausschüttende Klasse „C“	0.99

Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.99
Ausschüttende Klasse „A“	1.99
Thesaurierende Klasse „C“	0.99
Ausschüttende Klasse „C“	0.99

US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.99
Ausschüttende Klasse „A“	1.99
Thesaurierende Klasse „C“	0.99
Ausschüttende Klasse „C“	0.99
Thesaurierende Klasse „CI“	0.95
Ausschüttende Klasse „CI“	0.95
Thesaurierende Klasse „E“	0.89
Thesaurierende Klasse „EI“	0.85
Thesaurierende Klasse „ZI“	0.20

M&G (Lux) Global Select Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Aktienmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die sich in einem beliebigen Land befinden, einschliesslich der Schwellenmärkte. Der Fonds hält üblicherweise weniger als 40 Titel.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf der Fundamentalanalyse von Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und nachhaltigen Geschäftsmodellen.

Nachhaltigkeitserwägungen spielen eine wichtige Rolle bei der Festlegung des Anlageuniversums und der Beurteilung von Geschäftsmodellen. Unternehmen, die gemäss der Analyse gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact zu Menschenrechten, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsprävention verstossen, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Branchen wie Tabak und umstrittene Waffen werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Der Fonds ist ein fokussierter globaler Core-Aktienfonds, der langfristige Anlagen in Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und Wettbewerbsvorteilen zum Schutz ihrer Rentabilität tätigt. Die Anlageverwaltungsgesellschaft investiert vor allem in Unternehmen, deren kurzfristige Emissionen eine klare Bewertungsgelegenheit bieten.

Nachhaltigkeitserwägungen sind vollständig in das Anlageverfahren integriert.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass dieser Ansatz eine leistungsstarke Kombination schafft, die den langfristigen aufgezinnten Wert von Qualitätsunternehmen bietet und dem Aktienkurs des Unternehmens einen potenziellen Schub verschaffen kann, wenn ein kurzfristiges Problem gelöst wurde.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI World Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Global Select Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum negative Renditen, wobei die Volatilität am Ende des Berichtszeitraums ein Niveau erreichte, das seit der Finanzkrise im Jahr 2008 nicht mehr beobachtet worden war. Über einen Grossteil des Berichtszeitraums wurde die Marktstimmung von einer Reihe wiederkehrender Themen beherrscht, darunter der anhaltende Handelskrieg zwischen den USA und China, politische Schwierigkeiten in Europa, die durch den bevorstehenden Brexit noch verschärft wurden, geopolitische Spannungen im Nahen Osten und ein schwacher Ölpreis.

Trotz dieser Schwierigkeiten verfolgten die Märkte allgemein einen Aufwärtstrend, und an der Schwelle zum neuen Jahr erschienen die Anleger optimistisch. Diese positive Stimmung erwies sich jedoch als kurzlebig. Die Märkte wurden gegen Ende Februar und im März stark angeschlagen, als Bedenken um die Covid-19-Pandemie zum schlechtesten Quartal für die globalen Märkte seit der Finanzkrise im Jahr 2008 führten. Andernorts drückte eine Kombination aus einer nachlassenden globalen Wirtschaftsnachfrage und einem Preiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland die Ölpreise auf ihren niedrigsten Stand seit 2002. Anschliessend war der Energiesektor in dem Monat mit Abstand das Schlusslicht, gefolgt von den Finanz-, Grundstoff- und Immobiliensektoren. Angesichts der Umstände überraschte es nicht, dass die widerstandsfähigsten Sektoren im Berichtszeitraum die IT- und Gesundheitssektoren waren, während sich die Versorgungsunternehmen und Basiskonsumgüter ebenfalls als robuster erwiesen als der Gesamtmarkt.

Vor diesem Hintergrund ging der Teilfonds über den Berichtszeitraum zurück, er behauptete sich jedoch besser als seine Benchmark, der MSCI World Net Return Index. Die Titelauswahl in den Grundstoff- und IT-Sektoren trug am stärksten zur Wertschöpfung bei, während die unter dem Index liegende Position im Energiesektor und die über dem Index liegende Position im Gesundheitssektor ebenfalls günstig waren. Auf der negativen Seite belastete die Titelauswahl in den Finanz- und Nichtbasiskonsumgütersektoren die Wertentwicklung im Berichtszeitraum.

Auf Einzeltitelbene stammte der grösste Beitrag zum Ergebnis des Teilfonds von dem US-amerikanischen Technologieriesen Microsoft. Das Unternehmen hat dank seiner cloudbasierten Lösung Azure und seines Office 365-Abonnementservices solide Renditen erwirtschaftet. Weitere günstige Positionen waren unter anderem der Luxusjuwelier Tiffany, der durch das Übernahmeangebot von LVMH vor dem Abverkauf geschützt wurde, und der US-amerikanische Metallverpackungsspezialist Ball Corp. Ball hat ebenfalls anhaltenden betrieblichen Erfolg geliefert, dem ein wachsender Rückstand im Luftfahrtbereich, eine steigende globale Nachfrage nach umweltfreundlichen Metallverpackungen und günstige Kosteneinsparungsinitiativen im letzten Jahre zugrunde lagen.

Auf der negativen Seite war der grösste Verlustbringer im Berichtszeitraum der britische Einzelhändler WH Smith. Das Engagement im Einzelhandels- und Reisebereich machte die Aktie besonders für die Stilllegung der Wirtschaft anfällig, sodass das Unternehmen eine Gewinnwarnung veröffentlichen musste:

Angesichts der verbreiteten Reiseverbote und Ausgangssperren gingen die Kundenzahlen von WH Smith in den Flughäfen und in der Innenstadt stark zurück. Weitere Verlustbringer waren unter anderem der dänische globale Serviceanbieter ISS und das US-amerikanische Direktbanking- und Zahlungsunternehmen Discover Financial Services.

Engagement

Verantwortungsvolle Anleger können einen Wandel bewirken, indem sie sich mit den Unternehmen, in die sie investieren, über eine Reihe von Themen austauschen, und indem sie nicht zuletzt ein verantwortungsvolles Handeln und eine langfristige Denkweise des Unternehmens unterstützen und die Unternehmen auch dazu anregen, ihre Offenlegung zu verbessern oder anspruchsvollere Nachhaltigkeitsziele zu setzen. Wir führen einen laufenden Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren, sowie mit Unternehmen auf unserer Beobachtungsliste der Aktien, die wir zum richtigen Zeitpunkt und Preis kaufen wollen. Angesichts der Covid-19-Pandemie waren wir zum Ende des Berichtszeitraums an zahlreichen Gesprächen über den Ausbruch mit Unternehmen beteiligt, in die wir investieren, wobei unter anderem besprochen wurde, wie ihre jeweilige Geschäftstätigkeit von dem Virus betroffen war, welche Notfallpläne bestanden und wie sie mit den Interessengruppen einschliesslich ihrer Mitarbeiter und ihrem gesellschaftlichen Umfeld kommunizierten. Wir sprachen mit dem vorgenannten Unternehmen Ball Corp, dem deutschen Industriegashersteller Linde und dem US-Medizingerätehersteller Becton Dickinson, um nur ein paar Beispiele zu nennen.

Ball Corp wurde in allen Ländern, in denen das Unternehmen tätig ist, für „wesentlich“ erklärt, und alle seine Einrichtungen sind weiterhin in Betrieb. Das Unternehmen betreibt auch Redundanz und nutzt benachbarte Werke, wenn Einrichtungen stillgelegt werden müssen. Wir besprachen die Bilanz des Unternehmens, fragten nach Bedenken um Lieferketten und Materialbeschaffung und erkundigten uns nach dem Wohlergehen der Mitarbeiter einschliesslich der Massnahmen des Unternehmens zur Sicherstellung ihrer Sicherheit.

Mit Linde besprachen wir die Modalitäten des laufenden Betriebs. Das Unternehmen erklärte, dass die Eröffnung des neuen Werks in Asien planmässig weiterläuft und dass es derzeit sicherstellt, dass es weiterhin Krankenhäuser versorgen kann, was natürlich wichtig ist, da Linde diese mit Sauerstoff beliefert.

Bei Becton besprachen wir die Alaris-Pumpenangelegenheit. Alaris-Pumpen werden zur Einspritzung von Medikamenten in Patienten verwendet, und Anfang letzten Jahres rief das Unternehmen einige der Pumpen zurück, da Bedenken bestanden, dass sie Medikamente schneller, langsamer oder unabsichtlich verabreichen könnten. Zur Beseitigung des Problems musste hauptsächlich die Software der Pumpen geändert werden, und Becton ging davon aus, dass dies keine neuen Studien erforderte. Die US-amerikanische Food and Drug Administration (FDA) sah dies anders und erklärte, dass sich die Pumpe so stark geändert habe, dass eine neue Studie erforderlich sei. Dies führte zur Stornierung von Umsätzen in Höhe von 450 Mio. USD im Jahr 2020. Becton versicherte uns, dass das Unternehmen daran arbeitete und dass es seine Verfahren geändert habe, um sicherzustellen, dass keine weitere Fehlkommunikation mit der FDA vorkommt.

M&G (Lux) Global Select Fund

Investment-Überblick

Anlagetätigkeit

Im Berichtszeitraum nahmen wir mit dem dänischen Allergie-Immuntherapie-Spezialisten ALK-Abelló eine neue Position in den Teilfonds auf. ALK ist ein auf Autoimmuntherapien für Staubmilben- und Grasallergien spezialisiertes Qualitätsunternehmen. Diese Therapien waren traditionell injizierbar, was manchmal zu tödlichen allergischen Reaktionen führen könnte, ALK hat jedoch sicherere und leichter verabreichbare Tabletten entwickelt. Diese wurden zum Vertrieb an Erwachsene in Europa und in den USA zugelassen, und das Unternehmen führt derzeit klinische Studien an Kindern durch, um zu bestimmen, ob die Tabletten für allergisches Asthma wirksam sind – dies könnte bei ihrem Abschluss im Jahr 2020 den grossen Pädiatriemarkt eröffnen. Unserer Ansicht nach hat ALK einzigartige und gut geschützte Kompetenzen, nachdem das Unternehmen seine Forschungs- und Entwicklungskapazitäten seit Anfang des 20. Jahrhunderts entwickelt hat. Wir sehen ein starkes Wachstumspotenzial für das Unternehmen, wenn seine Vertriebsstrategie erfolgreich ist, insbesondere in den USA.

Dagegen stellten wir unsere kleine verbleibende Position in dem israelischen Pharmaunternehmen Teva glatt, da wir nicht mehr von dem Unternehmen überzeugt waren.

Ausblick

Ereignisse wie die extreme Marktreaktion auf die Covid-19-Pandemie lassen sich nur schwer vorhersagen, und während solche Ereignisse vom Investmentstandpunkt aus betrachtet kurzfristig schmerzhaft sein können, können sie auch Chancen für langfristige Anleger schaffen. Unserer Ansicht nach kann die Anlage in Qualitätsunternehmen, wenn diese unterbewertet sind, zu langfristigen Vorteilen für unsere Kunden beitragen, wenn die Märkte auf normalere Niveaus zurückkehren.

Es ist unwahrscheinlich, dass der Markt von seinem Ausgangspunkt am Ende des Berichtszeitraums linear steigen wird, wir sehen auf diesen Niveaus jedoch ein hervorragendes langfristiges Wertpotenzial. Unternehmen mit weniger robusten Geschäftsmodellen haben sehr erhebliche Rückschläge erlebt, wodurch das zukünftige Abwärtsrisiko eingeschränkt wird, während Unternehmen mit stabilem Wachstum geringere Rückschläge erlebt haben, unserer Ansicht nach jedoch dennoch sehr billig erscheinen.

Wir konzentrieren uns stärker auf die Fundamentaldaten der Unternehmen als auf makroökonomische Daten, es erscheint jedoch wahrscheinlich, dass der Coronavirus-Ausbruch die Volkswirtschaften einige Zeit lang ausbremsen und Europa möglicherweise in eine Rezession drücken wird – wir gehen jedoch davon aus, dass nicht alle Rezessionen gleich sind. Wir sehen in der derzeitigen Situation keine extremen Exzesse im Wirtschaftssystem und keine Überschwänglichkeit im Bankensektor, und die staatlichen Bemühungen zur Bekämpfung des Abschwungs werden dies möglicherweise zu einer flachen

Rezession machen, was unseren derzeitigen Erwartungen entspricht. Dies könnte dennoch zu Konkursen und steigender Arbeitslosigkeit führen, wir sehen dies derzeit jedoch nicht als eine systemische Bedrohung, und derzeit besteht keine Aktienblase, die platzen könnte.

Was das aktuelle Portfolio anbelangt sind wir weiterhin von der Qualität der Aktien im Teilfonds überzeugt. Als langfristige Anleger richten wir unser Augenmerk auf die Fähigkeit unserer Positionen, langfristig für den Teilfonds und für unsere Kunden Wert zu schöpfen, und wir sind in Bezug auf ihre Aussichten nach wie vor optimistisch.

John William Olsen Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Select Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					77,516	95.91
Energie - Ausrüstung & Dienstleistungen						
National Oilwell Varco	51,609	USD			484	0.60
Chemikalien						
Linde	12,703	EUR			2,208	2.73
Behälter & Verpackungsmaterial						
Ball	48,578	USD			3,205	3.97
Baustoffe						
Johnson Controls International	64,770	USD			1,715	2.12
Elektrische Ausrüstung						
Schneider Electric	35,731	EUR			3,079	3.81
Maschinen						
Graco	46,798	USD			2,248	2.78
Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen						
ISS	79,400	DKK			1,098	1.36
Schifffahrt						
Kuehne + Nagel International	13,081	CHF			1,798	2.22
Fachhandel						
Tiffany	26,057	USD			6,462	8.00
WH Smith	227,746	GBP			3,350	4.15
					3,112	3.85
Lebensmittelprodukte						
Nestle	27,131	CHF			2,785	3.45
Haushaltsprodukte						
Reckitt Benckiser Group	26,120	GBP			1,978	2.45
Produkte für den persönlichen Bedarf						
Unilever	54,891	EUR			2,648	3.28
Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf						
Becton Dickinson	18,242	USD			4,066	5.03
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen						
UnitedHealth Group	21,627	USD			5,433	6.72
Pharmazeutik						
ALK-Abello	9,272	DKK			5,686	7.03
Novo Nordisk 'B'	59,162	DKK			2,112	2.61
					3,574	4.42
Banken						
ING Groep	159,338	EUR			1,882	2.33
M&T Bank	9,786	USD			836	1.04
					1,046	1.29
Verbraucherfinanzen						
American Express	25,927	USD			3,649	4.51
Discover Financial Services	34,870	USD			2,339	2.89
					1,310	1.62
Kapitalmärkte						
Bank of New York Mellon	42,873	USD			1,819	2.25
Georgia Capital	68,544	GBP			1,458	1.80
					361	0.45
Versicherungen						
Tokio Marine Holdings	63,400	JPY			2,886	3.57
IT-Dienste						
Visa 'A'	17,712	USD			2,932	3.63
Software						
ANSYS	10,687	USD			11,648	14.41
Manhattan Associates	56,067	USD			2,511	3.11
Microsoft	38,486	USD			2,968	3.67
					6,169	7.63
Unterhaltung						
Electronic Arts	18,369	USD			1,794	2.22
Interaktive Medien u. Dienstleistungen						
Alphabet 'A'	3,022	USD			6,013	7.44
Tencent Holdings	52,000	HKD			3,464	4.29
					2,549	3.15
Anlagebestand					77,516	95.91

M&G (Lux) Global Select Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
GELDNAHE MITTEL						
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“					2,624	3.25
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	2,624,000	USD			2,624	3.25
Gesamter Anlagebestand					80,140	99.16
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					676	0.84
NETTOVERMÖGEN					80,816	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					77,516	95.91
Anlagewerte insgesamt					77,516	95.91
Gesamter Anlagebestand					77,516	95.91
Geldnahe Mittel					2,624	3.25
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					676	0.84
NETTOVERMÖGEN					80,816	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Global Select Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilinhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-6.0	+1.3	+2.0	+5.5	28.11.2001	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-6.0	+1.3	+2.1	+7.0	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „B“	-6.4	+0.8	entf.	+4.7	21.03.2016	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-5.0	+2.3	+3.1	+6.5	28.11.2001	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-5.0	+2.4	+3.1	+8.1	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-5.0	+2.9	+3.9	+7.3	28.11.2001	19.11.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-8.3	+2.2	+2.4	+7.2	19.12.2008	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-8.3	+2.2	+2.4	+3.3	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-7.4	+3.2	+3.5	+8.3	19.12.2008	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-7.4	+3.2	+3.5	+4.3	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-7.4	+3.8	+4.3	+9.2	19.12.2008	19.11.2018

[a] Die Fondspersformance vor der Auflegung des Fonds am 9. November 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Global Select Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Global Select Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 19. Dezember 1967 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 9. November 2018 mit dem M&G (Lux) Global Select Fund.

M&G (Lux) Global Select Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.04.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	USD €	USD €
Geschäftsjahresende	0.4341	0.4933	0.3532	0.3824

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	26.8788	28.5816	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	25.6357	27.4261	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	12.0963	12.9283	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	31.6215	33.2858	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	29.3076	31.0378	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.9542	10.4752	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	21.9223	23.9091	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	20.8559	22.8872	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	24.4743	26.4226	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	22.7385	24.6965	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.5383	10.2955	entf.
NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	80,816	76,960	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(78)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	80,738	76,960	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			2.00
Ausschüttende Klasse „A“			2.00
Thesaurierende Klasse „B“			2.50
Thesaurierende Klasse „C“			1.00
Ausschüttende Klasse „C“			1.00
Thesaurierende Klasse „CI“			0.96
US-Dollar			%
Thesaurierende Klasse „A“			2.00
Ausschüttende Klasse „A“			2.00
Thesaurierende Klasse „C“			1.00
Ausschüttende Klasse „C“			1.00
Thesaurierende Klasse „CI“			0.96

M&G (Lux) Global Strategic Value Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Wichtige Mitteilung

Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Name des Fonds M&G (Lux) Global Recovery Fund. Dieser wurde am 12. Februar 2020 in M&G (Lux) Global Strategic Value Fund umbenannt. Bitte beachten Sie, dass der Fonds auch seine Anlagepolitik und seinen Anlageansatz änderte.

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamtertragsrate (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Aktienmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die sich in einem beliebigen Land befinden, einschliesslich der Schwellenmärkte.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann auch direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in andere übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Absicherung können derivative Instrumente eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds wendet einen disziplinierten Anlageansatz an, der sich auf die Analyse und Auswahl einzelner Unternehmen konzentriert.

Der Anlageansatz konzentriert sich auf die Identifizierung von Aktien günstiger oder unbeliebter Unternehmen, die nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft unterbewertet sind.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist bestrebt, Unternehmen zu identifizieren, die unterbewertet sind. Gleichzeitig versucht sie, Unternehmen mit Problemen zu vermeiden, die eine Verbesserung ihres Aktienkurses im Laufe der Zeit verhindern könnten.

Der Ansatz des Fonds kombiniert einen strikten Bewertungsfilter mit einer rigorosen qualitativen Analyse. Hierdurch wird sichergestellt, dass sich der Fonds auf günstige Aktien konzentriert, ohne dabei im Hinblick auf Merkmale wie Finanzkraft oder Wettbewerbsvorteile Kompromisse einzugehen.

Die Haupttreiber der Renditen werden eher in der substanzorientierten und allgemeinen Titelauswahl statt in einzelnen Sektoren oder Titeln gesehen.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI ACWI Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Global Strategic Value Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die weltweiten Aktienmärkte fielen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum, die Verluste wurden jedoch weitgehend am Ende des Berichtszeitraums verzeichnet, als der Coronavirus-Ausbruch einen plötzlichen Abschwung auslöste.

Die Aktienkurse stiegen über den Grossteil des Berichtszeitraums, obwohl die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zwischenzeitlich einige Besorgnis verursachten. Nachdem sie Mitte Februar Rekordhochs erreicht hatten, fielen die globalen Aktienmärkte jedoch aufgrund von Befürchtungen um die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie.

Die Schwellenmärkte standen an der Spitze der Rückgänge, wobei China jedoch überraschend widerstandsfähig war, obwohl der Ausbruch dort seinen Ursprung hatte. Asien-Pazifik ohne Japan und Europa blieben ebenfalls hinter dem Gesamtmarkt zurück. Japan und die USA behaupteten sich am besten, da sie vom Zufluchtsstatus ihrer Währungen profitierten.

Der Energiesektor war am schwächsten, da die Ölpreise aufgrund von Bedenken um eine schwache Nachfrage und einen Preiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland fielen. Bedenken um die wirtschaftlichen Aussichten belasteten die Finanz-, Industrie- und Grundstoffsektoren stark.

Im Gegensatz dazu verhalf die Suche der Anleger nach sicheren Anlagen den Basiskonsumgüter-, Gesundheits- und Versorgungssektoren zu einer Outperformance. Bei diesen „defensiven“ Sektoren wird allgemein davon ausgegangen, dass sie unter schwierigen wirtschaftlichen Bedingungen widerstandsfähig sind. Der IT-Sektor lag mit Abstand an der Spitze, da Apple und Microsoft stark stiegen.

Vor diesem Hintergrund ging der Teilfonds zurück und blieb über den Berichtszeitraum hinter seiner Benchmark, dem MSCI ACWI Net Return Index, zurück.

Auf der Portfolioebene belastete unsere Position in der chinesischen Biopharmafirma Hutchison China MediTech (bekannt als Chi-Med) die Wertentwicklung im Anschluss an einen Aktienverkauf ihrer Muttergesellschaft mit einem Abschlag von 20% gegenüber dem Markt.

Im Energiesektor belasteten schwache Ölpreise BP, FAR, ein australisches Öl- und Gasexplorationsunternehmen, und den im Vereinigten Königreich notierten Ölproduzenten Tullow Oil. Der Aktienkurs von Tullow geriet im Anschluss an enttäuschende Explorationsergebnisse und Produktionsprobleme in seinem bedeutenden Ölfeld in Ghana ebenfalls unter Druck.

Als der Finanzsektor zu kämpfen hatte, bremste unsere Position in dem irischen Kreditinstitut Bank of Ireland die Renditen, während das kanadische Goldbergbauunternehmen Midas Gold das Ergebnis belastete, was einen Rückgang des Goldpreises Anfang 2019 widerspiegelt.

Darüber hinaus erwies sich das mangelnde Engagement in Apple als kostspielig, da der grosse Indexwert den Markt übertraf.

Diese Belastungsfaktoren machten positive Beiträge von den Gesundheitstiteln Athersys, Bristol-Myers Squibb und Biogen mehr als zunichte. Die Aktien von Biogen erhielten durch Optimismus um die Aussichten für das neue Alzheimer-Medikament des Unternehmens Auftrieb, während Athersys aufgrund der Meldungen zulegte, das Unternehmen plane Tests, um zu klären, ob sein Medikament zur Behandlung von Covid-19 dienen könnte.

Im Energiesektor trug unsere Position im führenden US-amerikanischen Ölproduzenten Anadarko Petroleum zur Wertschöpfung bei, als das Unternehmen im Anschluss an einen Bieterkrieg mit Chevron einem Übernahmeangebot von Occidental Petroleum in Höhe von 55 Mrd. USD unterlag.

Als der japanische Aktienmarkt den globalen Markt übertraf, trug unsere Position im Verbraucherelektronikkonzern Sony zur Wertschöpfung bei. Die US-amerikanische Supermarktkette Kroger leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, da Lebensmitteleinzelhändler während der Ausgangssperren voraussichtlich eine robuste Nachfrage sehen werden.

Anlagetätigkeit

Der Berichtszeitraum war relativ aktiv, da wir das Portfolio im Einklang mit der neuen Substanzstrategie dort neu positionierten, wo wir die attraktivsten Gelegenheiten sahen. Wir kauften mehrere neue Positionen und verkauften eine Reihe bestehender Engagements.

In den USA kauften wir unter anderem JP Morgan Chase, die grösste Bank des Landes, den Chip-Hersteller Intel, den Energieanbieter Exelon und den Medikamentenhersteller Bristol-Myers Squibb. Unserer Ansicht nach hat das führende Krebsmedikament von Bristol-Myers Squibb erhebliches Wachstumspotenzial und die Aussichten des Unternehmens werden derzeit unterbewertet.

In Japan eröffneten wir eine Position im Telekommunikationsunternehmen NTT, während der französische Energieriese Total und das schwedische Sicherheitsdienstleistungsunternehmen Securitas ebenfalls ins Portfolio aufgenommen wurden.

Andererseits haben wir unter anderem die Positionen des Teilfonds in dem malaysischen Billigflieger AirAsia, in dem in Australien ansässigen Gesundheitsunternehmen Medical Developments International, dem dänischen Juweliergeschäft Pandora und der US-Bank Wells Fargo glattgestellt.

Ausblick

Die Verbreitung von Covid-19 und die Aussichten auf eine globale Rezession werden die Finanzmärkte wahrscheinlich auf absehbare Zeit beherrschen. Das Problem für die Anleger besteht darin, dass dies Neuland ist und dass sich nicht vorhersagen lässt, was als Nächstes passieren könnte.

Im Anschluss an den dramatischen Abverkauf zum Ende des Berichtszeitraums sehen wir Chancen in mehreren Bereichen. Da die wirtschaftlichen Folgen des Coronavirus jedoch wahrscheinlich sehr schwerwiegend sein werden, werden wir die Fundamentaldaten der Unternehmen genau im Auge behalten. Unserer Ansicht nach werden starke Bilanzen ein wesentlicher Faktor für das Überleben dieser Krise sein.

Es ist unmöglich, auf kurze Sicht einen absolut klaren Einblick in den Markt zu gewinnen, wir gehen jedoch davon aus, dass sich für sorgfältige langfristig orientierte Anleger zahlreiche Chancen bieten. Wie bereits im Berichtszeitraum werden wir weiterhin versuchen, jegliche Turbulenzen zu nutzen, um in Unternehmen zu investieren, die unserer Ansicht nach zu stark gefallen sind. Wir rechnen damit, dass unser klarer Substanzanlageprozess mit einem Schwerpunkt auf starken Bilanzen den Renditen nach dem Ende dieser Krise zugute kommen wird.

Richard Halle, Daniel White und Shane Kelly Co-Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Strategic Value Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					1,921	96.05
Vereinigtes Königreich					155	7.75
BP	9,883	GBP			41	2.05
Coca-Cola European Partners	575	USD			21	1.05
GW Pharmaceuticals ADR	256	USD			22	1.10
Next	225	GBP			11	0.55
Royal Bank of Scotland Group	13,944	GBP			20	1.00
Standard Chartered	3,900	HKD			22	1.10
William Hill	21,287	GBP			18	0.90
Belgien					43	2.15
Euronav	916	EUR			10	0.50
UCB	385	EUR			33	1.65
Finnland						
UPM-Kymmene	1,424	EUR			39	1.95
Frankreich					41	2.05
Fnac Darty	434	EUR			12	0.60
TOTAL	779	EUR			29	1.45
Deutschland					103	5.15
Bayer	313	EUR			18	0.90
Bilfinger	573	EUR			9	0.45
Deutsche Lufthansa	2,012	EUR			19	0.95
Rheinmetall	211	EUR			15	0.75
Volkswagen Pref. (non voting)	366	EUR			42	2.10
Irland					43	2.15
Bank of Ireland Group	6,690	EUR			13	0.65
Kenmare Resources	12,227	GBP			30	1.50
Luxemburg					27	1.35
APERAM	849	EUR			18	0.90
Tenaris	1,511	EUR			9	0.45
Niederlande						
Koninklijke Ahold Delhaize	1,781	EUR			42	2.10
Spanien					42	2.10
CaixaBank	8,549	EUR			16	0.80
Mapfre	15,590	EUR			26	1.30
Schweden						
Securitas 'B'	3,166	SEK			33	1.65
Schweiz						
Arbonia	2,321	CHF			18	0.90
Vereinigte Staaten					897	44.85
Anthem	182	USD			42	2.10
AT&T	167	USD			5	0.25
Athersys	5,056	USD			13	0.65
Biogen	41	USD			13	0.65
Bristol-Myers Squibb	827	USD			45	2.25
Cisco Systems	914	USD			37	1.85
Citigroup	890	USD			39	1.95
Cognizant Technology Solutions 'A'	530	USD			25	1.25
Comcast 'A'	1,313	USD			47	2.35
Coty 'A'	1,826	USD			10	0.50
DXC Technology	668	USD			10	0.50
Exelon	1,142	USD			42	2.10
Extended Stay America	1,793	USD			13	0.65
FedEx	147	USD			18	0.90
Foot Locker	603	USD			13	0.65
General Electric	3,017	USD			24	1.20
Hartford Financial Services Group	646	USD			23	1.15
Hewlett Packard Enterprise	2,491	USD			25	1.25
Intel	909	USD			50	2.50
JPMorgan Chase	552	USD			52	2.60
Kroger	1,003	USD			30	1.50
Loews	442	USD			16	0.80
Microsoft	264	USD			42	2.10
Molson Coors Beverage 'B'	518	USD			21	1.05
New York Community Bancorp	2,351	USD			22	1.10
Oracle	701	USD			35	1.75

M&G (Lux) Global Strategic Value Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)						
Oshkosh	172	USD			11	0.55
Pfizer	1,501	USD			49	2.45
PNC Financial Services Group	186	USD			19	0.95
Syneos Health	197	USD			8	0.40
Tapestry	1,144	USD			15	0.75
Tyson Foods 'A'	268	USD			16	0.80
Verizon Communications	806	USD			44	2.20
Weyerhaeuser	1,340	USD			23	1.15
Kanada					35	1.75
First Quantum Minerals	2,879	CAD			14	0.70
Midas Gold	64,021	CAD			21	1.05
Japan					171	8.55
Japan Airlines	500	JPY			9	0.45
Kajima	1,000	JPY			10	0.50
Nippon Telegraph & Telephone	2,000	JPY			48	2.40
Sony	900	JPY			53	2.65
Takeda Pharmaceutical	800	JPY			24	1.20
Tokyo Broadcasting System Holdings	1,900	JPY			27	1.35
Australien					66	3.30
Bionomics	33,441	AUD			1	0.05
FBR	535,411	AUD			7	0.35
IPH	3,618	AUD			16	0.80
Mineral Commodities	264,374	AUD			28	1.40
St Barbara	9,571	AUD			12	0.60
Vintage Energy	61,374	AUD			2	0.10
China					33	1.65
Autohome ADR	175	USD			12	0.60
China Financial Services Holdings	598,000	HKD			21	1.05
Hongkong					55	2.75
Global Brands Group Holding	62,000	HKD			1	0.05
Hutchison China MediTech	8,675	GBP			32	1.60
Hutchison China MediTech ADR	1,204	USD			22	1.10
Singapur						
ComfortDelGro	10,000	SGD			11	0.55
Südkorea						
Samsung Electronics	918	KRW			36	1.80
Vereinigte Arabische Emirate						
DP World	2,050	USD			31	1.55
Anlagebestand					1,921	96.05
GELDNAHE MITTEL					32	1.60
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	32,000	USD			32	1.60
Gesamter Anlagebestand					1,953	97.65
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					47	2.35
NETTOVERMÖGEN					2,000	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					1,921	96.05
Anlagewerte insgesamt					1,921	96.05
Gesamter Anlagebestand					1,921	96.05
Geldnahe Mittel					32	1.60
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					47	2.35
NETTOVERMÖGEN					2,000	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Global Strategic Value Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A“	-19.9	entf.	entf.	-15.9	18.07.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-19.1	entf.	entf.	-15.0	18.07.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-20.8	18.10.2019
Thesaurierende Klasse „L“	-18.9	entf.	entf.	-14.8	18.07.2018
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	-21.9	entf.	entf.	-18.8	18.07.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-21.1	entf.	entf.	-17.9	18.07.2018
Thesaurierende Klasse „L“	-20.9	entf.	entf.	-17.7	18.07.2018

M&G (Lux) Global Strategic Value Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds hat keine ausschüttenden Anteilklassen.

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	7.4519	9.3057	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	7.5792	9.3709	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.9242	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „L“	7.6132	9.3872	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	7.0213	8.9945	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	7.1422	9.0572	entf.
Thesaurierende Klasse „L“	7.1722	9.0727	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	2,000	1,138	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	entf.	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	2,000	1,138	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	2.79
Thesaurierende Klasse „C“	1.79
Thesaurierende Klasse „CI“	1.75
Thesaurierende Klasse „L“	1.53
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	2.80
Thesaurierende Klasse „C“	1.80
Thesaurierende Klasse „L“	1.54

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist eine jährliche Gesamrendite (Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum), die vor Abzug von Gebühren, unter allen Marktbedingungen und in einem Dreijahreszeitraum mindestens der Rendite für Barmittel* plus 4% entspricht.

Gleichzeitig versucht der Fonds, das Ausmass der Wertschwankungen des Fonds im Laufe der Zeit (Volatilität) zu minimieren und die monatlichen Verluste zu begrenzen. Indem die Volatilität des Fonds auf diese Weise verwaltet wird, sinkt die Möglichkeit, eine deutlich höhere Rendite als den 3-Monats-Euribor plus 4% zu erzielen.

* Auf Basis des 3-Monats-Euribor, dem Zinssatz, zu dem die Banken einander Geld leihen.

Anlagepolitik

Der Fonds verwendet einen äusserst flexiblen Anlageansatz, der es ihm ermöglicht, in verschiedene Arten von Anlagewerten aus aller Welt zu investieren.

Der Fonds investiert vornehmlich in folgende Anlageklassen: Anleihen, Aktien, Währungen, Barmittel, geldnahe Instrumente und Einlagen. Zum Aufbau eines Engagements in diesen Vermögenswerten investiert der Fonds meist in Derivate, er kann jedoch auch Direktanlagen tätigen. Der Fonds kann auch über andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

Der Fonds kann vorübergehend hohe Barmittelbestände halten, wenn die Anlageverwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass die Anlagegelegenheiten auf einige wenige Bereiche beschränkt sind oder die verfügbaren Anlagegelegenheiten das Risiko für den Fonds zu stark erhöhen würden.

Der Fonds kann Short-Positionen in Märkten, Währungen, Wertpapieren, Indizes und anderen Wertpapiergruppen eingehen (d. h. Derivate halten, um bei einem Wertverlust der Basiswerte eine positive Rendite zu erzielen). Darüber hinaus hat der Fonds die Flexibilität, ein Engagement in Anlagen einzugehen, das über dem Nettoinventarwert des Fonds liegt, um die potenziellen Renditen in steigenden und sinkenden Märkten zu erhöhen.

Derivate können zur Erreichung des Anlageziels des Fonds sowie für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt werden.

Die Derivate, in die der Fonds investieren darf, umfassen Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps, Optionen und Total Return Swaps.

Der Fonds darf unter anderem in folgende Anleihen investieren:

- Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen, Gebietskörperschaften, Regierungsbehörden oder bestimmten internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden, Wandelanleihen, Anleihen von Emittenten aus Schwellenmärkten;
- auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische Inlandsanleihen;

- Anleihen mit einem Rating über Investment Grade von einer anerkannten Rating-Agentur; und
- bis zu 60% des Nettoinventarwerts des Fonds in Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen anlegen.

Der Fonds kann auch in andere Einlagen und Optionsscheine investieren, die von Emittenten aus aller Welt begeben werden und auf jede beliebige Währung lauten können.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwendet bei der Kapitalallokation zwischen den verschiedenen Arten von Vermögenswerten einen äusserst flexiblen Top-down-Ansatz, um auf Veränderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Anlagewerte zu reagieren. Dieser Ansatz verbindet eingehende Analysen zur Ermittlung des mittel- bis langfristigen Werts der Vermögenswerte mit einer Analyse der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse, um Anlagegelegenheiten zu ermitteln. Insbesondere versucht die Verwaltungsgesellschaft zu reagieren, wenn sich die Preise der Vermögenswerte aufgrund der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse von einem angemessenen, als „fair“ empfundenen langfristigen Wert entfernen.

Die Mischung der im Fonds gehaltenen Vermögenswerte wird regelmässig angepasst, je nachdem, wo die Anlageverwaltungsgesellschaft den meisten Wert sieht, und um die Risiken zu verwalten und Verluste zu minimieren. Zur Verwaltung des Risikos investiert die Anlageverwaltungsgesellschaft weltweit in verschiedene Anlageklassen, Sektoren, Währungen und Länder und kombiniert diversifizierte und relativ unkorrelierte Vermögenswerte (dies sind Vermögenswerte, die auf unterschiedliche Weise durch die Marktbedingungen beeinflusst werden). Darüber hinaus setzt die Anlageverwaltungsgesellschaft Derivatestrategien ein, um einen Schutz gegen sinkende Märkte zu erreichen bzw. davon zu profitieren.

Der Fonds baut in der Regel Positionen auf Index- oder Sektorebene auf oder investiert in einen Korb von Vermögenswerten, um bestimmte Anlagethemen auszunutzen (beispielsweise Aktien von Unternehmen, die ein Engagement in einem bestimmten Land oder einer Region bieten), er kann jedoch auch Positionen in einzelnen Aktien oder Anleihen halten.

Dieser Ansatz bietet nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft die Möglichkeit, die monatlichen Verluste in normalen bis angespannten Phasen auf unter 3% und in stark angespannten Phasen auf unter 6% zu begrenzen. Nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft hat der Fonds das Potenzial, die annualisierte Volatilität (das Ausmass der Wertschwankungen des Fonds in einem beliebigen Zwölfmonatszeitraum) auf 3% bis 7% zu beschränken.

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Vergleichsindex für die Performance

Der Vergleichsindex für die Performance ist nachstehend angegeben:

- für die EUR-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-Euribor + 4%
- für die CHF Hedged-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-CHF LIBOR + 4%
- für die GBP Hedged-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-GBP LIBOR + 4%
- für die USD Hedged-Anteilsklasse ist der Vergleichsindex für die Performance der 3-Monats-USD LIBOR + 4%

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgröße, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Der Teilfonds verzeichnete im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine negative Gesamtrendite und blieb hinter seiner Benchmark zurück.

Angesichts der Positionierung des Teilfonds belastete der Handelskrieg zwischen den USA und China die Renditen über einen Grossteil des Berichtszeitraums, bevor die globale Verbreitung des Coronavirus im ersten Quartal 2020 historische Anlagepreisrückgänge auslöste. Wir hatten im Januar und Februar Massnahmen ergriffen, um das Portfoliorisiko zu reduzieren, was dazu beitrug, die Verluste des Teilfonds im März deutlich unter denen der Gesamtmärkte insbesondere bei den globalen Aktien und vielen Schwellenmarktanlagen zu halten.

Aktien belasteten die Wertentwicklung aufgrund der globalen Wesensart und des Ausmasses der Marktrückgänge trotz des diversifizierten Engagements des Teilfonds in einer Reihe von Aktienmärkten und bevorzugten Sektoren am stärksten. Positionen in asiatischen und britischen Marktindizes sowie in europäischen Banken waren im Berichtszeitraum unter den bedeutendsten Schlusslichtern. Die Verluste wurden durch eine dynamische Dimensionierung der Positionierung reduziert, die ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie ist. Anfang 2020 erschienen uns die Aktien teuer und anfällig für Rückgänge, sodass wir das Engagement reduzierten. Dies half, die Auswirkungen der Aktienmarktrückgänge auf das Portfolio abzumildern.

Im Rentenbereich belasteten Short-Positionen (die von rückläufigen Anlagepreisen profitieren sollen) in deutschen und britischen Staatsanleihen die Wertentwicklung, als die Verzinsungen anhaltende Rückgänge auf historische Tiefstände im Sommer 2019 erlebten. Ein Long-Engagement (das von steigenden Anlagepreisen profitieren soll) in ausgewählten Schwellenmarktanleihen belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Diese Positionen haben gelegentlich eine nützliche Diversifizierung geboten, da sie sich unabhängig von Anlagen aus Industrieländern entwickeln können und attraktive Verzinsungen bieten. Sie waren jedoch im März dieses Jahres besonders von einer erhöhten Volatilität betroffen, wobei eine allgemeine Risikoscheu durch eine erhöhte Nachfrage nach dem US-Dollar und Einbrüchen bei den Rohstoffpreisen noch verstärkt wurde.

US-Staatsanleihen und Credit Default Swaps (CDS) auf Staatsanleihen von Schwellenländern waren im Berichtszeitraum die Haupttrenditequellen. Wir nahmen ausserdem eine taktische Dimensionierung unseres Engagements in diesen Anlagen vor, was dem Portfolio weiteren Schutz bot.

Anlagetätigkeit

Der Teilfonds hat ein flexibles Mandat, was es uns ermöglicht hat, im gesamten Berichtszeitraum auf Markt Ereignisse zu reagieren, indem wir bei der Vermögensallokation einen äusserst aktiven Ansatz verfolgten.

Im zweiten Quartal 2019 waren wir der Ansicht, dass die Anleger zu diesem Zeitpunkt in Bezug auf die möglichen Auswirkungen des Handelskonflikts zwischen den USA und China auf die Weltwirtschaft übermässig pessimistisch geworden waren. Daher erhöhten wir das Aktienengagement, um von den höheren verfügbaren Risikoprämien zu profitieren. Gleichzeitig waren wir der Ansicht, dass die Renditen der Staatsanleihen der Kernländer ungerechtfertigt niedrig waren, wobei viele negative reale oder sogar nominale Renditen boten. Dies veranlasste uns dazu, unsere Short-Positionen in deutschen und britischen Staatsanleihen auszubauen.

Während ein Teil dieses zusätzlichen Risikos erfolgreich war und im Juli Gelegenheiten für Gewinnmitnahmen bot, litt der Teilfonds im August unter erhöhten politischen Spannungen zwischen den USA und China. Daher reduzierten wir das Portfoliorisiko im dritten Quartal aktiv, indem wir mehrere Aktienpositionen glattstellten, und wir reduzierten das Engagement in einigen Schwellenmarktanlagen im Einklang mit dem strikten Risikomanagementprozess des Teilfonds.

Ende August und im September erhöhten wir das Risiko des Portfolios wieder, wodurch wir an Erholungen der Aktienmärkte teilhaben konnten. Anfang 2020 erschienen uns viele Aktienmärkte wieder teuer und anfällig für Rückgänge. Man kann sich dies nun zwar nur noch schwer vorstellen, die US-Aktienmärkte erreichten Mitte Februar jedoch Rekordhochs. Bis zu diesem Zeitpunkt hatten wir das Nettoaktienengagement erheblich reduziert, was das Portfolio vor der anschliessenden Volatilität schützte, wobei das Ausmass der Marktrückgänge dennoch zu erheblichen Verlusten führte. Wir hatten ausserdem im Januar angefangen, unsere Short-Positionen in Staatsanleihen zu reduzieren, da die Renditen erheblich von ihren vorhergehenden Tiefständen gestiegen waren. Bis Ende Februar hatten wir diese Positionen glattgestellt.

Im Anschluss an bedeutende Abverkäufe auf den Unternehmensanleihemärkten erhöhten wir erheblich unser Engagement in dieser Anlageklasse über eine Reihe von Positionen. Dazu gehörten die Einrichtung eines Korbs mit Unternehmensanleihen über Primär- und Sekundärmarktkäufe; neue Positionen in von M&G verwalteten Unternehmensanleihen-Teilfonds; und der Verkauf von CDS-Indizes. Wir erhöhten ausserdem unser Aktienengagement leicht, wobei Infrastrukturpositionen für eine zusätzliche Diversifizierung sorgten.

Ausblick

Die Marktfundamentaldaten haben sich zwar im Anschluss an den globalen Coronavirus-Ausbruch zweifellos geändert, unserer Ansicht nach wurden die Rückgänge der Anlagepreise in manchen Bereichen durch Anzeichen für Panik und Zwangsverkäufe noch verschärft. Wir sind daher der Ansicht, dass das Portfolio aufgrund der jüngsten Aufnahme einiger zusätzlicher risikobereiter Positionen gut auf die nächste Phase eingestellt sein sollte.

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Wir müssen anerkennen, dass dies eine sehr ungewisse Situation ist, und dass es angebracht ist, im Hinblick auf unser Einsichtsvermögen äusserst bescheiden zu bleiben. Gleichzeitig ist noch unklar, wie erheblich die längerfristigen Auswirkungen sein werden, oder ob die Hauptauswirkungen vorübergehender Art sein werden. Daher werden wir das Portfolio weiterhin mit dem Ziel verwalten, mittelfristig positive Renditen zu erwirtschaften und Chancen zu nutzen, die sich präsentieren, und dabei die strikten Risikomanagementprozesse des Teilfonds einhalten.

Tristan Hanson

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN					13,419	16.50
Telekommunikationsanbieter						
NetLink NBN Trust	1,215,300	SGD			703	0.86
Banken					1,748	2.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	19,711	EUR			57	0.07
Banco BPM	126,149	EUR			150	0.18
Bankia	141,198	EUR			140	0.17
CaixaBank	28,082	EUR			47	0.06
Commerzbank	12,212	EUR			39	0.05
Erste Group Bank	3,060	EUR			52	0.06
Hang Seng Bank	12,800	HKD			200	0.25
ING Groep	9,744	EUR			47	0.06
Intesa Sanpaolo	241,363	EUR			349	0.43
Lloyds Banking Group	646,691	GBP			239	0.29
Société Générale	2,971	EUR			45	0.06
Standard Chartered	15,685	GBP			79	0.10
UniCredit	42,941	EUR			304	0.37
Immobilieninvestiment und -dienstleistungen					780	0.96
Hongkong Land Holdings	48,300	USD			165	0.20
Hysan Development	69,000	HKD			204	0.25
New World Development	198,000	HKD			195	0.24
Sun Hung Kai Properties	18,000	HKD			216	0.27
Real Estate Investment Trusts					281	0.34
Impact Healthcare Reit	79,914	GBP			76	0.09
Unibail-Rodamco-Westfield	4,108	EUR			205	0.25
Transport (Industrie)						
MTR	46,000	HKD			217	0.27
Industrielle Metalle und Bergbau					683	0.84
Anglo American	11,879	GBP			182	0.22
BHP Group	11,955	GBP			167	0.21
Glencore	88,927	GBP			121	0.15
Rio Tinto	5,133	GBP			213	0.26
Erneuerbare Energiequellen						
Greencoat Renewables	912,942	EUR			1,073	1.32
Aktienportfolios					8,056	9.91
Investmentfonds					8,056	9.91
3i Infrastructure	286,261	GBP		831	831	1.02
BioPharma Credit Fund	614,096	USD		494	494	0.61
iShares MSCI Emerging Markets Investable Market Index	41,483	USD		854	854	1.05
M&G (Lux) European Strategic Value Fund Euro Class 'CI' (Accumulation) ^[a]	223,290	EUR		1,616	1,616	1.99
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund Euro Class 'C-H' (Accumulation) ^[a]	191,702	EUR		2,344	2,344	2.88
M&G Global Listed Infrastructure Fund GBP Class 'I' (Distribution) ^[b]	810,299	GBP		913	913	1.12
M&G Japan Fund GBP Class 'A' (Accumulation) ^[b]	1,915,293	GBP		1,004	1,004	1.24
Derivative Aktienprodukte					(122)	(0.15)
Aktienindex-Futures					339	0.42
Hang Seng China Enterprises Index Futures	25	HKD	28.04.2020	1,413	25	0.03
Korean Stock Exchange Futures	29	KRW	11.06.2020	1,288	(152)	(0.18)
Topix Index Futures	8	JPY	11.06.2020	944	14	0.02
Dax Index Futures	4	EUR	19.06.2020	987	124	0.15
Euro Stoxx 600 Europe Futures	60	EUR	19.06.2020	953	115	0.14
Euro Stoxx Banks Futures	139	EUR	19.06.2020	375	32	0.04
FTSE 100 Index Futures	24	GBP	19.06.2020	1,519	181	0.22
Aktioptionen					(461)	(0.57)
DJ Euro Stoxx 50 Put € 2,600.00	(84)	EUR	18.06.2021	886	(238)	(0.29)
S&P 500 Put US\$ 2,400.00	(12)	USD	18.12.2020	991	(223)	(0.28)
RENTENWERTE					40,514	49.82
Schuldverschreibungen					41,204	50.67
Anleihen mit Rating „AAA“					32,771	40.30
Bowbell No 2 FRN	268,674	GBP	16.04.2056		297	0.37
CMF FRN	359,000	GBP	16.01.2057		396	0.49
Coventry Building Society FRN	825,000	GBP	15.01.2025		906	1.11
Darrowby No. 5 FRN	339,000	GBP	20.12.2057		372	0.46
European Bank for Reconstruction & Development FRN	725,000	GBP	27.02.2023		817	1.01

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung)						
Export Development Canada FRN	1,550,000	GBP	17.01.2025		1,743	2.14
Finsbury Square FRN	534,000	GBP	16.03.2070		589	0.72
Germany (Federal Republic of) 0%	11,200,000	EUR	08.04.2020		11,201	13.78
Germany (Federal Republic of) 0%	11,200,000	EUR	10.06.2020		11,215	13.79
Holmes Master Issuer FRN	826,000	GBP	15.10.2054		912	1.12
Lanark Master Issuer FRN	258,000	GBP	22.12.2069		283	0.35
Leeds Building Society FRN	825,000	GBP	15.01.2025		906	1.11
Nationwide Building Society FRN	824,000	GBP	10.01.2025		905	1.11
Paragon Mortgages NO 24 FRN	200,000	GBP	15.07.2043		226	0.28
Permanent Master Issuer FRN	827,000	GBP	15.07.2058		914	1.12
Royal Bank of Canada FRN	574,000	GBP	30.01.2025		627	0.77
Tower Bridge Funding NO 4 FRN	416,327	GBP	20.12.2062		462	0.57
Anleihen mit Rating „A“					1,562	1.92
Bank of America FRN	129,000	EUR	31.03.2029		143	0.18
Comcast 3.1%	80,000	USD	01.04.2025		77	0.09
Home Depot 2.5%	450,000	USD	15.04.2027		413	0.51
Mastercard 3.3%	433,000	USD	26.03.2027		424	0.52
State Street FRN	96,000	USD	30.03.2023		88	0.11
Toyota Motor Credit 3%	455,000	USD	01.04.2025		417	0.51
Anleihen mit Rating „BBB“					3,099	3.81
Indonesia (Republic of) 8.25%	13,187,000,000	IDR	15.05.2036		729	0.89
Lloyds Banking Group FRN	102,000	EUR	01.04.2026		106	0.13
Mexico (United Mexican States) 8%	24,000,000	MXN	07.11.2047		925	1.14
Mexico (United Mexican States) 8.5%	18,300,000	MXN	18.11.2038		747	0.92
Morgan Stanley FRN	450,000	USD	01.04.2031		423	0.52
Newday Partnership Funding FRN	150,000	GBP	15.04.2025		169	0.21
Anleihen mit Rating „BB“					3,374	4.15
Brazil (Federal Republic of) 10%	4,000,000	BRL	01.01.2029		797	0.98
South Africa (Republic of) 8.5%	66,179,000	ZAR	31.01.2037		2,577	3.17
Anleihen mit Rating „B“					398	0.49
Turkey (Republic of) 7.625%	456,000	USD	26.04.2029			
Derivative Schuldtitle					(690)	(0.85)
Credit Default Swaps					(690)	(0.85)
China (People's Republic of) Dec 2024	10,444,130	USD			(246)	(0.30)
Korea (People's Republic of) Dec 2024	10,387,366	USD			(297)	(0.37)
Markit iTraxx Europe Xover Series 32 5 Year Dec 2024	4,381,869	EUR			(103)	(0.13)
Philippines (Republic of) Dec 2024	12,533,362	USD			(44)	(0.05)
WÄHRUNG					1,258	1.55
Devisenterminkontrakte					1,258	1.55
Kauf von 761,723.25 EUR, Verkauf von 1,233,355.62 AUD			22.05.2020		77	0.09
Kauf von 706,336.22 EUR, Verkauf von 749,875.49 CHF			22.05.2020		(3)	0.00
Kauf von 15,421,790.55 EUR, Verkauf von 12,951,173.08 GBP			22.05.2020		816	1.00
Kauf von 1,357,176.51 EUR, Verkauf von 162,199,276.00 JPY			22.05.2020		(8)	(0.01)
Kauf von 1,428,677.81 EUR, Verkauf von 29,940,429.51 MXN			22.05.2020		284	0.35
Kauf von 1,413,650.33 EUR, Verkauf von 2,136,424.30 SGD			22.05.2020		47	0.06
Kauf von 11,225,757.46 EUR, Verkauf von 12,274,768.46 USD			22.05.2020		38	0.05
Kauf von 1,385,285.16 EUR, Verkauf von 23,582,922.43 ZAR			22.05.2020		188	0.23
Kauf von 1,916,950.02 GBP, Verkauf von 2,141,828.95 EUR			22.05.2020		19	0.02
Kauf von 153,776,535.66 INR, Verkauf von US\$ 2,135,488.62 USD			22.05.2020		(114)	(0.14)
Kauf von 33,351,899.00 JPY, Verkauf von 282,812.76 EUR			22.05.2020		(2)	0.00
Kauf von 784,558,939.00 KRW, Verkauf von US\$ 635,388.86 USD			22.05.2020		6	0.01
Kauf von 29,940,429.51 MXN, Verkauf von 1,111,760.10 EUR			22.05.2020		32	0.04
Kauf von 66,298,682.37 RUB, Verkauf von 1,034,220.14 USD			22.05.2020		(175)	(0.22)
Kauf von 7,423,887.30 THB, Verkauf von 228,357.04 USD			22.05.2020		(2)	0.00
Kauf von 15,830,745.00 TWD, Verkauf von 529,638.45 USD			22.05.2020		(2)	0.00
Kauf von 4,307,358.40 USD, Verkauf von 3,932,380.34 EUR			22.05.2020		(6)	(0.01)
Kauf von 1,067,147.54 USD, Verkauf von 77,153,699.88 INR			22.05.2020		53	0.07
Kauf von 1,512,971.26 USD, Verkauf von 1,786,032,315.00 KRW			22.05.2020		48	0.06
Kauf von 1,834,109.23 USD, Verkauf von 57,336,835.15 THB			22.05.2020		79	0.10
Kauf von 2,675,542.60 USD, Verkauf von 79,704,414.00 TWD			22.05.2020		19	0.02
Kauf von 5,306,740.11 ZAR, Verkauf von 285,261.72 EUR			22.05.2020		(16)	(0.02)
Kauf von 103,121,208.63 HKD, Verkauf von 13,276,562.32 USD			25.09.2020		15	0.02
Kauf von 14,185,887.84 USD, Verkauf von 111,200,697.10 HKD			25.09.2020		(135)	(0.17)
Anlagebestand					55,191	67.87

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 47,114.68 CHF, Verkauf von 44,255.54 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 2,323.88 EUR, Verkauf von 2,460.12 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 2,229.27 EUR, Verkauf von 1,992.27 GBP			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 1,360.28 EUR, Verkauf von 1,521.85 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 25,678.71 GBP, Verkauf von 29,521.61 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 26,619.54 USD, Verkauf von 23,922.68 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 213,022.42 EUR, Verkauf von 234,889.34 USD			06.05.2020		(1)	0.00
Kauf von 259,456.30 USD, Verkauf von 235,743.29 EUR			06.05.2020		1	0.00
Gesamter Anlagebestand					55,191	67.87
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					26,124	32.13
NETTOVERMÖGEN					81,315	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					5,485	6.74
Aktienportfolios					8,056	9.91
Schuldverschreibungen					41,204	50.67
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					491	0.60
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					1,722	2.12
Anlagewerte insgesamt					56,958	70.04
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(152)	(0.18)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(464)	(0.57)
Nicht realisierte Verluste aus Optionskontrakten					(461)	(0.57)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(690)	(0.85)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(1,767)	(2.17)
Gesamter Anlagebestand					55,191	67.87
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					26,124	32.13
NETTOVERMÖGEN					81,315	100.00

[a] Wechselseitige Beteiligung (siehe Erläuterung 13).

[b] Verbundene Partei (siehe Erläuterung 13).

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko				Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. EUR
	Swaps Tsd. EUR	Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Terminkontrakte Tsd. EUR	Optionen Tsd. EUR	
Bank of America Merrill Lynch	0	0	7,455	46	0
Barclays Bank London	47	16,023	0	0	0
Citigroup Global Markets Limited	38	27,440	0	0	0
Goldman Sachs International	0	2,720	0	0	0
HSBC Bank Plc	0	3,149	0	0	0
JP Morgan Chase	605	7,691	0	0	860
State Street Bank and Trust Company	0	552	0	0	0
State Street Bank London	0	23,746	0	0	0
UBS AG London	0	32,118	0	0	310

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A“	-4.8	-2.5	entf.	-2.0	21.12.2016
Thesaurierende Klasse „B“	-5.3	-2.9	entf.	-2.5	21.12.2016
Thesaurierende Klasse „C“	-4.1	-1.7	entf.	-1.3	21.12.2016
Thesaurierende Klasse „CI“	-4.1	-1.7	entf.	-1.2	21.12.2016
Pfund Sterling					
Thesaurierende Klasse „C-H“	-3.3	-0.8	entf.	-0.3	21.12.2016
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-5.1	-2.8	entf.	-2.4	21.12.2016
Thesaurierende Klasse „C-H“	-4.5	-2.1	entf.	-1.6	21.12.2016
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-2.2	+0.2	entf.	+0.6	21.12.2016
Thesaurierende Klasse „C-H“	-1.5	+0.9	entf.	+1.3	21.12.2016

M&G (Lux) Global Target Return Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds hat keine ausschüttenden Anteilklassen.

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	9.3563	9.8319	10.2770
Thesaurierende Klasse „B“	9.2078	9.7248	10.2163
Thesaurierende Klasse „C“	9.5900	10.0018	10.3762
Thesaurierende Klasse „CI“	9.6053	10.0142	10.3847
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.8967	10.2329	10.4957
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.2429	9.7445	10.2200
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.4736	9.9166	10.3186
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	10.1888	10.4198	10.5682
Thesaurierende Klasse „C-H“	10.4431	10.5976	10.6705
NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	81,315	103,002	100,030
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	entf.	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	81,315	103,002	100,030
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.47
Thesaurierende Klasse „B“			1.97
Thesaurierende Klasse „C“			0.72
Thesaurierende Klasse „CI“			0.68
Pfund Sterling			%
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.73
Schweizer Franken			%
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.49
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.74
US-Dollar			%
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.49
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.74

M&G (Lux) Global Themes Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen gleitenden Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des globalen Aktienmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die sich in einem beliebigen Land befinden, einschliesslich der Schwellenmärkte.

Der Fonds wendet ein Anlageverfahren an, bei dem Top-down- und Bottom-up-Analysen kombiniert werden. Das Ziel der Anlageverwaltungsgesellschaft besteht darin, Themen zu identifizieren, die sich aus langfristigen Strukturverschiebungen, Änderungen oder Trends ergeben. Titel werden daraufhin auf der Basis ihrer Qualität, ihres Wachstumspotenzials und ihrer Bewertung ausgewählt.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Die Themen werden anhand einer Analyse der weltweiten Makroökonomie, Demografie, Regierungspolitik, Staatsausgaben und der technologischen Innovation sowie anderer Faktoren identifiziert.

Die Bottom-up-Titelauswahl dient dem Identifizieren gut geführter Unternehmen, die von diesen Themen profitieren können, zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden und gute, nachhaltige Wachstumsaussichten haben.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI ACWI Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Global Themes Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte fielen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum, die Verluste konzentrierten sich jedoch weitgehend auf das Ende des Berichtszeitraums, als der Covid-19-Ausbruch die Anleger erschütterte. Davor war der jahrelange Handelskrieg zwischen den USA und China das Hauptproblem für die Anleger gewesen. Im Anschluss an turbulente Phasen stiegen die Aktienkurse, als die beiden grössten Volkswirtschaften der Welt ein vorläufiges Handelsabkommen erzielten.

Die optimistische Stimmung schwand jedoch schnell, als sich Covid-19 weltweit ausbreitete und ganze Länder lahmgelegt wurden. Befürchtungen, dass die Pandemie eine globale Wirtschaftsrezession verursachen würde, lösten einen dramatischen Abverkauf am Aktienmarkt aus, und die Anleger kehrten sich vermeintlichen Zufluchtsanlagen wie US-Staatsanleihen und Gold zu.

Vor diesem Hintergrund ging der Teilfonds über den Berichtszeitraum zurück, er behauptete sich jedoch erheblich besser als seine Benchmark, der MSCI ACWI Net Return Index, wobei die Titelauswahl in verschiedenen Sektoren zur Wertschöpfung beitrug.

Franco-Nevada aus dem Grundstoffsektor leistete den grössten positiven Beitrag. Das kanadische Unternehmen, das Rechte auf Cashflows aus Mineral-Liegenschaften einschliesslich von Gold hält, ist im Laufe des Jahres stetig gestiegen und erwies sich bei Turbulenzen als widerstandsfähig. Air Products and Chemicals erzielte im selben Sektor ebenfalls eine Outperformance.

London Stock Exchange stieg im Anschluss an die bahnbrechende Übernahme von Refinitiv, die das Unternehmen zu einem weltweit führenden Anbieter von Finanzdaten und Analysen machte. Ørsted, der weltweit führende Offshore-Windkraftzeuger, war der Spitzenreiter unter den Versorgungsunternehmen. CVS Health und Roche verzeichneten in einem widerstandsfähigen Gesundheitssektor eine Outperformance.

Die Titelauswahl trug im Immobiliensektor am stärksten zur Wertschöpfung bei, unter anderem aufgrund von starken Gewinnen bei CoreSite und Equinix im Bereich der Datenzentren und Crown Castle im Bereich der Sendemasten. Diese Unternehmen sind als Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, REITs) klassifiziert, sie profitieren jedoch langfristig vom strukturellen Wachstum der digitalen Infrastruktur. Datenzentren haben ein Engagement in der steigenden Nutzung von Daten in unserer zunehmend digitalen Welt, während Sendemasten die langfristige Chance aufgrund der Verbreitung des Internets und des Mobilfunks nutzen.

PrairieSky (Royalties) und ONEOK (Pipelines) waren die grössten Verlustbringer in einem unbeliebten Energiesektor. Im Gegensatz zu Öl- und Gasproduzenten haben die Cashflows

von Pipeline-Unternehmen nur ein eingeschränktes direktes Engagement im zugrunde liegenden Rohstoffpreis, die negative Stimmung hat sich jedoch in allen Bereichen des Energiesektors breit gemacht. Royalty-Unternehmen bieten endlose Cashflows mit minimalen Betriebskosten und Umweltlasten und minimalem Kapitalbedarf – und dies ist unserer Ansicht nach für langfristige Anleger günstig. Wir sehen in der aktuellen Situation im Energiesektor Parallelen zu 2015, bevor sich der Sektor im Jahr 2016 stark erholte. Wir haben beide Aktien moderat aufgestockt, wobei wir uns der Tatsache bewusst waren, dass eine negative Stimmung lange anhalten kann, bevor sich die Fundamentaldaten wieder durchsetzen.

Erste Group Bank, DBS Group und KBC Group blieben hinter dem Markt zurück, da Banken unbeliebt waren. Wir haben unsere Engagements in Banken bei Schwäche aufgestockt.

Anlagetätigkeit

Wir haben in den letzten 12 Monaten acht Neukäufe getätigt, wobei wir das attraktiv bewertete Risiko auf selektiver Basis erhöhten.

CVS Health, ein Anbieter einer Reihe von Gesundheitsversorgungsleistungen in den USA, war unser erster Kauf im Berichtszeitraum. Wir kauften ausserdem Celgene und die Übernahme des Unternehmens durch Bristol-Myers Squibb wurde anschliessend abgeschlossen. Beide Unternehmen sind unserer Ansicht nach in einer guten Ausgangsposition, um Lösungen für eine alternde Bevölkerung anzubieten.

Das Engagement des Teilfonds in Asien stieg mit dem Kauf von Tencent und Kunlun Energy. Wir sehen bei Tencent, dem führenden Anbieter von Internetdiensten in China, ein hervorragendes langfristiges Wachstumspotenzial durch die Vernetzung von mehr Menschen in der bevölkerungsreichsten Volkswirtschaft der Welt. Unserer Ansicht nach wird Kunlun Energy langfristig von der Nachfrage nach saubereren Energiequellen in China profitieren, da die Erdgas-Infrastrukturanlagen des Unternehmens beim Übergang des Landes von Kohle zu Erdgas eine bedeutende Rolle spielen werden. Manulife, die neue Position im Finanzsektor, hat ein starkes Asiengeschäft, das unserer Ansicht nach vom strukturellen Wachstum langfristiger Spareinlagen in der Region profitiert.

Wir eröffneten ausserdem Positionen in Cheniere Energy, einem Unternehmen, das wie Kunlun Energy Teil der Erdgaslieferkette ist, und in Unite Group, dem führenden Anbieter von Studentenunterkünften im Vereinigten Königreich.

Nokia war der letzte Kauf im Berichtszeitraum. Das in Finnland ansässige Technologieunternehmen ist ein führender Hersteller von Telekommunikationsausrüstung und wird unserer Ansicht nach langfristig von strukturellen Wachstumstrends einschliesslich 5G profitieren.

Die Versorgungsunternehmen Atmos Energy und National Grid wurden verkauft, um Barmittel freizusetzen.

M&G (Lux) Global Themes Fund

Investment-Überblick

Ausblick

Der Teilfonds wird normalerweise als Buy-and-Hold-Strategie mit geringem Umschlag verwaltet, die derzeitigen Marktbedingungen sind jedoch alles andere als normal. Die beispiellosen Umstände sorgen unserer Ansicht nach für Preisverwerfungen, wie sie nur selten vorkommen, und wir bemühen uns aktiv, diese Gelegenheiten zu nutzen, indem wir mit einem langfristigen Anlagehorizont dort investieren, wo wir von einer Anlage überzeugt sind.

Es ist noch unklar, wie lange das Coronavirus die Realwirtschaft und die Finanzmärkte beeinträchtigen wird, wir konzentrieren uns jedoch weiterhin auf unseren disziplinierten Ansatz. Wir sind stark davon überzeugt, dass sich die Fundamentaldaten der Unternehmen im Laufe der Zeit in den Aktienkursen niederschlagen, und wir begrüßen die Wachstumschancen von Themen, die sich über mehrere Jahrzehnte erstrecken – Gelegenheiten, die unserer Ansicht nach derzeit ohne überzogene Bewertungen erhältlich sind. Wir bleiben unserem Motto „Themen auf realistischer Grundlage“ treu.

Wir sind davon überzeugt, dass das Portfolio in einer guten Ausgangsposition ist, um nicht nur die derzeitige Ungewissheit zu überstehen sondern auch langfristig ein robustes und nachhaltiges Wachstum zu erzielen.

Alex Araujo

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Global Themes Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					332,141	98.89
Vereinigtes Königreich					17,695	5.27
AstraZeneca	38,743	GBP			3,377	1.01
Linde	19,578	EUR			3,402	1.01
London Stock Exchange Group	32,959	GBP			2,918	0.87
Unilever	94,166	GBP			4,689	1.40
UNITE Group	336,531	GBP			3,309	0.98
Österreich						
Erste Group Bank	165,306	EUR			3,103	0.92
Belgien						
KBC Group	82,653	EUR			3,855	1.15
Dänemark						
Ørsted	50,600	DKK			5,000	1.49
Finnland						
Nokia	1,907,127	EUR			5,894	1.76
Frankreich						
Vinci	83,093	EUR			6,560	1.95
Deutschland					17,147	5.11
Henkel	40,496	EUR			3,182	0.95
Infineon Technologies	414,657	EUR			6,250	1.86
Siemens	92,084	EUR			7,715	2.30
Irland						
Kerry Group 'A'	26,350	EUR			2,995	0.89
Italien						
Enel	489,324	EUR			3,440	1.03
Niederlande						
NXP Semiconductors	33,000	USD			2,799	0.83
Spanien					9,841	2.93
Ferrovial	288,500	EUR			6,728	2.00
Naturgy Energy Group	179,862	EUR			3,113	0.93
Schweden						
Epiroc 'A'	363,982	SEK			3,493	1.04
Schweiz					13,614	4.05
Garmin	88,281	USD			6,767	2.01
Roche Holding	21,075	CHF			6,847	2.04
Vereinigte Staaten					140,411	41.80
Air Products & Chemicals	33,250	USD			6,855	2.04
American Tower	15,472	USD			3,561	1.06
American Water Works	29,100	USD			3,687	1.10
Becton Dickinson	29,926	USD			6,670	1.99
Bristol-Myers Squibb	82,426	USD			4,484	1.33
Bristol-Myers Squibb (Right 31.03.21)	36,330	USD			115	0.03
Bunge	50,916	USD			2,016	0.60
Cheniere Energy	155,912	USD			5,063	1.51
Comcast 'A'	190,177	USD			6,749	2.01
CoreSite Realty	52,133	USD			5,951	1.77
Crown Castle International	40,975	USD			6,058	1.80
CSX	118,850	USD			6,893	2.05
CVS Health	145,375	USD			8,675	2.58
Edison International	61,249	USD			3,449	1.03
Equinix	5,596	USD			3,608	1.07
First Republic Bank	137,582	USD			11,888	3.54
Honeywell International	24,483	USD			3,226	0.96
Johnson & Johnson	36,537	USD			4,857	1.45
Microsoft	64,251	USD			10,300	3.07
Motorola Solutions	31,373	USD			4,184	1.25
NextEra Energy	14,848	USD			3,648	1.09
ONEOK	215,871	USD			4,325	1.29
PepsiCo	54,165	USD			6,799	2.02
Republic Services	82,421	USD			6,318	1.88
Visa 'A'	21,269	USD			3,521	1.05
Walt Disney	53,254	USD			5,315	1.58
Yum! Brands	31,064	USD			2,196	0.65

M&G (Lux) Global Themes Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Kanada						
Franco-Nevada	73,385	CAD			29,928	8.91
Manulife Financial	538,665	USD			7,135	2.12
PrairieSky Royalty	1,952,228	CAD			6,467	1.93
TC Energy	161,637	USD			9,669	2.88
					6,657	1.98
Japan						
Shimano	72,900	JPY			20,317	6.05
Toyota Motor	166,700	JPY			10,348	3.08
					9,969	2.97
Australien						
Starpharma Holdings	6,126,939	AUD			9,080	2.70
Transurban Group	856,015	AUD			2,826	0.84
					6,254	1.86
China						
Tencent Holdings	129,500	HKD			6,349	1.89
Hongkong						
AIA Group	1,188,800	HKD			15,399	4.59
Kunlun Energy	7,956,000	HKD			10,761	3.21
					4,638	1.38
Singapur						
DBS Group Holdings	465,300	SGD			6,059	1.80
Südkorea						
Samsung Electronics	233,445	KRW			9,162	2.73
Anlagebestand					332,141	98.89
Gesamter Anlagebestand					332,141	98.89
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					3,740	1.11
NETTOVERMÖGEN					335,881	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					332,141	98.89
Anlagewerte insgesamt					332,141	98.89
Gesamter Anlagebestand					332,141	98.89
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					3,740	1.11
NETTOVERMÖGEN					335,881	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Global Themes Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilkasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A“	-7.3	entf.	entf.	-6.3	19.03.2019
Ausschüttende Klasse „A“	-7.3	entf.	entf.	-6.3	19.03.2019
Thesaurierende Klasse „C“	-6.4	entf.	entf.	-5.3	19.03.2019
Ausschüttende Klasse „C“	-6.5	entf.	entf.	-5.4	19.03.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-7.8	10.05.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-7.8	10.05.2019
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A“	entf.	entf.	entf.	-15.1	10.05.2019
Ausschüttende Klasse „A“	entf.	entf.	entf.	-15.1	10.05.2019
Thesaurierende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-14.3	10.05.2019
Ausschüttende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-14.3	10.05.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-14.3	10.05.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-14.3	10.05.2019
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	entf.	entf.	entf.	-10.9	10.05.2019
Ausschüttende Klasse „A“	entf.	entf.	entf.	-10.9	10.05.2019
Thesaurierende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-10.1	10.05.2019
Ausschüttende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-10.1	10.05.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-10.1	10.05.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-10.1	10.05.2019

M&G (Lux) Global Themes Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.04.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	CHF €	CHF €
Geschäftsjahresende	0.2317	0.2328	0.1907	0.1763	0.1771

	Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“
zum 31. März 2020	CHF €	USD €	USD €	USD €
Geschäftsjahresende	0.1771	0.1850	0.1859	0.1858

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	9.3537	10.0920	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	9.3533	10.0925	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.4521	10.0957	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	9.4380	10.0965	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.2246	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	9.2247	entf.	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A“	8.4893	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.4893	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.5660	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.5660	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.5679	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	8.5679	entf.	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	8.9053	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.9083	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.9869	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.9878	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.9904	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	8.9906	entf.	entf.
NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	335,881	172,459	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(569)	229	entf.
Angepasstes Nettovermögen	335,312	172,688	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.98
Ausschüttende Klasse „A“	1.98
Thesaurierende Klasse „C“	0.98
Ausschüttende Klasse „C“	0.98
Thesaurierende Klasse „CI“	0.94
Ausschüttende Klasse „CI“	0.94
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.98
Ausschüttende Klasse „A“	1.98
Thesaurierende Klasse „C“	0.98
Ausschüttende Klasse „C“	0.98
Thesaurierende Klasse „CI“	0.94
Ausschüttende Klasse „CI“	0.94
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.98
Ausschüttende Klasse „A“	1.98
Thesaurierende Klasse „C“	0.98
Ausschüttende Klasse „C“	0.98
Thesaurierende Klasse „CI“	0.94
Ausschüttende Klasse „CI“	0.94

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung steigender Erträge über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren durch Anlagen in diversen weltweiten Vermögenswerten an. Der Fonds strebt auch einen Kapitalzuwachs von 2-4% p. a. über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren an.

Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt einen äusserst flexiblen Anlageansatz, der ihm die Freiheit lässt, in verschiedene Arten von Vermögenswerten zu investieren, die von Emittenten aus aller Welt begeben werden und auf jede beliebige Währung lauten können.

Der Fonds wird gewöhnlich in ertragsorientierte Vermögenswerte aus den folgenden Anlageklassen investieren: festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, Barmittel und Einlagen. Der Fonds kann auch in Währungen, geldnahe Instrumente und Optionsscheine investieren. Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist normalerweise bestrebt, mehr als 70% des Nettoinventarwerts des Fonds in auf Euro lautenden Vermögenswerten oder in anderen Währungen, die gegenüber dem Euro abgesichert werden, zu halten.

Das Engagement des Fonds in diesen Vermögenswerten wird überwiegend direkt erzielt. Der Fonds kann auch indirekt über andere Organismen für gemeinsame Anlagen und über Derivate investieren. Derivate können eingesetzt werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen, zu Absicherungszwecken sowie für ein effizientes Portfoliomanagement. Der Fonds kann synthetische Short-Positionen in Märkten, Währungen, Wertpapieren, Indizes und anderen Wertpapiergruppen eingehen (d. h. Derivate halten, um bei einem Wertverlust der Basiswerte eine positive Rendite zu erzielen).

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds investiert normalerweise innerhalb der folgenden Nettoallokationsbereiche: 40-80 % in Rentenwerte, 10-50 % in Aktien und 0-20 % in sonstige Vermögenswerte.

Der Fonds kann unter anderem in folgende festverzinsliche Instrumente investieren:

- Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen, Gebietskörperschaften, Regierungsbehörden oder bestimmten internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden;
- Anleihen von Emittenten aus Schwellenmärkten;
- auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische Inlandsanleihen;
- Anleihen mit einem Investment Grade-Rating von einer anerkannten Ratingagentur;
- Anleihen ohne Rating und Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade im Umfang von bis zu 40% des Nettoinventarwerts des Fonds;
- forderungsbesicherte Wertpapiere bis zu 10% des Nettoinventarwerts des Fonds; und
- Derivate, deren Wert auf Anleihen, Zinssätzen oder dem Bonitätsrisiko beruht.

Zu den Aktieninstrumenten, in die der Fonds investieren kann, gehören (a) direkte Unternehmensaktien und (b) Derivate, deren Wert auf Unternehmensaktien beruht.

Bei den sonstigen Vermögenswerten handelt es sich in diesem Zusammenhang unter anderem um Wandelanleihen und CoCo-Bonds. Der Fonds kann bis zu 5% seines Nettoinventarwerts in CoCo-Bonds anlegen.

Derivate können eingesetzt werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen, zu Absicherungszwecken sowie für ein effizientes Portfoliomanagement. Die Derivate, in die der Fonds zur Verfolgung seines Anlageziels investieren kann, umfassen unter anderem Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps, Optionen und Total Return Swaps.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwendet bei der Kapitalallokation zwischen den verschiedenen Arten von Vermögenswerten einen äusserst flexiblen Top-down-Ansatz, um auf Veränderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Anlagewerte zu reagieren. Dieser Ansatz verbindet eingehende Analysen zur Ermittlung des mittel- bis langfristigen Werts der Vermögenswerte mit einer Analyse der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse, um Anlagegelegenheiten zu ermitteln. Insbesondere versucht die Verwaltungsgesellschaft zu reagieren, wenn sich die Preise der Vermögenswerte aufgrund der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse von einem angemessenen, als „fair“ empfundenen langfristigen Wert entfernen.

Der Fonds versucht, das Risiko zu steuern, indem er weltweit in verschiedenen Anlageklassen und in unterschiedlichen Sektoren, Währungen und Ländern investiert. Wenn die Anlagegelegenheiten nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft auf wenige Bereiche beschränkt sind, kann sich das Portfolio stark auf bestimmte Vermögenswerte oder Märkte konzentrieren. Der Fonds wird gewöhnlich Anlagepositionen in einzelnen Aktien oder Anleihen eingehen, er kann jedoch auch Positionen auf Index- oder Sektorebene eingehen.

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung steigender Erträge durch Anlagen in Vermögenswerten, die regelmässige Erträge bieten, z. B. Dividenden zahlende Unternehmensaktien, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen, an.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass dieser Ansatz das Potenzial dazu besitzt, eine annualisierte Volatilität (das Ausmass der Wertschwankungen des Fonds in einem beliebigen Zwölfmonatszeitraum) von zwischen 4% und 8% und eine geschätzte jährliche Bruttorendite von 4%, basierend auf dem Bruttoeinkommen (vor Abzug der Quellensteuer), das aus den zugrunde liegenden Anlagen im Fonds erwartet wird, als Prozentsatz des aktuellen Anteilspreises des Fonds, zu liefern.

Vergleichsindex für die Performance

Nicht zutreffend

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Das Anlageumfeld änderte sich im Berichtszeitraum deutlich. Die Anleger wurden zunächst durch die zunehmend entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und Hoffnungen auf die Erzielung eines Handelsabkommens zwischen den USA und China ermutigt, sodass die meisten Anlagen im Wert stiegen. Die Auswirkungen des Coronavirus und der zu seiner Eindämmung ergriffenen Massnahmen verursachten jedoch eine starke Umkehr. Alle zuvor erzielten Gewinne der Aktien wurden schnell zunichte gemacht, als sich die Anleger Baranlagen zukehrten.

Die Aktien fielen im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020, allen voran in den Schwellenländern, im Vereinigten Königreich und in Europa. Die Staatsanleihen klassischer Industriestaaten stiegen dagegen. Die Investment Grade-Schuldtitel entwickelten sich relativ gut, während die hochverzinslichen und Schwellenmarktstaatsanleihen nachgaben.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds in allen seinen Anteilklassen eine negative Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen). Dies war insbesondere auf die Aktienallokation zurückzuführen, da die Anlageklasse im ersten Quartal 2020 sehr schwach war. Die grössten Verluste stammten von Positionen in Banken aus Europa, den USA, Kanada und Japan, während Positionen im US-Technologiesektor und im übrigen Japan das Ergebnis ebenfalls belasteten.

Andere Staatsanleihen als die klassischer Industrieländer belasteten die Wertschöpfung des Teilfonds ebenfalls erheblich, wobei schwache Lokalwährungen bei Anleihen aus Südafrika die Verluste noch verstärkten und bei Anleihen aus Mexiko und Brasilien die Gewinne zunichte machten.

Gewinne bei den Staatsanleihen klassischer Industrieländer glichen einen Teil der Verluste aus. Anleihen aus den USA leisteten erhebliche positive Beiträge, während Staatsschulden aus Italien und Spanien zur Wertschöpfung beitrugen.

Wir hielten über den gesamten Berichtszeitraum hinweg an einer allgemein wachstumsorientierten/risikobereiten Haltung fest, da wir der Ansicht waren, dass die wirtschaftlichen Fundamentaldaten besser waren, als sie von vielen Anlegern wahrgenommen wurden, und dass die Aktien attraktiver bewertet waren als die meisten Staatsanleihen der Kernländer. Diese Haltung erwies sich als erfolgreich, als sich die Risikobereitschaft der Anleger im Laufe des Jahres 2019 und in den ersten Wochen des Jahres 2020 besserte, als mehrere bedeutende Aktienmärkte Rekordhochs erreichten. Als Bedenken um das Coronavirus gegen Ende des Berichtszeitraums jedoch Panikverkäufe von Risikoanlagen auslösten, kam die einzige Diversifizierung von unseren Positionen in US-Staatsanleihen.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2020 schüttete der Teilfonds Erträge in Höhe von 0.3260 Cents pro ausschüttenden Anteil der Klasse Euro „A“ aus, was einer Rendite von 4.0% entspricht.

Anlagetätigkeit

Die Hauptänderung an der Positionierung des Teilfonds im Berichtszeitraum war eine Reduzierung des Engagements in Staatsanleihen klassischer Industrieländer. Wir nutzten bemerkenswert starke Anstiege der Staatsanleihen, die es uns ermöglichten, durch den Verkauf unserer Positionen in 10-jährigen US-Staatsanleihen und spanischen und italienischen Anleihen Gewinne zu realisieren. Wir hielten zwar an einem Engagement in US-amerikanischen und italienischen Staatsanleihen fest, passten unsere Gewichtungen jedoch taktisch an, indem wir das Engagement reduzierten, wenn ihre Verzinsungen zurückgingen, und die anschliessende Kursschwäche nutzten, um die Positionen wieder aufzustocken. Wir haben von US-Staatsanleihen mit einer Laufzeit von ca. 20 Jahren zu solchen mit einer Laufzeit von 30 Jahren umgeschichtet, um vom Aufwärtstrend der US-Renditekurve zu profitieren.

Wir erhöhten das Engagement des Teilfonds in Aktien und beendeten den Berichtszeitraum nahe am oberen Ende der erwarteten Spanne für den Teilfonds. Wir machten uns die Kursschwäche im August 2019 zunutze, um das Engagement des Teilfonds in Aktien aus den USA und Hongkong auszubauen, während wir Positionen in koreanischen Aktien reduzierten. Grössere Neuzugänge erfolgten im März 2020, als wir im Anschluss an starke Kursrückgänge Bankaktien aus den USA, Europa und Kanada sowie US-Technologieaktien kauften.

Die Aktienrisikoprämie blieb hoch und verstärkte unsere Ansicht, dass die Aktien attraktiv bewertet waren. Wir hielten daher an einem Schwerpunkt auf der Anlageklasse fest.

Daneben haben wir kleine Positionen in börsennotierten Infrastrukturaktien aufgebaut, die ein Engagement in erneuerbaren Energiequellen bieten. Infrastrukturanlagen zahlen tendenziell ansehnliche Erträge, und sie können unserer Ansicht nach eine Diversifizierung weg von Aktienengagements bieten. Wir bauten ausserdem unsere Positionen in italienischen Staatsanleihen aus, da diese in der Regel einen erheblichen Renditespread gegenüber den deutschen Staatsanleihen bieten. Wir erhöhten unsere Positionen in Anleihen aus Kolumbien, Peru, Brasilien, Chile und Südafrika in der Überzeugung, dass ausgewählte Staatsanleihen von Schwellenländern attraktive Renditen bieten und das Potenzial haben, eine gewisse Diversifizierung von anderen Anlagen zu bieten.

Ausblick

Unserer Ansicht nach wird die bevorstehende durch das Virus verursachte Rezession kein „traditioneller“ lang anhaltender Abschwung sein. Der Abschwung wurde nicht durch schlechte Entscheidungen oder eine Fehlallokation von Kapital verursacht, sondern er wird der Weltwirtschaft stattdessen „freiwillig“ verhängt, um die Gesundheit der Bevölkerung zu schützen. Die Talsohle sollte unserer Ansicht nach schnell erreicht werden, und wenn das Virus vorbei ist, kann sich die Wirtschaft vielleicht schneller erholen, als von manchen Kommentatoren erwartet.

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Wir haben beispiellose Unterstützungsmassnahmen der Regierungen und Zentralbanken gesehen, die die Erholung unserer Ansicht nach vorantreiben sollten, wenn wir die schlimmsten Auswirkungen des Virus überwunden haben. Eine mögliche Erholung könnte unserer Ansicht nach schnell einsetzen, da die Märkte erwartete Verbesserungen tendenziell vorwegnehmen.

Die Krise bedeutet, dass die Bewertungen derzeit unklar sind, da die Ertragsprognosen und Dividenden derzeit einer Überprüfung unterzogen werden. Wir halten jedoch an unserem Aktienschwerpunkt fest, da wir davon überzeugt sind, dass Aktien weiterhin attraktiver bewertet sind als andere Anlagen, insbesondere als die meisten Staatsanleihen.

Unserer Ansicht nach hat die jüngste Volatilität einige überzeugende Gelegenheiten geboten, von einer potenziellen Erholung der Anlagepreise zu profitieren, was zu einem Kapitalwachstum des Teilfonds führen und dem Teilfonds bei der Verfolgung seines Ziels eines mittelfristigen Wachstums von Kapital und Erträgen helfen würde.

Steven Andrew

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN					566,436	50,95
Software und Computer-Dienstleistungen						
Microsoft	133,474	USD			19,544	1.76
Technologie-Hardware & -Ausstattung/Ausrüstung					23,709	2.13
Apple	74,699	USD			17,380	1.56
Lenovo Group	12,928,000	HKD			6,329	0.57
Telekommunikationsausrüstung						
Cisco Systems	279,334	USD			10,286	0.93
Telekommunikationsanbieter					6,036	0.54
CenturyLink	517,276	USD			4,647	0.42
Consolidated Communications Holdings	334,700	USD			1,389	0.12
Gesundheitsdienstleister					18,222	1.64
Quest Diagnostics	99,414	USD			7,545	0.68
UnitedHealth Group	46,535	USD			10,677	0.96
Pharmazeutik und Biotechnologie					15,704	1.41
GlaxoSmithKline	560,661	GBP			9,429	0.85
Pfizer	210,189	USD			6,275	0.56
Banken					217,335	19.55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,942,424	EUR			8,470	0.76
Banco de Sabadell	15,424,850	EUR			7,114	0.64
Banco Santander	3,525,441	EUR			7,817	0.70
Bank of America	393,019	USD			7,910	0.71
Bank of Ireland Group	1,236,611	EUR			2,131	0.19
Bank of Montreal	242,106	CAD			10,528	0.95
Bank of Nova Scotia	248,689	CAD			8,742	0.79
Bankinter	2,067,241	EUR			6,786	0.61
BNP Paribas	327,453	EUR			8,986	0.81
Chiba Bank	1,619,200	JPY			6,473	0.58
Citigroup	180,035	USD			7,249	0.65
Commonwealth Bank of Australia	97,960	AUD			3,367	0.30
Fifth Third Bancorp	429,150	USD			6,219	0.56
HSBC Holdings	1,063,259	GBP			5,438	0.49
ING Groep	1,399,862	EUR			6,711	0.60
Intesa Sanpaolo	7,371,571	EUR			10,655	0.96
JPMorgan Chase	105,575	USD			9,012	0.81
KBC Group	234,310	EUR			9,983	0.90
KeyCorp	823,495	USD			8,112	0.73
M&T Bank	74,479	USD			7,270	0.65
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	2,185,918	EUR			10,808	0.97
Mitsubishi UFJ Financial Group	1,239,400	JPY			4,202	0.38
Mizuho Financial Group	6,206,100	JPY			6,452	0.58
PNC Financial Services Group	94,522	USD			8,717	0.79
Resona Holdings	2,225,200	JPY			6,078	0.55
Sumitomo Mitsui Financial Group	287,100	JPY			6,331	0.57
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	187,900	JPY			4,918	0.44
Truist Financial	249,034	USD			7,405	0.67
US Bancorp	287,698	USD			9,423	0.85
Wells Fargo	147,360	USD			4,028	0.36
Finanz- und Kreditdienstleistungen					14,335	1.29
American Express	110,879	USD			9,135	0.82
Mastercard 'A'	22,509	USD			5,200	0.47
Investment Banking u. Brokerage-Leistungen					38,855	3.49
Banca Mediolanum	2,423,305	EUR			11,285	1.01
IG Group Holdings	344,754	GBP			2,703	0.24
Natixis	2,382,854	EUR			7,429	0.67
Nomura Holdings	2,536,500	JPY			9,741	0.88
ORIX	704,200	JPY			7,694	0.69
Pendal Group	1,109	AUD			3	0.00
Lebensversicherungen						
Legal & General Group	1,803,364	GBP			3,913	0.35
Versicherungen (ohne Lebensversicherungen)					14,621	1.32
Fairfax Financial Holdings	14,147	CAD			3,699	0.34
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	59,681	EUR			10,922	0.98
Immobilieninvestment und -dienstleistungen						
Kerry Properties	2,889,000	HKD			6,943	0.62

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Real Estate Investment Trusts					12,647	1.14
Advance Residence Investment	2,407	JPY			6,299	0.57
Japan Retail Fund Investment	3,610	JPY			3,698	0.33
Stockland	1,898,283	AUD			2,650	0.24
Kfz u. Komponenten					28,894	2.60
Daimler	205,848	EUR			5,663	0.51
Ford Motor	1,020,755	USD			4,694	0.42
Honda Motor	469,200	JPY			9,552	0.86
Kia Motors	251,258	KRW			4,906	0.44
Nissan Motor	1,357,200	JPY			4,079	0.37
Haushaltswaren und Wohnungsbau					13,776	1.24
Barratt Developments	1,093,378	GBP			5,468	0.49
Coway	87,664	KRW			3,805	0.34
Panasonic	650,600	JPY			4,503	0.41
Persönliche Güter						
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	34,712	EUR			11,932	1.07
Medien						
Shaw Communications 'B'	278,224	CAD			3,949	0.36
Einzelhändler					14,534	1.31
Home Depot	49,083	USD			8,783	0.79
Industria de Diseño Textil	215,957	EUR			4,970	0.45
Truworths International	607,626	ZAR			781	0.07
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung						
BAE Systems	495,969	GBP			2,842	0.26
Elektronik und Elektrogeräte					15,464	1.39
Hitachi	460,600	JPY			12,150	1.09
Hon Hai Precision Industry	1,570,600	TWD			3,314	0.30
Produktionstechnik						
Sembcorp Marine	327,800	SGD			142	0.01
Industrielle Unterstützungsleistungen					32,671	2.94
ITOCHU	891,200	JPY			16,780	1.51
Mitsubishi	465,400	JPY			8,961	0.81
Sumitomo	665,800	JPY			6,930	0.62
Transport (Industrie)					24,135	2.17
East Japan Railway	140,600	JPY			9,662	0.87
West Japan Railway	232,400	JPY			14,473	1.30
Chemikalien						
BASF	102,042	EUR			4,351	0.39
Erneuerbare Energiequellen					11,596	1.04
Greencoat UK Wind	3,810,548	GBP			5,722	0.51
Renewables Infrastructure Group	4,122,888	GBP			5,874	0.53
RENTENWERTE					506,326	45.54
Anleiheportfolios					25,628	2.31
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund USD Class 'C' (Distribution) ^(a)	2,063,722	USD			15,653	1.41
SPDR® Barclays 10+ Year US Corporate Bond ETF	323,324	USD			9,975	0.90
Schuldverschreibungen					482,128	43.36
Anleihen mit Rating „AAA“					203,246	18.28
Inter-American Development Bank 7.875%	377,340,000,000	IDR	14.03.2023		21,899	1.97
US Treasury Note 2.75%	57,703,700	USD	15.08.2042		68,238	6.14
US Treasury Note 3%	89,184,200	USD	15.02.2048		113,109	10.17
Anleihen mit Rating „A“					45,714	4.11
Chile (Republic of) 4%	12,275,000,000	CLP	01.03.2023		13,938	1.25
Peru (Republic of) 6.95%	36,870,000	PEN	12.08.2031		11,399	1.03
Poland (Republic of) 5.75%	82,859,000	PLN	23.09.2022		20,377	1.83
Anleihen mit Rating „BBB“					154,704	13.91
Admiral Group 5.5%	3,201,000	GBP	25.07.2024		3,900	0.35
BUPA Finance 5%	3,016,000	GBP	25.04.2023		3,573	0.32
Colombia (Republic of) 10%	120,430,500,000	COP	24.07.2024		31,229	2.81
innogy Finance 5.625%	1,131,000	GBP	06.12.2023		1,429	0.13
Italy (Republic of) 2.7%	71,669,000	EUR	01.03.2047		76,748	6.90
Mexico (United Mexican States) 8.5%	820,620,300	MXN	18.11.2038		33,497	3.01
Norfolk Southern Railway 9.75%	252,000	USD	15.06.2020		234	0.02

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
Tesco 6.125%	109,000	GBP	24.02.2022		131	0.01
Thomson Reuters 5.85%	125,000	USD	15.04.2040		153	0.01
Western Union 6.2%	344,000	USD	17.11.2036		309	0.03
Zoetis 3.25%	3,760,000	USD	01.02.2023		3,501	0.32
					75,345	6.78
Anleihen mit Rating „BB“						
Brazil (Federal Republic of) 10%	173,802,000	BRL	01.01.2023		34,020	3.06
Ford Motor 7.125%	840,000	USD	15.11.2025		661	0.06
HCA 4.75%	1,840,000	USD	01.05.2023		1,713	0.15
John Lewis 6.125%	2,347,000	GBP	21.01.2025		2,556	0.23
Ladbrokes Group Finance 5.125%	1,740,000	GBP	08.09.2023		1,631	0.15
Marks & Spencer 4.75%	2,047,000	GBP	12.06.2025		2,208	0.20
South Africa (Republic of) 6.25%	945,911,617	ZAR	31.03.2036		29,593	2.66
Virgin Media Secured Finance 4.875%	2,822,000	GBP	15.01.2027		2,963	0.27
					3,017	0.27
Anleihen ohne Rating						
Sprint Capital 6.875%	2,917,000	USD	15.11.2028		102	0.01
					5	0.00
TRU Taj 12% ^{[b],[c]}	131,000	USD	15.08.2021		97	0.01
Windstream Services Via Windstream Finance 9% ^[b]	3,281,000	USD	30.06.2025			
					(1,430)	(0.13)
Derivative Schuldtitel						
Zinsswaps						
Zahle 1.515% Erhalte Var. Feb 2047	4,500,000	GBP			(1,168)	(0.11)
Zahle 1.523% Erhalte Var. Jan 2048	200,000	GBP			(55)	0.00
Zahle 1.641% Erhalte Var. Mar 2048	670,000	GBP			(207)	(0.02)
					(10,488)	(0.94)
WÄHRUNG						
Devisenterminkontrakte						
Kauf von 7,327,038.70 AUD, Verkauf von 3,983,551.94 EUR			17.04.2020		89	0.01
Kauf von 7,635,474.03 CAD, Verkauf von 4,885,592.43 EUR			17.04.2020		8	0.00
Kauf von 8,481,142.90 EUR, Verkauf von 13,772,770.51 AUD			17.04.2020		826	0.07
Kauf von 27,275,532.96 EUR, Verkauf von 42,516,200.69 CAD			17.04.2020		24	0.00
Kauf von 64,616,044.85 EUR, Verkauf von 57,082,843.81 GBP			17.04.2020		187	0.02
Kauf von 169,052,519.77 EUR, Verkauf von 20,681,312,852.00 JPY			17.04.2020		(4,855)	(0.44)
Kauf von 5,569,091.74 EUR, Verkauf von 116,996,966.26 MXN			17.04.2020		1,066	0.10
Kauf von 21,015,049.44 EUR, Verkauf von 89,213,571.23 PLN			17.04.2020		1,403	0.13
Kauf von 521,363,058.81 EUR, Verkauf von 583,241,913.29 USD			17.04.2020		(11,064)	(1.00)
Kauf von 3,939,451.07 EUR, Verkauf von 64,184,196.00 ZAR			17.04.2020		659	0.06
Kauf von 8,732,473.45 GBP, Verkauf von 9,803,434.13 EUR			17.04.2020		52	0.00
Kauf von 8,597,468,521.00 JPY, Verkauf von 72,794,289.63 EUR			17.04.2020		(500)	(0.04)
Kauf von 198,147,597.61 USD, Verkauf von 179,268,413.80 EUR			17.04.2020		1,617	0.15
					1,062,274	95.55
Anlagebestand						
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 872,036.16 CHF, Verkauf von 819,460.72 EUR			08.04.2020		6	0.00
Kauf von 169,405.71 EUR, Verkauf von 179,332.73 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 31,030.09 EUR, Verkauf von 48,883.30 SGD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 1,405,189.88 EUR, Verkauf von 1,563,593.72 USD			08.04.2020		(22)	0.00
Kauf von 228,751.51 SGD, Verkauf von 148,269.80 EUR			08.04.2020		(1)	0.00
Kauf von 6,171,031.56 USD, Verkauf von 5,553,328.01 EUR			08.04.2020		80	0.01
					1,062,337	95.56
Gesamter Anlagebestand						
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					49,453	4.44
NETTOVERMÖGEN					1,111,790	100.00

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte		Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
		Währung				
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					566,436	50,95
Anleiheportfolios					25,628	2,31
Schuldverschreibungen					482,128	43,36
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					6,017	0,55
Anlagewerte insgesamt					1,080,209	97,17
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(16,442)	(1,48)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(1,430)	(0,13)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(17,872)	(1,61)
Gesamter Anlagebestand					1,062,337	95,56
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					49,453	4,44
NETTOVERMÖGEN					1,111,790	100,00

[a] Wechselseitige Beteiligung (siehe Erläuterung 13).

[b] Anleihe im Zahlungsverzug.

[c] Nicht notiert/quotiert.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko		
	Swaps Tsd. EUR	Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. EUR
Barclays Bank London	0	13,498	0
BNP Paribas	1,168	0	1,140
Citigroup Global Markets Limited	0	107,817	248
Goldman Sachs International	0	82,677	0
HSBC Bank Plc	55	49,408	0
JP Morgan Chase	0	129,963	1,470
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	0	28,737	0
National Australia Bank Ltd	0	8,481	0
Standard Chartered Bank	0	74,564	0
State Street Bank and Trust Company	0	8,127	6,880
State Street Bank London	0	352,747	0
UBS AG London	207	244,155	790

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-7.8	-2.2	-0.8	+2.6	07.11.2013	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-7.8	-2.2	-0.8	+2.6	07.11.2013	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „A F2“	-7.9	entf.	entf.	-5.0	entf.	03.04.2018
Ausschüttende Klasse „A F3“	-7.8	entf.	entf.	-5.0	entf.	03.04.2018
Ausschüttende Klasse „A Q“	-7.9	-2.2	entf.	-0.5	08.05.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „B“	-8.3	-2.7	entf.	+0.9	11.09.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „B F2“	-8.3	entf.	entf.	-5.4	entf.	03.04.2018
Ausschüttende Klasse „B F3“	-8.3	entf.	entf.	-5.4	entf.	03.04.2018
Ausschüttende Klasse „B Q“	-8.3	-2.7	entf.	+0.9	11.09.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-7.1	-1.4	-0.1	+3.4	07.11.2013	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-7.1	-1.4	-0.1	+3.4	07.11.2013	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „C Q“	-7.1	-1.4	entf.	+0.2	08.05.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-7.0	-1.4	entf.	+3.4	07.11.2013	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „JI“	entf.	entf.	entf.	-16.2	entf.	13.12.2019
Ausschüttende Klasse „ZI“	-6.4	entf.	entf.	-4.5	entf.	08.05.2018
Singapur-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-6.2	-0.4	entf.	+2.5	09.10.2018	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-6.2	-0.4	entf.	+2.5	09.10.2018	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-5.4	+0.4	entf.	+3.3	09.10.2018	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-5.4	+0.3	entf.	+3.2	09.10.2018	16.01.2018
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-8.1	-2.5	-1.4	+2.0	07.11.2013	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-7.3	-1.7	-0.6	+2.8	07.11.2013	16.01.2018

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds (Fortsetzung)

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-5.5	+0.3	entf.	+2.9	09.10.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-5.5	+0.3	entf.	+2.9	09.10.2015	16.01.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-4.7	+1.2	entf.	+3.7	09.10.2015	16.01.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-4.7	+1.2	entf.	+3.7	09.10.2015	16.01.2018

[a] Die Fondspersformance vor der Auflegung des Fonds am 16. Januar 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Income Allocation Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Income Allocation Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 7. November 2013 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 16. März 2018 mit dem M&G (Lux) Income Allocation Fund.

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche und monatliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

zum 31. März 2020	Ausschüttende		
	Klasse „A Q“ Euro €	Klasse „B Q“ Euro €	Klasse „C Q“ Euro €
1. Zwischenausschüttung	0.0779	0.0773	0.0787
2. Zwischenausschüttung	0.0800	0.0793	0.0811
3. Zwischenausschüttung	0.0828	0.0820	0.0841
Geschäftsjahresende	0.0870	0.0862	0.0869

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

zum 31. März 2020	Ausschüttende				
	Klasse „A“ Euro €	Klasse „A F2“ Euro €	Klasse „A F3“ Euro €	Klasse „B F2“ Euro €	Klasse „B F3“ Euro €
1. Zwischenausschüttung	0.0259	0.0163	0.0242	0.0162	0.0240
2. Zwischenausschüttung	0.0253	0.0159	0.0236	0.0158	0.0235
3. Zwischenausschüttung	0.0260	0.0164	0.0243	0.0163	0.0241
4. Zwischenausschüttung	0.0263	0.0165	0.0245	0.0164	0.0243
5. Zwischenausschüttung	0.0262	0.0165	0.0245	0.0164	0.0243
6. Zwischenausschüttung	0.0269	0.0170	0.0251	0.0168	0.0249
7. Zwischenausschüttung	0.0272	0.0172	0.0254	0.0170	0.0252
8. Zwischenausschüttung	0.0275	0.0174	0.0256	0.0172	0.0254
9. Zwischenausschüttung	0.0275	0.0174	0.0256	0.0172	0.0254
10. Zwischenausschüttung	0.0275	0.0174	0.0257	0.0173	0.0255
11. Zwischenausschüttung	0.0261	0.0166	0.0244	0.0164	0.0242
Geschäftsjahresende	0.0333	0.0145	0.0213	0.0143	0.0211

zum 31. März 2020	Ausschüttende				
	Klasse „C“ Euro €	Klasse „ZI“ Euro €	Klasse „A-H“ SGD €	Klasse „C-H“ SGD €	Klasse „A-H“ USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0262	0.0271	0.0266	0.0269	0.0270
2. Zwischenausschüttung	0.0256	0.0264	0.0260	0.0263	0.0264
3. Zwischenausschüttung	0.0264	0.0272	0.0268	0.0271	0.0272
4. Zwischenausschüttung	0.0266	0.0275	0.0271	0.0274	0.0275
5. Zwischenausschüttung	0.0266	0.0275	0.0271	0.0275	0.0276
6. Zwischenausschüttung	0.0273	0.0282	0.0278	0.0282	0.0283
7. Zwischenausschüttung	0.0276	0.0286	0.0282	0.0286	0.0287
8. Zwischenausschüttung	0.0279	0.0289	0.0285	0.0290	0.0290
9. Zwischenausschüttung	0.0279	0.0289	0.0286	0.0291	0.0291
10. Zwischenausschüttung	0.0280	0.0290	0.0287	0.0292	0.0292
11. Zwischenausschüttung	0.0266	0.0276	0.0273	0.0278	0.0276
Geschäftsjahresende	0.0339	0.0366	0.0334	0.0336	0.0335

zum 31. März 2020	Ausschüttende
	Klasse „C-H“ USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0272
2. Zwischenausschüttung	0.0267
3. Zwischenausschüttung	0.0275
4. Zwischenausschüttung	0.0278
5. Zwischenausschüttung	0.0279
6. Zwischenausschüttung	0.0286
7. Zwischenausschüttung	0.0291
8. Zwischenausschüttung	0.0294
9. Zwischenausschüttung	0.0295
10. Zwischenausschüttung	0.0297
11. Zwischenausschüttung	0.0283
Geschäftsjahresende	0.0347

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	8.7615	9.5077	9.7020
Ausschüttende Klasse „A“	8.1436	9.1745	9.6766
Ausschüttende Klasse „A Q“	8.2181	9.2490	9.7038
Ausschüttende Klasse „A F2“	8.6933	9.6268	entf.
Ausschüttende Klasse „A F3“	8.5266	9.5380	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	8.6664	9.4522	9.6940
Ausschüttende Klasse „B Q“	8.1275	9.1935	9.6938
Ausschüttende Klasse „B F2“	8.6081	9.5796	entf.
Ausschüttende Klasse „B F3“	8.4421	9.4913	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	8.9272	9.6051	9.7185
Ausschüttende Klasse „C“	8.2978	9.2685	9.6934
Ausschüttende Klasse „C Q“	8.3631	9.3317	9.7204
Thesaurierende Klasse „CI“	8.9376	9.6129	9.7220
Thesaurierende Klasse „JI“	8.3846	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „ZI“	8.6119	9.5512	entf.
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.1370	9.7418	9.7393
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.4838	9.3926	9.7141
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.3103	9.8430	9.7558
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.6441	9.4901	9.7299
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	8.6982	9.4661	9.6948
Thesaurierende Klasse „C-H“	8.8636	9.5622	9.7113

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER) (Fortsetzung)

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.3067	9.8478	9.7598
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.6618	9.5123	9.7341
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.4888	9.9522	9.7747
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.8085	9.5928	9.7492

NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	1.111,790	1.243,100	1.333,711
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	2,582	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	1.114,372	1.243,100	1.333,711

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.72
Ausschüttende Klasse „A“	1.72
Ausschüttende Klasse „A Q“	1.72
Ausschüttende Klasse „A F2“	1.72
Ausschüttende Klasse „A F3“	1.72
Thesaurierende Klasse „B“	2.22
Ausschüttende Klasse „B Q“	2.22
Ausschüttende Klasse „B F2“	2.22
Ausschüttende Klasse „B F3“	2.22
Thesaurierende Klasse „C“	0.87
Ausschüttende Klasse „C“	0.87
Ausschüttende Klasse „C Q“	0.87
Thesaurierende Klasse „CI“	0.83
Thesaurierende Klasse „JI“	0.73
Ausschüttende Klasse „ZI“	0.18
Singapur-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.74
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.74
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.89
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.90
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.74
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.89
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.74
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.74
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.89
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.89

M&G (Lux) Japan Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des japanischen Aktienmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen, die in Japan ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben. Der Fonds hält üblicherweise weniger als 50 Titel.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass die Fehlbewertungen des Marktes häufig dadurch zustande kommen, dass psychologische Faktoren (d. h. Verhaltensmuster) Anleger daran hindern, Anlagen immer rational zu bewerten. Infolgedessen spiegeln Marktkurse nicht immer die fundamentalen Werte wider.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass es möglich ist, von solchen Verhaltensmustern, die auf dem japanischen Aktienmarkt verbreitet sind, systematisch profitieren zu können.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren. Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, Fehlbewertungen auszunutzen, indem sie einen disziplinierten, langfristigen Anlageansatz verfolgt. Der Fonds durchforstet ein breites Anlageuniversum, um eine fokussierte Liste aus Titeln zu erstellen, die relativ zu ihrer Historie und dem Markt mit niedrigen Bewertungen gehandelt werden. Diese Unternehmen werden dann einer disziplinierten und rigorose Fundamentalanalyse unterzogen. Durch das Erlangen eines Verständnisses der nachhaltigen Erträge eines Unternehmens wird sichergestellt, dass unsere Fundamentalanalyse zu einem hohen Überzeugungsgrad bei jedem im Fonds gehaltenen Unternehmen führt.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist bestrebt, ein angemessen diversifiziertes Portfolio aufzubauen, und geht davon aus, dass die Titelauswahl der Haupttreiber der Performance sein wird.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI Japan Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Japan Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Der japanische Aktienmarkt verzeichnete im 12-monatigen Berichtszeitraum eine negative Rendite. Als die Anleger ihre Einschätzungen der globalen Wachstumsaussichten im ersten Halbjahr 2019 mässigten, blieben die japanischen Aktien hinter anderen bedeutenden Märkten zurück, wobei der Pessimismus in den Sommermonaten ein extremes Niveau erreichte. Gegen Jahresende erwiesen sich die widerstandsfähigen Fundamentaldaten der japanischen Unternehmen in Verbindung mit erheblichen Anzeichen für eine Beschleunigung struktureller Veränderungen jedoch als wichtige Faktoren für eine Erholung des Marktes.

Im Jahr 2020 wurden zunehmende Anzeichen für Unternehmensreformen jedoch durch Bedenken um Covid-19 in den Schatten gestellt. Bis zum Ende des Berichtszeitraums waren die Marktbedingungen äusserst volatil geworden und die japanischen Aktien, die seit dem Jahresanfang stark gefallen waren, weisen nunmehr Anzeichen eines panikgesteuerten Anlegerverhaltens auf.

Hierbei überrascht es angesichts des Rückgangs des Aktienmarktes nicht, dass einige zyklische Sektoren wie die Finanz-, Industrie- und Energiesektoren hinter dem Gesamtmarkt zurückblieben, während defensive Sektoren wie das Gesundheitswesen und die Kommunikationsdienstleistungen an der Spitze lagen.

Vor diesem Hintergrund blieb der Teilfonds hinter dem MSCI Japan Net Return Index zurück und er verzeichnete eine negative Gesamtrendite. Die Underperformance war überwiegend auf die Titelauswahl zurückzuführen, die Sektorallokation hemmte die relativen Renditen jedoch ebenfalls. Die über dem Index liegende Gewichtung des Teilfonds im Finanzsektor und die unter dem Index liegende Gewichtung im Gesundheitssektor waren deutliche Verlustbringer.

Unter den bedeutendsten Verlustbringern des Teilfonds waren die Industrieunternehmen Mitsubishi Heavy Industries, dessen Aktien im Anschluss an eine Reduzierung der Gewinnprognosen fielen, und Fuji Electric, einem Hersteller von Netzgeräten und Halbleitern für die Automobilindustrie. Der Automobilhersteller Isuzu Motors war ebenfalls ein bedeutender Verlustbringer und ein weiteres Unternehmen, das unter einer Herabstufung der Gewinnerwartungen litt.

Wesentliche Beiträge kamen aus einer Reihe von Sektoren. Das Technologiematerialunternehmen JSR verzeichnete eine Outperformance, als die Anleger die Fähigkeit des Unternehmens, seine Erträge mittelfristig aufrechtzuerhalten, ausgewogener beurteilten. Indessen kündigte Z Holdings (vormals Yahoo Japan) eine Fusion mit Line Corp, dem Eigentümer der führenden Messenger-App in Japan, an, die unserer Ansicht nach positive strategische Auswirkungen hat. Eine weitere Position, die zur Wertschöpfung beitrug, war das

diversifizierte Finanzunternehmen Nomura Holdings, das sich im Anschluss an eine schwache Phase erholte.

Anlagetätigkeit

Am 20. September 2019 übernahm Carl Vine das Management des M&G (Lux) Japan Fund. Im Anschluss an den Wechsel des Managers des Teilfonds haben wir zwei bedeutende Änderungen am Portfolioaufbau vorgenommen. Zunächst einmal haben wir das Portfolio allmählich von einem konzentrierten Engagement in Risikofaktoren (wo Aktien bestimmte Merkmale wie z. B. Substanz, Wachstum, Qualität aufweisen) hin zu einem Portfolio verlagert, bei dem die Titelauswahl die Wertentwicklung bestimmt.

Gleichzeitig bestehen wir auf eine überzeugende Bewertung und eine Sicherheitsmarge bei unseren Anlageentscheidungen. Wir wollen, dass die zukünftigen Portfoliorenditen von unseren Titelauswahlkompetenzen bestimmt werden und nicht vom Engagement des Portfolios in einem oder mehreren Anlagestilen.

Zweitens haben wir die unter dem Index liegenden Positionen des Portfolios unter die Lupe genommen. Der Performanceunterschied zwischen dem Portfolio und der Benchmark im Laufe der Zeit hängt nicht nur davon ab, worin wir investieren, sondern auch davon, in welche Indexkomponenten wir nicht investieren.

Daher haben wir das Portfoliorisiko reduziert, wenn sich eine Gelegenheit dazu bot, indem wir selektiv in einige Unternehmen investieren, die im Index stark vertreten sind. In diesen Fällen kamen wir zu dem Schluss, dass eine über dem Index liegende Position zwar nicht gerechtfertigt ist, dass eine unter dem Index liegende Position die Performance jedoch erheblich bremsen könnte.

Darüber hinaus steigern wir unser Engagement bei den Geschäftsleitungen der Unternehmen, in die wir investieren und wo wir der Ansicht sind, dass Wertpotenzial freigesetzt werden könnte. Angesichts der weitreichenden institutionellen Reformen, die wir in Japan beobachtet haben, sind wir der Ansicht, dass ein konstruktives Engagement zu besseren Anlagerenditen führen kann. Angesichts des Reformhintergrunds wollen wir unbedingt Unternehmen ins Portfolio aufnehmen, bei denen wir erhebliche Chancen aufgrund einer besseren Kapitalallokation sehen.

Ausblick

Ungeachtet der durch das Coronavirus verursachten Ungewissheiten sind wir der Ansicht, dass die derzeitigen Bewertungen japanischer Unternehmen entspannt sind, und die Wirtschaftspolitik ist nunmehr extrem günstig und die Zinssätze sind sehr niedrig.

Als aktive Manager freuen wir uns zunehmend über die Anlagegelegenheiten, die wir heute am Aktienmarkt sehen. Wir sind nicht nur davon überzeugt, dass wir mithilfe der Titelauswahl Wert schöpfen können, wir können uns auch die lange Tradition von M&G zunutze machen, einen Dialog mit der Geschäftsleitung zu führen, was ebenfalls zur Wertschöpfung beitragen kann.

M&G (Lux) Japan Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Die Regierung Abe hat eine beispiellose staatliche Kampagne geführt, die darauf abzielte, die japanischen Unternehmen zur Steigerung der Kapitalrendite anzuregen. Der Corporate Governance Code, der Stewardship Code, der überarbeitete Companies Act und die überarbeiteten Fair Merger & Acquisition Guidelines erzwingen nun allesamt eine Verhaltensänderung bei japanischen Unternehmen. Wir gehen davon aus, dass wir uns im Frühstadium eines Prozesses befinden, bei dem langjähriges Wertpotenzial aus den Bilanzen freigesetzt wird.

Regelmässige Gespräche mit Geschäftsführern bieten uns die Möglichkeit, herauszufinden, ob die Strategie eines Unternehmens mit unseren Interessen als langfristige Anleger konform ist. Unser aktiver Austausch mit Unternehmen, der regelmässig erfolgt, bietet uns die Möglichkeit, einen positiven Wandel anzuregen.

Mit Blick auf die Zukunft rechnen wir weiterhin damit, dass die Bewertungen bei den japanischen Unternehmen die voraussichtlichen Renditen stark unterstützen werden. Hierbei ist es noch wichtiger, dass wir angesichts der erheblichen Bewertungsunterschiede zwischen Aktien in Verbindung mit anhaltenden Umstrukturierungen auf der Unternehmensebene davon überzeugt sind, dass wir mit unserem auf der Titelauswahl basierenden Ansatz weiteren Wert schöpfen können.

Carl Vine

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Japan Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitsstermin	Engagement Tsd. JPY	Marktwert Tsd. JPY	% des Nettovermögens
AKTIEN					9,365,918	98.87
Chemikalien					607,651	6.41
Fujimi	72,900	JPY			194,043	2.05
JSR	210,200	JPY			413,608	4.36
Bau- & Ingenieurwesen					222,389	2.35
Taisei	68,000	JPY				
Elektrische Ausrüstung					405,345	4.28
Fuji Electric	167,200	JPY				
Maschinen					305,804	3.23
Hitachi Zosen	887,500	JPY				
Handels- & Vertriebsgesellschaften					228,633	2.41
Mitsui	154,100	JPY				
Schifffahrt					94,336	1.00
Mitsui OSK Lines	54,600	JPY				
Strasse und Schiene					506,412	5.35
East Japan Railway	35,700	JPY			288,106	3.04
Keisei Electric Railway	70,700	JPY			218,306	2.31
Automobilkomponenten					576,531	6.09
Denso	27,600	JPY			95,237	1.01
Toyota Industries	94,200	JPY			481,294	5.08
Automobilbranche					691,551	7.30
Honda Motor	65,200	JPY			155,861	1.65
Isuzu Motors	457,700	JPY			323,370	3.41
Toyota Motor	33,100	JPY			212,320	2.24
Langlebige Haushaltsprodukte					445,132	4.70
Haseko	255,700	JPY			292,088	3.08
Sony	24,200	JPY			153,044	1.62
Fachhandel					91,589	0.97
Fast Retailing	2,100	JPY				
Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel					212,220	2.24
Seven & i Holdings	60,000	JPY				
Getränke					287,179	3.03
Asahi Group Holdings	83,000	JPY				
Pharmazeutik					491,112	5.18
Shionogi	28,700	JPY			150,745	1.59
Takeda Pharmaceutical	104,500	JPY			340,367	3.59
Banken					454,637	4.80
Mitsubishi UFJ Financial Group	430,100	JPY			171,214	1.81
Sumitomo Mitsui Financial Group	65,300	JPY			169,090	1.78
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	37,200	JPY			114,333	1.21
Finanzdienstleistungen - diversifiziert					329,345	3.48
ORIX	256,700	JPY				
Kapitalmärkte					302,463	3.19
Credit Saison	169,200	JPY			208,981	2.20
Nomura Holdings	207,300	JPY			93,482	0.99
Versicherungen					199,917	2.11
Japan Post Holdings	111,200	JPY			92,848	0.98
T&D Holdings	122,400	JPY			107,069	1.13
IT-Dienste					218,617	2.31
NTT Data	212,300	JPY				
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten					577,024	6.09
Hitachi	139,300	JPY			431,503	4.55
Murata Manufacturing	27,000	JPY			145,521	1.54
Halbleiter & Halbleitersausrüstung					231,235	2.44
Rohm	15,700	JPY			91,841	0.97
SUMCO	101,500	JPY			139,394	1.47
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert					223,034	2.35
Nippon Telegraph & Telephone	87,500	JPY				
Mobilfunkdienstleistungen					182,242	1.92
SoftBank Group	48,800	JPY				

M&G (Lux) Japan Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. JPY	Marktwert Tsd. JPY	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Medien						
Tokyo Broadcasting System Holdings	191,400	JPY			284,115	3.00
Interaktive Medien u. Dienstleistungen						
Z Holdings	352,000	JPY			120,767	1.27
Equity-REITs (Real Estate Investment Trusts)						
Invincible Investment	2,197	JPY			292,713	3.09
Japan Retail Fund Investment	1,036	JPY			52,373	0.55
Nomura Real Estate Master Fund	863	JPY			124,633	1.32
					115,707	1.22
Immobilienverwaltung & -erschliessung						
Mitsui Fudosan	296,800	JPY			783,925	8.28
Nomura Real Estate Holdings	137,200	JPY			546,942	5.78
					236,983	2.50
Anlagebestand					9,365,918	98.87
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 5,952,739.00 JPY, Verkauf von 50,351.13 EUR			08.04.2020		(159)	0.00
Kauf von 1,290,618.00 JPY, Verkauf von 11,567.74 CHF			08.04.2020		(35)	0.00
Kauf von 1,341,888.00 JPY, Verkauf von 12,739.74 USD			08.04.2020		(11)	0.00
Kauf von 204,121.92 EUR, Verkauf von 24,395,271.00 JPY			08.04.2020		(42)	0.00
Kauf von 47,943.68 CHF, Verkauf von 5,387,927.00 JPY			08.04.2020		(117)	0.00
Kauf von 50,280.80 USD, Verkauf von 5,420,355.00 JPY			08.04.2020		6	0.00
					40	0.00
Gesamter Anlagebestand					9,365,759	98.87
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					106,713	1.13
NETTOVERMÖGEN					9,472,472	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					9,365,918	98.87
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					46	0.00
Anlagewerte insgesamt					9,365,964	98.87
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(205)	0.00
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(205)	0.00
Gesamter Anlagebestand					9,365,759	98.87
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					106,713	1.13
NETTOVERMÖGEN					9,472,472	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko Devisenterminkontrakte Tsd. JPY
State Street Bank and Trust Company	43,789

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Japan Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-14.3	-7.3	-1.9	+1.9	28.11.2001	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-19.0	entf.	entf.	-20.4	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-13.7	-6.6	-1.2	+2.7	28.11.2001	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-18.4	entf.	entf.	-19.8	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-13.6	-6.6	-1.2	+2.7	28.11.2001	06.11.2018
Japanischer Yen						
Thesaurierende Klasse „A“	-18.0	-7.3	-3.4	+2.4	28.11.2001	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-17.4	-6.6	-2.7	+3.2	28.11.2001	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-13.8	entf.	28.05.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-13.8	entf.	28.05.2019
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-16.8	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-16.8	entf.	05.07.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-16.8	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-16.8	entf.	05.07.2019
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-19.1	entf.	entf.	-20.4	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-18.5	entf.	entf.	-19.8	entf.	06.11.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-16.5	-6.5	entf.	-1.6	09.10.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-17.3	entf.	entf.	-18.4	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-15.8	-5.8	entf.	-0.8	09.10.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-16.7	entf.	entf.	-17.8	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-15.8	-5.8	entf.	-0.8	09.10.2015	06.11.2018

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 26. Oktober 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Japan Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Japan Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 6. April 1971 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 26. Oktober 2018 mit dem M&G (Lux) Japan Fund.

M&G (Lux) Japan Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf den Berichtszeitraum vom 28. Mai 2019 (dem Auflegungsdatum der ausschüttenden Klasse „CI“ JPY ¥) und vom 5. Juli 2019 (dem Auflegungsdatum der ausschüttenden Klasse „C“ GBP p und der ausschüttenden Klasse „CI“ GBP p) bis zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	28.05.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „C“ GBP p	Ausschüttende Klasse „CI“ GBP p	Ausschüttende Klasse „CI“ JPY ¥
zum 31. März 2020			
Geschäftsjahresende	0.2490	0.2490	27.9060

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	14.2328	16.6082	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.2687	8.9763	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	16.2246	18.7899	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.3449	9.0029	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.1082	9.3868	entf.
Japanischer Yen	JPY	JPY	JPY
Thesaurierende Klasse „A“	739.0200	901.7685	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	746.8200	904.4223	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	861.8500	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	861.8500	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C“	8.3153	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.3153	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.3177	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	8.3177	entf.	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.2633	8.9772	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.3402	9.0036	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	9.3108	11.1448	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.5273	9.1022	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.6288	11.4384	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.6032	9.1280	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.7826	9.2420	entf.
NIW des Fonds	Tsd. JPY	Tsd. JPY	Tsd. JPY
Nettovermögen	9,472,472	16,100,445	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	28,805	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	9,501,277	16,100,445	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.74
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.76
Thesaurierende Klasse „C“	0.99
Thesaurierende Klasse „C-H“	1.01
Thesaurierende Klasse „CI“	0.95
Japanischer Yen	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.74
Thesaurierende Klasse „C“	0.99
Thesaurierende Klasse „CI“	0.95
Ausschüttende Klasse „CI“	0.95
Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C“	0.99
Ausschüttende Klasse „C“	0.99
Thesaurierende Klasse „CI“	0.95
Ausschüttende Klasse „CI“	0.95
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.76
Thesaurierende Klasse „C-H“	1.01
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.74
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.76
Thesaurierende Klasse „C“	0.99
Thesaurierende Klasse „C-H“	1.01
Thesaurierende Klasse „CI“	0.95

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des Aktienmarktes für japanische kleinere Unternehmen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte kleinerer Unternehmen, die in Japan gegründet wurden, ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Kleinere Unternehmen werden definiert als die untere Hälfte bezogen auf die gesamte Marktkapitalisierung aller börsennotierten Unternehmen in Japan.

Der Fonds hält in der Regel ein konzentriertes Portfolio aus weniger als 50 Unternehmen.

Der Fonds kann auch direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in andere übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Absicherung können Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds wendet einen disziplinierten Anlageansatz an, der sich auf die Analyse und Auswahl einzelner Unternehmen konzentriert.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass Fehlbewertungen auf dem Aktienmarkt häufig dadurch zustande kommen, dass psychologische Faktoren (d. h. Verhaltensmuster) Anleger daran hindern, Anlagen immer rational zu bewerten. Dies kann dazu führen, dass die Kurse von Unternehmen von ihrem nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft wahren Wert abweichen, was zu Preisvolatilität führen kann. Der Fonds zielt darauf ab, von derartigen Verhaltensmustern zu profitieren, indem er einen Anlageansatz verwendet, der diese Preisvolatilität ausnutzen soll.

Der Anlageansatz filtert das Anlageuniversum des Fonds bis hinunter zu einer konzentrierten Liste von Unternehmen, deren Aktien im Verhältnis zu ihrer Geschichte und dem Markt mit niedrigen Bewertungen gehandelt werden. Diese Unternehmen werden dann einer rigorosen Fundamentalanalyse unterzogen, um ein Verständnis von den nachhaltigen Erträgen eines Unternehmens zu erlangen. Diese Fundamentalanalyse führt zu einem hohen Mass an Überzeugung für jedes der im Fonds gehaltenen Unternehmen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft rechnet damit, dass die Titelauswahl der Hauptfaktor für die Wertentwicklung sein wird.

Vergleichsindex für die Performance

Russell/Nomura Mid-Small Cap Net Return Index.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Der japanische Aktienmarkt verzeichnete im 12-monatigen Berichtszeitraum eine negative Rendite. Als die Anleger ihre Einschätzungen der globalen Wachstumsaussichten im ersten Halbjahr 2019 mässigten, blieben die japanischen Aktien hinter anderen bedeutenden Märkten zurück, wobei der Pessimismus in den Sommermonaten ein extremes Niveau erreichte. Gegen Jahresende erwiesen sich die widerstandsfähigen Fundamentaldaten der japanischen Unternehmen in Verbindung mit erheblichen Anzeichen für eine Beschleunigung struktureller Veränderungen als wichtige Faktoren für eine Erholung des Marktes.

Im Jahr 2020 wurden zunehmende Anzeichen für Unternehmensreformen dagegen durch Bedenken um Covid-19 in den Schatten gestellt. Bis zum Ende des Berichtszeitraums waren die Marktbedingungen äusserst volatil geworden und die japanischen Aktienmärkte, die seit dem Jahresanfang stark gefallen waren, weisen nunmehr Anzeichen eines panikgesteuerten Anlegerverhaltens auf.

Hierbei überrascht es angesichts des Wirtschaftsabschwungs nicht, dass einige zyklische Sektoren wie die Finanz-, Industrie- und Energiesektoren hinter dem Gesamtmarkt zurückblieben, während defensive Sektoren wie das Gesundheitswesen und die Kommunikationsdienstleistungen an der Spitze lagen.

Vor diesem Hintergrund blieb der Teilfonds hinter dem Russell/Nomura Mid-Small Net Return Index zurück und er verzeichnete eine negative Gesamtrendite. Die Underperformance war überwiegend auf die Titelauswahl zurückzuführen, die Sektorallokation hemmte die relativen Renditen jedoch ebenfalls. Die über dem Index liegende Gewichtung des Teilfonds im Industriesektor und die unter dem Index liegende Gewichtung im Gesundheitssektor waren deutliche Verlustbringer.

Mehrere Titel, die die Wertentwicklung des Teilfonds drückten, kamen aus dem Industriebereich, wo unserer Ansicht nach aufgrund des schnellen Anstiegs der Bedenken um das Coronavirus gegen Ende des Berichtszeitraums ein wahlloser Abverkauf erfolgte. Beispiele hierfür sind unter anderem der Elektronik- und Elektroausrüstungshersteller Noritsu Koki und der industrielle Unterstütsungsleister Forum Engineering. Die Kfz-Hersteller und Zulieferer wurden sehr stark abverkauft und Mazda Motors war ebenfalls ein bedeutender Verlustbringer.

Im Gegensatz dazu trugen die Technologieunternehmen JMDC und JSR zur Wertschöpfung bei. Wir beteiligten uns am Börsengang des Technologieunternehmens JMDC im Dezember 2019. Wir hatten JMDC schon vor seinem Börsengang im Auge, als das Unternehmen noch einem grösseren Konzern angehörte, und wir schätzten das Managementteam und die Fundamentaldaten des Unternehmens positiv ein, sodass wir der Ansicht waren, dass schlechte Marktbedingungen die Bewertungen für den Börsengang drückten. Die Aktie stieg im Anschluss an die

Notierung erheblich. Das Technologiematerialunternehmen JSR verzeichnete eine Outperformance, als die Anleger die Fähigkeit des Unternehmens, seine Erträge mittelfristig aufrechtzuerhalten, ausgewogener beurteilten.

Anlagetätigkeit

Am 20. September 2019 übernahm Carl Vine das Management des M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund. Im Anschluss an den Wechsel des Managers des Teilfonds haben wir unser Engagement in unserer Ansicht nach fehlbewerteten Unternehmen erhöht, wo wir eine überproportionale Wahrscheinlichkeit sehen, dass mithilfe von Kapitalmassnahmen oder des Engagements von M&G erhebliches Wertpotenzial freigesetzt werden kann.

Die Änderungen sollen dafür sorgen, dass das Portfolio von den unternehmensspezifischen Bilanz- und Betriebsumstrukturierungstrends profitieren kann, die in der japanischen Wirtschaft und insbesondere bei den kleinen bis mittelständischen Unternehmen zunehmend Anklang finden.

Die Aktien, die wir ins Portfolio aufgenommen haben, passen nicht unbedingt so einfach in Themengruppen, sie lassen sich jedoch allgemein in drei Kategorien unterteilen. Die erste Kategorie ist die der zyklischen Werte (d. h. Unternehmen, deren Erträge vom Konjunkturzyklus abhängig sind). Im Anschluss an den wahllosen Abverkauf konnten wir Aktien dieser Unternehmen zu unserer Ansicht nach attraktiven Preisen kaufen.

Wir haben ausserdem einige fehlbewertete Wachstums- und Qualitätstitel identifiziert. Wir sind jeweils davon überzeugt, dass das zukünftige Wachstum nicht verstanden oder fehlbewertet wird oder dass die derzeitigen Bewertungen die Qualität und Widerstandsfähigkeit des Unternehmens nicht widerspiegeln. Wachstumsaktien sind Unternehmen, deren Umsätze und Erträge voraussichtlich schneller wachsen werden als die anderer Unternehmen. Qualitätsunternehmen haben die Fähigkeit, hohe Renditen und Margen zu erwirtschaften.

Und schliesslich haben wir Aktien gekauft, die unserer Ansicht nach Unternehmensreformen durchlaufen, die ein erhebliches Wertpotenzial für die Anleger freisetzen können. Wir suchen den Dialog mit solchen Unternehmen, um Wert für unsere Anleger zu schöpfen.

Ausblick

Ungeachtet der durch das Coronavirus verursachten Ungewissheiten sind wir der Ansicht, dass die derzeitigen Bewertungen japanischer Unternehmen entspannt sind, und die Wirtschaftspolitik ist nunmehr extrem günstig und die Zinssätze sind sehr niedrig.

Als aktive Manager freuen wir uns zunehmend über die Anlagegelegenheiten, die wir heute am Aktienmarkt sehen. Wir sind nicht nur davon überzeugt, dass wir mithilfe der Titelauswahl Wert schöpfen können, wir können uns auch die lange Tradition von M&G zunutze machen, einen Dialog mit der Geschäftsleitung zu führen, was ebenfalls zur Wertschöpfung beitragen kann.

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Die Regierung Abe hat eine beispiellose staatliche Kampagne geführt, die darauf abzielte, die japanischen Unternehmen zur Steigerung der Kapitalrendite anzuregen. Der Corporate Governance Code, der Stewardship Code, der überarbeitete Companies Act und die überarbeiteten Fair Merger & Acquisition Guidelines erzwingen nun allesamt eine Verhaltensänderung bei japanischen Unternehmen. Wir gehen davon aus, dass wir uns im Frühstadium eines Prozesses befinden, bei dem langjähriges Wertpotenzial aus den Bilanzen freigesetzt wird.

Regelmässige Gespräche mit Geschäftsführern bieten uns die Möglichkeit, herauszufinden, ob die Strategie eines Unternehmens mit unseren Interessen als langfristige Anleger konform ist. Unser aktiver Austausch mit Unternehmen, der regelmässig erfolgt, bietet uns die Möglichkeit, einen positiven Wandel anzuregen.

Mit Blick auf die Zukunft rechnen wir weiterhin damit, dass die Bewertungen bei den japanischen Unternehmen die voraussichtlichen Renditen stark unterstützen werden. Hierbei ist es noch wichtiger, dass wir angesichts der erheblichen Bewertungsunterschiede zwischen Aktien in Verbindung mit anhaltenden Umstrukturierungen auf der Unternehmensebene davon überzeugt sind, dass wir mit unserem auf der Titelauswahl basierenden Ansatz weiteren Wert schöpfen können.

Carl Vine

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. JPY	Marktwert Tsd. JPY	% des Nettovermögens
AKTIEN					2,626,256	100.37
Software und Computer-Dienstleistungen						
NTT Data	54,700	JPY			56,328	2.15
Technologie-Hardware & -Ausstattung/Ausrüstung					154,645	5.91
Noritsu Koki	63,000	JPY			57,721	2.20
SUMCO	32,900	JPY			45,183	1.73
Wacom	164,800	JPY			51,741	1.98
Telekommunikationsausrüstung						
Denki Kogyo	24,400	JPY			60,008	2.29
Medizinische Ausstattung und Dienstleistungen						
Kawasumi Laboratories	24,000	JPY			23,067	0.88
Banken						
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	13,600	JPY			41,799	1.60
Finanz- und Kreditdienstleistungen					126,467	4.83
Aruhi	48,600	JPY			58,659	2.24
Credit Saison	54,900	JPY			67,808	2.59
Investment Banking u. Brokerage-Leistungen					201,249	7.69
Forum Engineering	119,844	JPY			72,650	2.77
Mizuho Leasing	17,600	JPY			36,560	1.40
Sparx Group	559,900	JPY			92,039	3.52
Immobilieninvestment und -dienstleistungen						
Nomura Real Estate Holdings	52,600	JPY			90,855	3.47
Real Estate Investment Trusts					65,333	2.50
Invincible Investment	969	JPY			23,099	0.88
Nomura Real Estate Master Fund	315	JPY			42,234	1.62
Kfz u. Komponenten					199,223	7.62
Isuzu Motors	134,900	JPY			95,309	3.65
Toyota Industries	12,500	JPY			63,866	2.44
Yamaha Motor	31,000	JPY			40,048	1.53
Haushaltswaren und Wohnungsbau						
Haseko	75,100	JPY			85,787	3.28
Freizeitgüter						
Shimano	2,600	JPY			39,583	1.51
Medien						
Tokyo Broadcasting System Holdings	49,700	JPY			73,775	2.82
Getränke						
Asahi Group Holdings	21,500	JPY			74,390	2.84
Hoch-/Tiefbau und Baustoffe					118,447	4.53
OSJB Holdings	212,300	JPY			50,095	1.92
Taisei	20,900	JPY			68,352	2.61
Elektronik und Elektrogeräte						
Fuji Electric	45,000	JPY			109,094	4.17
Produktionstechnik					485,928	18.57
Aichi	100,300	JPY			67,783	2.59
CKD	47,900	JPY			70,015	2.68
Hitachi Zosen	307,700	JPY			106,024	4.05
METAWATER	18,200	JPY			69,315	2.65
Mitsubishi Logisnext	38,200	JPY			33,019	1.26
Nippon Thompson	384,700	JPY			139,772	5.34
Industrielle Unterstützungsleistungen					147,082	5.62
Kintetsu World Express	49,300	JPY			77,440	2.96
Relia	67,500	JPY			69,642	2.66
Transport (Industrie)					163,903	6.27
Hamakyorex	17,700	JPY			45,925	1.76
Kamigumi	21,700	JPY			39,260	1.50
Keisei Electric Railway	17,100	JPY			52,801	2.02
Mitsui OSK Lines	15,000	JPY			25,917	0.99
Chemikalien					309,293	11.82
Fujimi	43,700	JPY			116,319	4.44
JSR	58,100	JPY			114,322	4.37
Shin-Etsu Polymer	94,500	JPY			78,652	3.01
Anlagebestand					2,626,256	100.37

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. JPY	Marktwert Tsd. JPY	% des Nettvermögens
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 1,387,268.00 JPY, Verkauf von 11,767.80 EUR			08.04.2020		(47)	0.00
Kauf von 1,301,957.00 JPY, Verkauf von 11,700.91 CHF			08.04.2020		(12)	0.00
Kauf von 1,350,281.00 JPY, Verkauf von 12,922.49 USD			08.04.2020		(14)	0.00
Kauf von 44,892.99 EUR, Verkauf von 5,365,927.00 JPY			08.04.2020		(52)	0.00
Kauf von 45,072.21 CHF, Verkauf von 5,064,258.00 JPY			08.04.2020		(26)	0.00
Kauf von 47,399.57 USD, Verkauf von 5,095,616.00 JPY			08.04.2020		5	0.00
					52	0.00
Gesamter Anlagebestand					2,626,209	100.37
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					(9,734)	(0.37)
NETTOVERMÖGEN					2,616,475	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					2,626,256	100.37
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					57	0.00
Anlagewerte insgesamt					2,626,313	100.37
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(104)	0.00
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(104)	0.00
Gesamter Anlagebestand					2,626,209	100.37
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					(9,734)	(0.37)
NETTOVERMÖGEN					2,616,475	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren. Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko Devisenterminkontrakte Tsd. JPY
State Street Bank and Trust Company	19,565

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilinhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-20.5	-9.8	-1.3	+4.6	28.11.2001	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-24.9	entf.	entf.	-23.9	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-19.9	-9.1	-0.6	+5.3	28.11.2001	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-24.4	entf.	entf.	-23.4	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-19.9	-9.1	-0.6	+5.3	28.11.2001	06.11.2018
Japanischer Yen						
Thesaurierende Klasse „A“	-24.0	-9.8	-2.8	+5.1	28.11.2001	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-23.4	-9.1	-2.1	+5.9	28.11.2001	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-16.9	entf.	28.05.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-16.9	entf.	28.05.2019
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-25.1	entf.	entf.	-24.0	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-24.4	entf.	entf.	-23.4	entf.	06.11.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-22.5	-9.0	entf.	-1.1	09.10.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-23.3	entf.	entf.	-22.0	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-21.9	-8.4	entf.	-0.3	09.10.2015	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-22.7	entf.	entf.	-21.4	entf.	06.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-21.9	-8.3	entf.	-0.3	09.10.2015	06.11.2018

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 26. Oktober 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Japan Smaller Companies Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Japan Smaller Companies Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 15. Mai 1984 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 26. Oktober 2018 mit dem M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund.

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf den Berichtszeitraum vom 28. Mai 2019 (dem Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	28.05.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20
					Ausschüttende Klasse „CI“
zum 31. März 2020					JPY €
Geschäftsjahresende					23.3719

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Japanischer Yen	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.78
Thesaurierende Klasse „C“	1.03
Thesaurierende Klasse „CI“	0.99
Ausschüttende Klasse „CI“	0.99
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.80
Thesaurierende Klasse „C-H“	1.05
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.78
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.80
Thesaurierende Klasse „C“	1.03
Thesaurierende Klasse „C-H“	1.05
Thesaurierende Klasse „CI“	0.99

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	22.6709	28.5157	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	6.8243	9.0873	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	25.9822	32.4262	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	6.8860	9.1142	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.6130	9.5002	entf.
Japanischer Yen	JPY	JPY	JPY
Thesaurierende Klasse „A“	693.8500	912.6270	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	701.1700	915.3116	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	831.4100	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	831.4100	entf.	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	6.8122	9.0890	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	6.8879	9.1157	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	9.5264	12.2897	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.0674	9.2131	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.8499	12.6129	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.1422	9.2403	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.3070	9.3532	entf.
NIW des Fonds	Tsd. JPY	Tsd. JPY	Tsd. JPY
Nettovermögen	2,616,475	15,287,272	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	9,314	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	2,625,789	15,287,272	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.78
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.80
Thesaurierende Klasse „C“			1.03
Thesaurierende Klasse „C-H“			1.05
Thesaurierende Klasse „CI“			0.99

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

- Erzielung einer höheren Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen), die über einen Zeitraum von fünf Jahren über jener des US-Aktienmarktes liegt und;
- Erzielung eines Ertragsstroms in US-Dollar, der jährlich steigt.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die in den USA und Kanada ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben. Der Fonds hält üblicherweise weniger als 50 Titel.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, in Unternehmen mit hervorragender Kapitaldisziplin und dem Potenzial eines langfristigen Wachstums zu investieren. Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass steigende Dividenden einen Aufwärtsdruck auf den Wert von Anteilen ausüben.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Der Fonds verfolgt einen Ansatz der Bottom-up-Titelauswahl, der auf der Fundamentaldatenanalyse einzelner Unternehmen basiert. Die Dividendenrendite ist nicht das primäre Kriterium bei der Titelauswahl.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, ein diversifiziertes Portfolio mit einem Engagement in einem breiten Spektrum an Sektoren aufzubauen. Es werden Titel mit verschiedenen Dividendenwachstumstreibern ausgewählt, um ein Portfolio zu konstruieren, das sich unter einer Vielzahl von Marktbedingungen gut entwickeln kann.

Vergleichsindex für die Performance

S&P 500 Net Total Return Index.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die US-Aktienmärkte fielen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum, die Verluste konzentrierten sich jedoch weitgehend auf das Ende des Berichtszeitraums, als der Coronavirus-Ausbruch die Anleger erschütterte. Die Aktienkurse stiegen über den Grossteil des Berichtszeitraums, obwohl die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zwischenzeitlich einige Probleme verursachten. Der S&P 500 Index stieg Mitte Februar auf Rekordhochs, bevor sich die Entwicklung plötzlich umkehrte, als sich das Coronavirus weltweit ausbreitete. Vor dem Hintergrund von Befürchtungen um die wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie fielen die Aktienmärkte und die Anleger kehrten sich vermeintlichen Zufluchtsanlagen wie US-Staatsanleihen und Gold zu. Als die Ölpreise aufgrund von Bedenken um eine schwache Nachfrage und einen Preiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland fielen, war der Energiesektor unter den Schlusslichtern. Bedenken um die wirtschaftlichen Aussichten belasteten die Finanz-, Industrie- und Nichtbasiskonsumgütersektoren stark.

Vor diesem Hintergrund ging der Teilfonds zurück und blieb hinter seiner Benchmark, dem S&P 500 Net Return Index, zurück. Hierbei spielten die Aktien mit Bezug zum Energiesektor eine besonders wichtige Rolle. Methanex und ONEOK waren die grössten Verlustbringer, da diese Unternehmen durch eine allgemeine Schwäche des Sektors in Mitleidenschaft gezogen wurden, die gegen Ende des Berichtszeitraums durch den doppelten Schock eines höheren Angebots durch die OPEC und einer geringeren Nachfrage aufgrund des Virusausbruchs noch verschärft wurde. Wir sind aufgrund seiner beherrschenden Stellung in einem langfristigen Wachstumsmarkt und der angeschlagenen Bewertung, die weiterhin einen erheblichen Abschlag gegenüber den Kosten für den Ersatz der Anlagen darstellt, nach wie vor von dem Methanolproduzenten Methanex überzeugt. ONEOK zählt ebenfalls weiterhin zu den Kernpositionen des Fonds. Im Gegensatz zu Öl- und Gasproduzenten haben die Cashflows von Pipeline-Unternehmen nur ein eingeschränktes direktes Engagement im zugrunde liegenden Rohstoffpreis, die negative Stimmung hat sich jedoch in allen Bereichen des Energiesektors breit gemacht. Wir sehen in der aktuellen Situation Parallelen zu 2015, bevor sich der Sektor im Jahr 2016 stark erholte.

Ein mangelndes Engagement in Apple über einen Grossteil des Berichtszeitraums hemmte die relative Wertentwicklung ebenso wie das mangelnde Engagement in Amazon.com. Wir kauften Apple während des Marktrückgangs im März, Amazon.com kommt aufgrund der mangelnden Dividendendisziplin jedoch weiterhin nicht für eine Anlage in Frage.

Equinix, das Rechenzentrumsnetzwerk, leistete den grössten Beitrag zur Wertschöpfung. Trotz seines Status als Immobilienfonds (Real Estate Investment Trust, REIT) profitiert das Unternehmen von strukturellem Wachstum insbesondere vom zunehmenden Einsatz von Daten in unserer zunehmend digitalen Welt.

Microsoft, Fidelity National Information Services (FIS) und Lam Research verzeichneten in einem regen Technologiesektor eine Outperformance. Mondelez (Basiskonsumgüter) und Merck (Gesundheitsversorgung) profitierten von der Präferenz des Marktes für sichere Anlagen. Die Titelauswahl trug im Finanzsektor zur Wertschöpfung bei, da Intercontinental Exchange und S&P Global überdurchschnittlich gut abschnitten.

Der Teilfonds profitierte ausserdem von Dividendenerhöhungen in verschiedenen Sektoren. Die meisten von uns gehaltenen Unternehmen erhöhten ihre Dividenden im Einklang mit den vorhergehenden Jahren im Bereich von 5 bis 15%. Der Technologiesektor lieferte weiterhin ein starkes Wachstum, wobei Broadcom, MasterCard und Visa ihre Dividenden um mindestens 20% erhöhten.

Anlagetätigkeit

Wir haben im zwölfmonatigen Berichtszeitraum 12 Neukäufe und 14 vollständige Verkäufe vorgenommen. Dieser Umschlag entspricht unserem Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren.

Das Engagement des Teilfonds im Technologiesektor stieg deutlich, nachdem wir während des Marktabschwungs im Februar und März KLA, Automatic Data Processing (ADP) und Apple kauften. Wir haben Cognizant zu Beginn des Berichtszeitraums verkauft.

Der Gesundheitssektor ging im Anschluss an den Kauf von Merck, Agilent und Bristol-Myers Squibb von einer Untergewichtung zu einer Übergewichtung über; Johnson & Johnson musste weichen.

Das Engagement im Industriesektor stieg mit der Aufnahme von L3Harris ins Portfolio. Boeing wurde im Berichtszeitraum gekauft und wieder verkauft, da sich die Dividendenaussichten erheblich verschlechterten.

Die Gewichtung des Energiesektors ging zurück, als wir die Beteiligungen an EOG Resources, Pembina Pipeline und PrairieSky Royalty verkauften.

Im Finanzsektor ging der Teilfonds mit dem Verkauf von MTB Bank und Wells Fargo zu einer Untergewichtung der Banken über. Bei den Versicherungen wurde Progressive durch Arthur J Gallagher abgelöst. Intercontinental Exchange wurde im Anschluss an eine starke Kursentwicklung ebenfalls aus dem Portfolio genommen.

Der Nichtbasiskonsumgütersektor war ein weiterer reger Bereich, wobei den Käufen von Tractor Supply und Nike die Verkäufe von Starbucks, Six Flags und Yum China entgegenstanden.

Ausblick

Die Aktienmärkte wurden durch die Coronavirus-Pandemie erschüttert, die starken Aktienkursrückgänge schafften unserer Ansicht nach jedoch Kaufgelegenheiten bei langfristigen Erfolgsträgern. Wir versuchen, die Situation durch entschlossenes Handeln auszunutzen. Die Chancen sind unserer Ansicht nach in der schnell wachsenden Kategorie am deutlichsten, wo ein

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

erstklassiges Wachstum zu realistischen Preisen erhältlich ist. Wir sehen auch bei notleidenden zyklischen Titeln Wertpotenzial, unser Schwerpunkt liegt jedoch eindeutig auf den Unternehmen mit den saubersten Bilanzen. Wir positionieren das Portfolio entsprechend, wobei die notwendigen Barmittel aus dem Qualitätsbereich kommen.

Uns ist ebenfalls bewusst, dass die Dividenden im Jahr 2020 auf die Probe gestellt werden. Die Dividenden stehen in vielen Branchen unter Druck, und daher ist im weiteren Verlauf des Jahres mit weiteren Dividendenkürzungen oder sogar völligen Streichungen zu rechnen. Eine sorgfältige Auswahl wird eine wichtige Rolle spielen. Wir wollen jedoch auch Vernunft walten lassen. Wenn unsere Unternehmen ihre Dividenden aufgrund dieser derzeitigen beispiellosen Situation für ein oder zwei Quartale aussetzen müssen, werden wir dies nicht allzu stark abstrafen, sofern sie auf dem vorherigen Niveau wiedereingesetzt werden.

Die Stärke der Bilanz ist ein wichtiger Faktor bei unserer Unternehmensanalyse, um sicherzustellen, dass die Dividenden im derzeitigen Umfeld tragfähig sind. Wir werden nicht von Dividendenkürzungen verschont bleiben, wir verfügen jedoch über einen etablierten Prozess, um mit diesen Situationen umzugehen und unseren Kunden ein gutes Ergebnis zu liefern.

Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die meisten unserer Positionen langfristig ein Dividendenwachstum von 5-15% aufrechterhalten können, die mangelnde Absehbarkeit stellt auf kurze Sicht jedoch ein Problem dar. Das Ziel eines steigenden Ertragsstroms wird in den nächsten 12 Monaten nur schwer erreichbar sein. Dies vorausgeschickt ist das umfangreiche Wachstum im Portfolio unserer Ansicht nach jedoch langfristig vielversprechend, und wir sind in Bezug auf die Zukunftsaussichten zuversichtlich.

John Weavers

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					133,343	98.25
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe					4,575	3.37
Gibson Energy	170,985	CAD			1,763	1.30
ONEOK	140,373	USD			2,812	2.07
Chemikalien					3,607	2.66
Air Products & Chemicals	7,032	USD			1,450	1.07
LyondellBasell Industries 'A'	12,642	USD			626	0.46
Methanex	125,975	USD			1,531	1.13
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung						
L3Harris Technologies	26,691	USD			4,858	3.58
Elektrische Ausrüstung						
Emerson Electric	23,970	USD			1,118	0.82
Strasse und Schiene						
Union Pacific	16,366	USD			2,293	1.69
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter						
Nike 'B'	10,436	USD			891	0.66
Hotels, Restaurants u. Freizeit						
Las Vegas Sands	64,323	USD			2,798	2.06
Fachhandel					7,755	5.72
Lowe's	52,809	USD			4,684	3.45
Tractor Supply	35,890	USD			3,071	2.27
Getränke						
Constellation Brands 'A'	35,621	USD			5,222	3.85
Lebensmittelprodukte						
Mondelez International 'A'	77,750	USD			3,975	2.93
Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf						
Becton Dickinson	15,182	USD			3,384	2.49
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen					10,346	7.62
Anthem	23,999	USD			5,534	4.08
UnitedHealth Group	19,156	USD			4,812	3.54
Pharmazeutik					8,585	6.33
Bristol-Myers Squibb	72,327	USD			3,935	2.90
Merck	60,424	USD			4,650	3.43
Umweltwissenschaften – Tools & Dienste						
Agilent Technologies	20,600	USD			1,497	1.10
Banken					4,862	3.58
First Republic Bank	15,035	USD			1,299	0.96
JPMorgan Chase	38,120	USD			3,563	2.62
Verbraucherfinanzen						
American Express	41,245	USD			3,720	2.74
Kapitalmärkte					4,864	3.58
BlackRock	4,721	USD			2,148	1.58
S&P Global	11,015	USD			2,716	2.00
Versicherungen					6,487	4.78
Marsh & McLennan	33,980	USD			3,043	2.24
Progressive	45,201	USD			3,444	2.54
IT-Dienste					21,757	16.03
Automatic Data Processing	20,306	USD			2,797	2.06
Broadridge Financial Solutions	35,911	USD			3,477	2.56
Fidelity National Information Services	46,048	USD			5,768	4.25
Mastercard 'A'	11,599	USD			2,934	2.16
Visa 'A'	40,961	USD			6,781	5.00
Software						
Microsoft	69,758	USD			11,183	8.24
Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte						
Apple	10,620	USD			2,705	1.99
Halbleiter & Halbleiterrausrüstung					8,371	6.17
Broadcom	17,692	USD			4,248	3.13
KLA	7,663	USD			1,145	0.84
Lam Research	11,653	USD			2,978	2.20
Medien						
Comcast 'A'	124,188	USD			4,407	3.25

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Equity-REITs (Real Estate Investment Trusts)					4,083	3.01
Crown Castle International	7,918	USD			1,171	0.86
Equinix	4,517	USD			2,912	2.15
Anlagebestand					133,343	98.25
GELDNAHE MITTEL					1,995	1.47
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	1,995,000	USD			1,995	1.47
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					(227)	(0.17)
Kauf von 543,731.41 EUR, Verkauf von 810,372.01 CAD			08.04.2020		26	0.02
Kauf von 21,609,576.87 EUR, Verkauf von 23,980,797.45 USD			08.04.2020		(318)	(0.23)
Kauf von 439,566.03 CAD, Verkauf von 284,419.51 EUR			08.04.2020		(2)	0.00
Kauf von 7,467,634.43 USD, Verkauf von 6,758,443.27 EUR			08.04.2020		67	0.04
Gesamter Anlagebestand					135,111	99.55
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					608	0.45
NETTOVERMÖGEN					135,719	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					133,343	98.25
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					93	0.06
Anlagewerte insgesamt					133,436	98.31
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(320)	(0.23)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(320)	(0.23)
Gesamter Anlagebestand					133,116	98.08
Geldnahe Mittel					1,995	1.47
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					608	0.45
NETTOVERMÖGEN					135,719	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko Devisenterminkontrakte Tsd. USD
State Street Bank and Trust Company	33,300

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-9.3	+2.6	+4.4	+4.2	28.11.2001	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-9.3	+2.6	+4.4	+10.0	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-13.8	+0.7	+2.9	+5.0	12.09.2008	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-8.6	+3.4	+5.2	+6.3	28.11.2001	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-8.6	+3.5	+5.2	+10.9	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-13.2	+1.5	+3.7	+7.8	01.10.2010	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-8.5	+3.4	+5.2	+6.3	28.11.2001	19.11.2018
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-15.0	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	-15.0	entf.	05.07.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-15.0	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-15.0	entf.	05.07.2019
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-11.5	+3.4	+4.8	+4.7	09.03.2007	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-11.5	+3.4	+4.8	+6.2	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-10.9	+4.2	+5.6	+5.5	09.03.2007	09.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-10.9	+4.2	+5.6	+7.0	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-10.8	+4.8	+6.7	+6.3	09.03.2007	19.11.2018
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	-24.2	entf.	21.02.2020

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 9. November 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G North American Dividend Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G North American Dividend Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 18. Dezember 1972 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 9. November 2018 mit dem M&G (Lux) North American Dividend Fund.

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

zum 31. März 2020	Ausschüttende Klasse „A“		Ausschüttende Klasse „C“		Ausschüttende Klasse „CI“	
	Klasse „A“ Euro €	Klasse „C“ Euro €	Klasse „C“ GBP p	Klasse „CI“ GBP p	Klasse „A“ USD €	Klasse „CI“ USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0700	0.0780	entf.	entf.	0.0625	0.0625
2. Zwischenausschüttung	0.0729	0.0815	0.0234	0.0234	0.0625	0.0625
3. Zwischenausschüttung	0.0710	0.0793	0.0275	0.0275	0.0625	0.0625
Geschäftsjahresende	0.1717	0.1924	0.0724	0.0724	0.1475	0.1475

zum 31. März 2020	Ausschüttende Klasse „C“		Ausschüttende Klasse „CI“	
	Klasse „C“ USD €	Klasse „CI“ USD €	Klasse „C“ USD €	Klasse „CI“ USD €
1. Zwischenausschüttung			0.0677	entf.
2. Zwischenausschüttung			0.0678	entf.
3. Zwischenausschüttung			0.0680	entf.
Geschäftsjahresende			0.1606	0.0196

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	21.3200	23.4973	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	19.5032	21.8428	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	17.6223	20.4440	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	24.0973	26.3571	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	21.8765	24.3232	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	18.8002	21.6473	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.6817	10.5862	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C“	8.4953	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.4529	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.4975	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	8.4551	entf.	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	18.3238	20.7154	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	16.7520	19.2456	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	20.1978	22.6617	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	18.2721	20.8337	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.2764	10.4045	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	7.5759	entf.	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	135,719	140,190	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(102)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	135,617	140,190	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.73
Ausschüttende Klasse „A“	1.73
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.75
Thesaurierende Klasse „C“	0.98
Ausschüttende Klasse „C“	0.98
Thesaurierende Klasse „C-H“	1.00
Thesaurierende Klasse „CI“	0.94
Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C“	0.98
Ausschüttende Klasse „C“	0.98
Thesaurierende Klasse „CI“	0.94
Ausschüttende Klasse „CI“	0.94
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.73
Ausschüttende Klasse „A“	1.73
Thesaurierende Klasse „C“	0.98
Ausschüttende Klasse „C“	0.98
Thesaurierende Klasse „CI“	0.94
Ausschüttende Klasse „CI“ ^[a]	0.94

^[a] Für die Anteilsklasse wird ein geschätztes TER angegeben, da diese Anteilsklasse im Berichtszeitraum aufgelegt wurde und dies daher eine zuverlässigere Schätzung der anfallenden Kosten bietet.

M&G (Lux) North American Value Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des US-Aktienmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die in den USA und Kanada ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf der Fundamentalanalyse von Unternehmen, die relativ zu ihrer Historie und dem Markt mit niedrigen Bewertungen gehandelt werden.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Der Fonds verfolgt einen Bottom-up-Ansatz bei der Titelauswahl, um Aktien von nordamerikanischen Unternehmen zu identifizieren, die nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft unterbewertet sind. Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, fehlbewertete Unternehmen zu identifizieren, wobei sie versucht, Firmen zu vermeiden, die aus einem bestimmten Grund günstig sind und deren Aktienkurse sich im Laufe der Zeit wahrscheinlich nicht verbessern werden.

Der Ansatz des Fonds kombiniert ein strenges wertbasiertes Screening mit einer rigorosen qualitativen Analyse, um sicherzustellen, dass der Fonds eine einheitliche und disziplinierte wertbasierte Ausrichtung hat, ohne dabei die Robustheit der Unternehmen im Portfolio zu vernachlässigen.

Der Haupttreiber der Renditen wird eher in der wertorientierten und allgemeinen Titelauswahl statt in einzelnen Sektoren oder Titeln gesehen.

Vergleichsindex für die Performance

S&P 500 Net Total Return Index.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) North American Value Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die US-Aktienmärkte fielen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum, die Verluste konzentrierten sich jedoch weitgehend auf das Ende des Berichtszeitraums, als der Coronavirus-Ausbruch die Anleger erschütterte.

Die Aktienkurse stiegen über den Grossteil des Berichtszeitraums, obwohl die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zwischenzeitlich einige Probleme verursachten. Der S&P 500 Index stieg Mitte Februar auf Rekordhochs, bevor sich die Entwicklung plötzlich umkehrte, als sich das Coronavirus weltweit ausbreitete.

Vor dem Hintergrund von Befürchtungen um die wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie fielen die Aktienmärkte und die Anleger kehrten sich vermeintlichen Zufluchtsanlagen wie US-Staatsanleihen und Gold zu.

Als die Ölpreise aufgrund von Bedenken um eine schwache Nachfrage und einen Preiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland fielen, war der Energiesektor unter den Schlusslichtern. Bedenken um die wirtschaftlichen Aussichten belasteten die Finanz-, Industrie- und Nichtbasiskonsumgütersektoren stark.

Im Gegensatz dazu erzielten die Basiskonsumgüter-, Gesundheits- und Versorgungssektoren eine Outperformance. Bei diesen „defensiven“ Sektoren wird allgemein davon ausgegangen, dass sie unter schwierigen wirtschaftlichen Bedingungen widerstandsfähig sind. Der IT-Sektor lag mit Abstand an der Spitze, da Apple und Microsoft stark stiegen.

Was den Stil anbelangt waren billigere Substanzaktien über einen Grossteil des Berichtszeitraums unbeliebt und blieben weit hinter dem Gesamtmarkt zurück. Dies war ein erheblicher Belastungsfaktor für den substanzorientierten Ansatz des Teilfonds. Vor diesem Hintergrund war der Teilfonds rückläufig und er blieb hinter dem S&P 500 Net Return Index zurück.

Auf der Portfolioebene hemmte unsere relativ geringe Allokation im IT-Sektor die Renditen, da der Sektor eine Outperformance verzeichnete. Insbesondere erwies sich das mangelnde Engagement in Apple und Microsoft als kostspielig, da die grossen Indexwerte den Markt übertrafen. Die Mega-Cap-Aktien lagen auch an der Spitze des Aktienmarktes, was zu unserem Nachteil war, da wir in diesem Bereich nur wenige Gelegenheiten fanden, die unser Engagement als langfristige substanzorientierte Anleger rechtfertigten.

Unter den Aktien, die wir halten, waren die IT-Dienstleistungsunternehmen DXC Technology und Hewlett Packard Enterprise bedeutende Verlustbringer.

Einige unserer Positionen in Nichtbasiskonsumgüterunternehmen litten unter der Coronavirus-Pandemie. Der Schuhhändler Foot Locker und das Modeunternehmen Tapestry fielen aufgrund von Bedenken um die Auswirkungen von Ladenschliessungen auf ihre Erträge. Der Hotelbetreiber Extended Stay America fiel, als Reisebeschränkungen die Nachfrage belasteten.

Im Energiesektor belasteten unsere Positionen in Chevron und Kosmos Energy die Wertentwicklung, als die Ölpreise fielen.

Diese Belastungsfaktoren machten positive Beiträge von den Gesundheitstiteln Bristol-Myers Squibb und Biogen mehr als zunichte. Die Aktien von Biogen erhielten durch Optimismus um die Aussichten für sein neues Alzheimer-Medikament Auftrieb.

Die Supermarktkette Kroger trug ebenfalls zur Wertschöpfung bei. Die Aktie stieg, da Lebensmitteleinzelhändler während der Ausgangssperren voraussichtlich eine robuste Nachfrage sehen werden. Steigende Goldpreise unterstützten das Goldbergbauunternehmen Newmont, während unsere Aktien des Öltankerunternehmens Euronav stiegen, als die Schiffe des Unternehmens für die Lagerung von Rohöl gefragt waren.

Anlagetätigkeit

Das Ende des Berichtszeitraums war relativ aktiv, als wir die mit der Covid-19-Pandemie verbundenen dramatischen Aktienkursrückgänge nutzten, um mehrere neue Positionen aufzubauen. Darunter waren Stryker, ein hochwertiger Medizingerätehersteller, der fast 50% von seinem Höchststand fiel; das Konglomerat General Electric und Southwest Airlines, eine hochwertige Fluggesellschaft, die sich zuvor ausserhalb unseres Bewertungsbereichs bewegte.

Wir eröffneten ausserdem Positionen in dem Baumaterialunternehmen Owens Corning und in dem Datenbanksoftwareunternehmen Oracle. Wir freuen uns, einen solchen Large Cap-Titel aus dem IT-Sektor ins Portfolio aufzunehmen, da dies zu einem ausgewogeneren Engagement des Teilfonds beiträgt.

Andererseits verkauften wir unsere gesamten Beteiligungen an den Gesundheitsaktien Biogen und Eli Lilly im Anschluss an eine gute Kursentwicklung. Wir verkauften auch unsere Position in AVX, einem Elektronikkomponentenhersteller, nachdem der grösste Aktionär des Unternehmens den Kauf der Aktien anbot, die er nicht bereits hielt. Der Hersteller papierbasierter Verbraucherprodukte Kimberly-Clark und das Energieunternehmen Suncor Energy wurden ebenfalls aus dem Portfolio genommen.

Ausblick

Die Verbreitung von Covid-19 und die Aussichten auf eine globale Rezession werden die Finanzmärkte wahrscheinlich auf absehbare Zeit beherrschen. Das Problem für die Anleger besteht darin, dass dies Neuland ist und dass sich nicht vorhersagen lässt, was als Nächstes passieren könnte.

Im Anschluss an den dramatischen Abverkauf zum Ende des Berichtszeitraums sehen wir Chancen in mehreren Bereichen. Da die wirtschaftlichen Folgen des Coronavirus jedoch wahrscheinlich sehr schwerwiegend sein werden, werden wir die Fundamentaldaten der Unternehmen genau im Auge behalten. Unserer Ansicht nach werden starke Bilanzen ein wesentlicher Faktor für das Überleben dieser Krise sein.

Es ist unmöglich, auf kurze Sicht einen absolut klaren Einblick in den Markt zu gewinnen, wir gehen jedoch davon aus, dass sich für sorgfältige langfristig orientierte Anleger zahlreiche Chancen bieten. Wie bereits im Berichtszeitraum werden wir weiterhin versuchen, jegliche Turbulenzen zu nutzen, um in Unternehmen zu investieren, die unserer Ansicht nach zu stark gefallen sind. Wir rechnen damit, dass unser klarer Substanzanlageprozess mit einem Schwerpunkt auf starken Bilanzen den Renditen nach dem Ende dieser Krise zugute kommen sollte.

Daniel White

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) North American Value Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					211,654	97,41
Energie - Ausrüstung & Dienstleistungen						
Helmerich & Payne	22,318	USD			346	0.16
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe					11,815	5,44
Chevron	75,930	USD			5,462	2.51
Cobalt International Energy ^[a]	34,444	USD			0	0.00
ConocoPhillips	74,416	USD			2,180	1.00
Euronav	222,010	USD			2,712	1.25
Hess	37,184	USD			1,187	0.55
Kosmos Energy	319,654	USD			274	0.13
Baumaterialien						
Eagle Materials	34,692	USD			1,888	0.87
Behälter & Verpackungsmaterial						
Westrock	76,853	USD			2,225	1.02
Metalle & Bergbau					4,096	1,88
Newmont	53,684	USD			2,488	1.14
Steel Dynamics	73,682	USD			1,608	0.74
Papier & Forstprodukte						
Domtar	40,973	USD			901	0.41
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung					3,132	1,44
General Dynamics	19,090	USD			2,550	1.17
Spirit AeroSystems Holdings 'A'	24,003	USD			582	0.27
Baustoffe						
Owens Corning	57,186	USD			2,281	1.05
Industriekonglomerate						
General Electric	270,801	USD			2,133	0.98
Maschinen					4,922	2,27
Caterpillar	16,488	USD			1,842	0.85
Oshkosh	29,285	USD			1,807	0.83
Spx Flow	47,989	USD			1,273	0.59
Fachdienstleistungen						
ManpowerGroup	25,443	USD			1,404	0.65
Luftfracht & Logistik						
FedEx	21,121	USD			2,627	1.21
Fluggesellschaften						
Southwest Airlines	41,950	USD			1,473	0.68
Strasse und Schiene						
CSX	34,879	USD			2,023	0.93
Automobilkomponenten						
Magna International	36,275	USD			1,156	0.53
Automobilbranche						
General Motors	86,415	USD			1,841	0.85
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter					3,213	1,48
Columbia Sportswear	18,684	USD			1,323	0.61
Kontoor Brands	42,810	USD			846	0.39
Tapestry	79,369	USD			1,044	0.48
Hotels, Restaurants u. Freizeit					1,806	0,83
Carnival	10,364	USD			133	0.06
Extended Stay America	224,101	USD			1,673	0.77
Branchenübergreifender Einzelhandel						
Target	17,885	USD			1,717	0.79
Fachhandel						
Foot Locker	72,956	USD			1,637	0.75
Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel					7,813	3,60
Kroger	179,586	USD			5,324	2.45
Walgreens Boots Alliance	33,879	USD			1,529	0.71
Weis Markets	23,987	USD			960	0.44
Getränke					8,024	3,69
Coca-Cola European Partners	101,132	USD			3,722	1.71
Molson Coors Beverage 'B'	106,766	USD			4,302	1.98
Lebensmittelprodukte						
Tyson Foods 'A'	24,214	USD			1,433	0.66

M&G (Lux) North American Value Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Haushaltsprodukte						
Energizer Holdings	54,635	USD			1,728	0.80
Produkte für den persönlichen Bedarf						
Coty 'A'	240,600	USD			1,303	0.60
Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf						
Stryker	16,332	USD			2,659	1.22
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen						
Anthem	25,654	USD			5,915	2.72
Pharmazeutik						
Bristol-Myers Squibb	142,291	USD			7,741	3.57
Johnson & Johnson	77,332	USD			10,279	4.73
Merck	66,887	USD			5,148	2.37
Pfizer	216,901	USD			7,089	3.26
Banken						
Citigroup	75,403	USD			3,324	1.53
JPMorgan Chase	78,164	USD			7,305	3.36
PNC Financial Services Group	29,282	USD			2,957	1.36
Wells Fargo	31,884	USD			954	0.44
Sparkassen & Hypothekenfinanzierung						
Capitol Federal Financial	111,192	USD			1,304	0.60
New York Community Bancorp	264,891	USD			2,520	1.16
Finanzdienstleistungen - diversifiziert						
Voya Financial	50,031	USD			2,074	0.95
Kapitalmärkte						
Goldman Sachs Group	14,295	USD			2,280	1.05
Versicherungen						
Hartford Financial Services Group	96,140	USD			3,447	1.58
Loews	71,015	USD			2,514	1.16
MetLife	52,964	USD			1,697	0.78
IT-Dienste						
Cognizant Technology Solutions 'A'	80,990	USD			3,837	1.77
DXC Technology	91,985	USD			1,326	0.61
Software						
Oracle	136,353	USD			6,865	3.16
Kommunikationsgeräte/-anlagen						
Cisco Systems	158,820	USD			6,403	2.95
Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte						
Hewlett Packard Enterprise	338,471	USD			3,400	1.56
Western Digital	29,343	USD			1,276	0.59
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten						
Celestica	176,607	CAD			612	0.28
Vishay Intertechnology	69,423	USD			1,030	0.48
Halbleiter & Halbleiterausüstung						
Intel	112,512	USD			6,243	2.87
Micron Technology	48,187	USD			2,145	0.99
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert						
AT&T	121,782	USD			3,683	1.70
CenturyLink	114,988	USD			1,131	0.52
Verizon Communications	125,447	USD			6,870	3.16
Mobilfunkdienstleistungen						
Telephone & Data Systems	41,437	USD			699	0.32
United States Cellular	26,897	USD			813	0.38
Medien						
Comcast 'A'	185,858	USD			6,595	3.03
News 'A'	156,846	USD			1,381	0.64
Interaktive Medien u. Dienstleistungen						
Alphabet 'A'	7,081	USD			8,116	3.73
Stromversorger						
Exelon	190,439	USD			7,085	3.26
Anlagebestand					211,654	97.41

M&G (Lux) North American Value Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
GELDNAHE MITTEL					5,105	2.35
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund Class „D“	5,105,000	USD			5,105	2.35
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN					(98)	(0.05)
Kauf von 364.67 GBP, Verkauf von 399.16 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 327.09 GBP, Verkauf von 559.54 CAD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 26,063.32 GBP, Verkauf von 33,121.03 USD			08.04.2020		(1)	0.00
Kauf von 411.04 EUR, Verkauf von 370.70 GBP			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 112,549.43 EUR, Verkauf von 167,361.60 CAD			08.04.2020		6	0.00
Kauf von 572.70 EUR, Verkauf von 606.80 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 408.18 EUR, Verkauf von 642.48 SGD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 8,565,061.45 EUR, Verkauf von 9,510,759.96 USD			08.04.2020		(129)	(0.06)
Kauf von 417.53 CAD, Verkauf von 241.39 GBP			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 126,336.86 CAD, Verkauf von 81,268.41 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 631.43 CAD, Verkauf von 429.77 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 522.18 CAD, Verkauf von 531.18 SGD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 585.76 CHF, Verkauf von 553.98 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 612.42 CHF, Verkauf von 855.23 CAD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 49,092.48 CHF, Verkauf von 51,235.17 USD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 622.35 SGD, Verkauf von 394.84 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 706.18 SGD, Verkauf von 681.68 CAD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 50,966.63 SGD, Verkauf von 36,652.56 USD			08.04.2020		(2)	0.00
Kauf von 9,592.29 USD, Verkauf von 7,816.66 GBP			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 2,815,189.82 USD, Verkauf von 2,544,972.08 EUR			08.04.2020		28	0.01
Kauf von 14,158.26 USD, Verkauf von 13,560.83 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 10,227,01 USD, Verkauf von 14,526,57 SGD			08.04.2020		0	0.00
Gesamter Anlagebestand					216,661	99.71
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					620	0.29
NETTOVERMÖGEN					217,281	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					211,654	97.41
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					34	0.01
Anlagewerte insgesamt					211,688	97.42
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(132)	(0.06)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(132)	(0.06)
Gesamter Anlagebestand					211,556	97.36
Geldnahe Mittel					5,105	2.35
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					620	0.29
NETTOVERMÖGEN					217,281	100.00

[a] Ausgesetzt.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko Devisenterminkontrakte Tsd. USD
State Street Bank and Trust Company	12,926

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) North American Value Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-18.1	-4.7	+0.3	+4.0	01.07.2005	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „A-H“	-22.4	entf.	entf.	-18.8	entf.	19.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-17.5	-4.0	+1.1	+4.8	01.07.2005	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-21.8	entf.	entf.	-21.9	27.02.2019	26.02.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	-17.5	-4.0	+1.1	+4.8	01.07.2005	19.11.2018
Singapur-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-21.1	entf.	entf.	-21.1	27.02.2019	26.02.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	-20.4	entf.	entf.	-20.5	27.02.2019	26.02.2019
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „C-H“	entf.	entf.	entf.	-21.9	entf.	05.07.2019
Thesaurierende Klasse „CI“	-14.7	entf.	entf.	-14.0	27.02.2019	26.02.2019
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-22.4	entf.	entf.	-22.5	27.02.2019	26.02.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	-21.8	entf.	entf.	-21.9	27.02.2019	26.02.2019
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-20.2	-3.9	+0.7	+2.1	09.03.2007	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-19.6	-3.2	+1.5	+2.8	09.03.2007	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-19.6	-3.2	+1.5	+2.8	09.03.2007	19.11.2018

[a] Die Fondsperformance vor der Auflegung des Fonds am 9. November 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G North American Value Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G North American Value Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 1. Juli 2005 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 9. November 2018 mit dem M&G (Lux) North American Value Fund.

M&G (Lux) North American Value Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds hat keine ausschüttenden Anteilklassen.

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	17.8695	21.8305	entf.
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.5278	9.6987	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	19.9731	24.2163	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.6182	9.7452	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.2540	10.0041	entf.
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.7058	9.7606	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.7695	9.7668	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.8082	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.4028	9.8529	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	7.5603	9.7371	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.6223	9.7433	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	13.0738	16.3837	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	14.4238	17.9385	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	7.9085	9.8323	entf.
NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	217,281	416,592	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	161	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	217,442	416,592	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.72
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.74
Thesaurierende Klasse „C“			0.97
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.99
Thesaurierende Klasse „CI“			0.93
Singapur-Dollar			%
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.74
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.99
Pfund Sterling			%
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.99
Thesaurierende Klasse „CI“			0.93
Schweizer Franken			%
Thesaurierende Klasse „A-H“			1.74
Thesaurierende Klasse „C-H“			0.99
US-Dollar			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.72
Thesaurierende Klasse „C“			0.97
Thesaurierende Klasse „CI“			0.93

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds zielt darauf ab, Anlegern eine Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen) basierend auf dem Engagement in optimalen Ertragsströmen an Anlagemärkten zu bieten.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 50% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel, darunter Investment-Grade-Anleihen, High-Yield-Anleihen, unbewertete Wertpapiere und forderungsbesicherte Wertpapiere. Diese Wertpapiere können von Regierungen und deren Behörden, Gebietskörperschaften, quasi-staatlichen Emittenten, supranationalen Körperschaften und Unternehmen begeben werden. Die Emittenten dieser Wertpapiere können in allen Ländern weltweit einschliesslich Schwellenländern ansässig sein, und die Papiere können in beliebigen Währungen begeben werden. Mindestens 80% des Nettoinventarwerts wird auf EUR lauten oder in EUR abgesichert sein.

Während die Duration des Fonds insgesamt nicht negativ sein wird, kann für den Fonds negative Duration aus einzelnen Rentenmärkten entstehen.

Der Fonds kann bis zu 100% des Nettoinventarwerts des Fonds in Wertpapiere unter Investment Grade und in unbewertete Wertpapiere investieren. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf.

Der Fonds kann in auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische inländische Schuldtitel investieren.

Der Fonds kann auch bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren anlegen.

Der Fonds ist ein flexibler Rentenfonds, der Anlagen in einem breiten Spektrum festverzinslicher Vermögenswerte ermöglicht, in denen die Anlageverwaltungsgesellschaft Wert sieht. Bei der Identifizierung des optimalen Ertragsstroms hat der Fonds auch die Flexibilität, bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in Aktien zu investieren.

Der Fonds tätigt normalerweise Direktanlagen. Der Fonds kann aber auch indirekt über Derivate investieren, um Long- und Short-Positionen aufzubauen und ein Engagement in Anlagen zu erzielen, die den Nettoinventarwert des Fonds übersteigen, um die potenziellen Renditen in steigenden und fallenden Märkten zu erhöhen. Derivate können zur Erreichung des Anlageziels des Fonds, für ein effizientes Portfoliomanagement sowie zur Absicherung eingesetzt werden. Diese Instrumente umfassen u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Credit Default Swaps, Zinsswaps und Total Return Swaps.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen, Optionsscheine und sonstige Schuldtitel investieren.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft beginnt mit einer Top-down-Beurteilung des makroökonomischen Umfelds, einschliesslich des wahrscheinlichen Wachstumspfad, der Inflation und der Zinssätze. Die Ergebnisse dieser Analyse sind dabei behilflich, eine fundierte Durationspositionierung und Allokation des Fonds in den verschiedenen Anleihe-Anlageklassen vorzunehmen.

Die individuelle Schuldtitelauswahl wird zusammen mit dem internen Team aus Kreditanalysten durchgeführt, das eine Bottom-up-Analyse der Märkte für Unternehmensanleihen bietet, um die Einschätzungen der Anlageverwaltungsgesellschaft zu ergänzen.

Vergleichsindex für die Performance

Zusammengesetzter Index, bestehend aus den folgenden drei Indizes:

- 1/3 Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged
- 1/3 Bloomberg Barclays Global High Yield Index EUR Hedged
- 1/3 Bloomberg Barclays Global Treasury Index EUR Hedged

Diese Indizes repräsentieren jeweils den globalen Markt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen, den globalen Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen und den globalen Markt für Staatsanleihen.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der gemischte Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann. Der Fonds weist möglicherweise nur eine geringe Ähnlichkeit mit diesem zusammengesetzten Index auf, da dieser nur die neutrale Position des Fonds darstellt.

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Der Berichtszeitraum begann positiv, da die globale Risikobereitschaft, die in den vorhergehenden drei Monaten vorherrschte, weiterhin anhielt. Bis zum Mai 2019 wurde die optimistische Stimmung jedoch etwas gedämpft, da erneute Befürchtungen um die Aussichten für den globalen Handel die Anleger dazu veranlassten, erneut sicherere Anlagen zu bevorzugen.

Im Sommer erfolgten eine Reihe von Zinsentscheidungen der Zentralbanken in Reaktion auf zunehmende Ungewissheiten über den Verlauf des globalen Wirtschaftswachstums.

In den letzten Monaten des Jahres 2019 senkte die Federal Reserve die Zinssätze, es gab Anzeichen für eine Beilegung der Handelskriege und der Brexit stand kurz davor, die letzte Hürde zu überwinden, nachdem die den Brexit befürwortende konservative Partei im Dezember die britischen Parlamentswahlen gewann. Die Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms der Europäischen Zentralbank (im November) bot den europäischen Schuldtiteln ebenfalls Unterstützung. Dies führte zu einer Verbesserung der Anlegerstimmung.

Ein vielversprechender Jahresauftakt 2020 war bis Mitte Januar vorbei, als sich die Anleger aufgrund der Meldungen über den Coronavirus-Ausbruch in China zurückzogen. Danach krachte die Risikoscheu auf die Märkte zurück, als die Anzahl der Coronavirus-Fälle in Europa zunahm.

Bis März dieses Jahres wurden der Arbeitsmarkt, die Verbrauchernachfrage und die allgemeine Wirtschaftstätigkeit stark angeschlagen. Die Anleger reagierten darauf, indem sie sich von den Risikostrategien abkehrten, was erhebliche Preisrückgänge in den meisten Anlageklassen verursachte.

Der Teilfonds verzeichnete im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine negative Gesamtrendite und blieb hinter seiner aus einem gemischten Index bestehenden Benchmark zurück. Ein Grossteil der negativen Renditen des Teilfonds im Berichtszeitraum war auf die schwache Entwicklung der Investment-Grade-Unternehmensanleihen im ersten Quartal 2020 zurückzuführen. Die Positionen des Teilfonds sind unterteilt in Investment Grade-Unternehmensanleihen, hochverzinsliche Unternehmensanleihen und Staatsanleihen, da diese in der Regel in ungewissen Märkten Liquidität und Stabilität bieten.

Anlagetätigkeit

Wir passen die Positionierung des Teilfonds an, um Änderungen unserer Perspektive in Bezug auf Zinssätze, Kreditrisiko und Änderungen des relativen Wertes der verschiedenen Anlageklassen im Rentenbereich Rechnung zu tragen. Wir fanden im gesamten Berichtszeitraum weiterhin bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen das grösste Wertpotenzial und wir hielten daher einen grösseren Anteil an diesen als an anderen Anleihen.

Wir können einen Teil des Teilfonds (bis zu 20%) in Aktien investieren, wenn wir der Ansicht sind, dass die Aktien eines Unternehmens attraktiver sind als seine Anleihen. Die Aktienallokation beendete den Berichtszeitraum bei ca. 3.0%, was ungefähr dem historischen Durchschnitt des Teilfonds entspricht.

Einer der zentralen Faktoren für die Performance des Teilfonds ist die Fähigkeit, die Sensitivität des Portfolios in Bezug auf Änderungen der Anleiherenditen, die sog. „Duration“, zu erhöhen oder zu reduzieren. (Die Anleiherendite bezeichnet die mit einem festverzinslichen Wertpapier erzielte Verzinsung, die in der Regel als jährlicher Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt wird. Die Anleiherenditen entwickeln sich normalerweise in die entgegengesetzte Richtung von den Anleihekursen). Je länger die Duration ist, umso stärker reagiert eine Anleihe bzw. ein Anleiheanteilfonds auf Zinsänderungen. Wir haben die Duration des Teilfonds über den gesamten Berichtszeitraum kurz gehalten, da wir mittelfristig mit einem weiteren Anstieg der Zinssätze rechneten. Die relative mangelnde Sensitivität des Teilfonds gegenüber Zinsänderungen dämpfte die relative Wertentwicklung jedoch, da die Renditen der Staatsanleihen über den Berichtszeitraum allgemein abwärts tendierten. Die Duration wurde gegen Ende des Berichtszeitraums angesichts einer Verschlechterung der Wirtschaftslage erhöht.

Ausblick

Im Hinblick auf das wirtschaftliche Umfeld, das wir in dieser ausserordentlichen Phase für uns alle für die nächsten Monate vorhersehen, erscheint uns eine T-förmige Erholung möglich. Dies bedeutet, dass wir am Ende der Krise einen sehr starken Rückgang des Wachstums gefolgt von einem ebenso starken Anstieg bekommen. Angesichts einer möglichen Lockerung der Ausgangssperren weltweit könnten wir bis Juni wieder zahlreiche Stellenangebote sehen, wenn z. B. Restaurants und Bars die im März verlorenen Arbeitsplätze wieder besetzen. Die Erholung der Ausgaben und des Wachstums könnte daher ebenso dynamisch sein wie der starke Rückgang zu Beginn der Ausgangssperren.

Richard Woolnough Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
AKTIEN					457,592	3.05
Telekommunikationsanbieter						
BT Group	21,000,000	GBP			28,431	0.19
Pharmazeutik und Biotechnologie						
Bristol-Myers Squibb	800,000	USD			39,753	0.26
Lebensversicherungen						
AXA	2,250,000	EUR			34,609	0.23
Kfz u. Komponenten						
Bayerische Motoren Werke	750,000	EUR			67,779	0.45
Daimler	1,200,000	EUR			34,764	0.23
					33,015	0.22
Reisen und Freizeit						
Codere ^[a]	1,514,129	EUR			2,998	0.02
Tabak						
British American Tobacco	1,700,000	GBP			102,923	0.69
Imperial Brands	3,000,000	GBP			51,445	0.34
					51,478	0.35
Elektronik und Elektrogeräte						
Patterson-UTI Energy	15,318	USD			30	0.00
Industrielle Unterstützungsleistungen						
Adecco Group	800,000	CHF			36,903	0.25
Babcock International Group	2,000,000	GBP			28,540	0.19
					8,363	0.06
Industrielle Metalle und Bergbau						
New World Resources 'A' ^[b]	13,243,773	GBP			0	0.00
Chemikalien						
BASF	440,000	EUR			18,762	0.12
Nicht erneuerbare Energiequellen						
BP	6,000,000	GBP			88,635	0.59
Chaparral Energy 'A'	116,440	USD			22,818	0.15
Denbury Resources	603,399	USD			53	0.00
Repsol	2,000,000	EUR			113	0.00
Royal Dutch Shell 'A'	1,500,000	EUR			15,810	0.11
TOTAL	750,000	EUR			23,958	0.16
					25,883	0.17
Gas-, Wasser- und Multiversorger						
SSE	2,500,000	GBP			36,769	0.25
RENTENWERTE					13,212,023	88.18
Schuldverschreibungen					13,341,982	89.05
Anleihen mit Rating „AAA“					5,482,756	36.59
Anchorage Capital Europe CLO FRN	15,543,000	EUR	15.07.2032		13,651	0.09
Ardmore Securities FRN	7,580,558	EUR	15.08.2057		7,490	0.05
Avoca CLO XVII Designated Activity FRN ^[b]	15,000,000	EUR	15.10.2032		13,681	0.09
BPCE Home Loans FCT FRN	15,555,553	EUR	31.10.2054		15,732	0.10
Capital Four CLO I FRN ^[b]	16,250,000	EUR	15.01.2033		14,455	0.10
CIFC European Funding CLO II FRN ^[b]	15,000,000	EUR	15.04.2033		13,708	0.09
CMF FRN	8,982,000	GBP	16.01.2057		9,896	0.07
Commonwealth Bank of Australia FRN	10,946,000	GBP	16.01.2025		12,006	0.08
European Investment Bank 4.5%	10,000,000	GBP	07.06.2029		14,842	0.10
European Investment Bank 5.5%	14,761,000	GBP	15.04.2025		20,732	0.14
Friary No. 6 FRN	5,613,901	GBP	21.11.2067		6,165	0.04
FROSN FRN	0	EUR	21.05.2028		0	0.00
Germany (Federal Republic of) 0%	50,000,000	EUR	17.04.2020		50,014	0.33
Germany (Federal Republic of) 0%	300,000,000	EUR	09.04.2021		302,007	2.02
Germany (Federal Republic of) 0%	375,000,000	EUR	08.10.2021		379,108	2.53
Germany (Federal Republic of) 0%	374,999,999	EUR	07.10.2022		382,005	2.55
Germany (Federal Republic of) 0%	399,999,999	EUR	13.10.2023		410,530	2.74
Germany (Federal Republic of) 0.25%	100,000,000	EUR	16.10.2020		100,511	0.67
Germany (Federal Republic of) 0.5%	50,000,000	EUR	15.02.2025		52,988	0.35
Germany (Federal Republic of) 1%	300,000,000	EUR	15.08.2024		322,851	2.15
Germany (Federal Republic of) 1.75%	250,000,000	EUR	04.07.2022		264,070	1.76
Germany (Federal Republic of) 1.75%	50,000,000	EUR	15.02.2024		54,869	0.37
Germany (Federal Republic of) 2%	300,000,000	EUR	15.08.2023		328,215	2.19
Germany (Federal Republic of) 2.25%	50,000,000	EUR	04.09.2020		50,630	0.34
Germany (Federal Republic of) 2.25%	250,000,000	EUR	04.09.2021		260,434	1.74
Germany (Federal Republic of) 3%	50,000,000	EUR	04.07.2020		50,478	0.34
Germany (Federal Republic of) 3.25%	250,000,000	EUR	04.07.2021		262,369	1.75
Germany (Federal Republic of) I/L 0.1%	200,000,000	EUR	15.04.2023		220,024	1.47
Germany (Federal Republic of) I/L 0.1%	200,000,000	EUR	15.04.2026		222,129	1.48

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung)						
Germany (Federal Republic of) I/L 0.5%	200,000,000	EUR	15.04.2030		242,754	1.62
Harvest CLO XXIII FRN ^[b]	13,061,000	EUR	20.10.2032		11,553	0.08
Invesco Euro Clo III FRN	13,000,000	EUR	15.07.2032		11,933	0.08
Lloyds Bank 4.875%	8,057,000	GBP	30.03.2027		11,387	0.08
Lloyds Bank 5.125%	12,693,000	GBP	07.03.2025		17,158	0.11
Lloyds Bank 6%	16,500,000	GBP	08.02.2029		26,129	0.17
Madison Park Euro Funding XIV FRN ^[b]	7,582,000	EUR	15.07.2032		6,998	0.05
Microsoft 3.45%	70,000,000	USD	08.08.2036		72,929	0.49
Microsoft 3.5%	8,841,000	USD	12.02.2035		9,496	0.06
Microsoft 3.95%	100,000,000	USD	08.08.2056		116,200	0.78
Microsoft 4%	65,000,000	USD	12.02.2055		75,527	0.50
Microsoft 4.1%	30,000,000	USD	06.02.2037		33,414	0.22
Microsoft 4.5%	60,000,000	USD	06.02.2057		77,206	0.52
Microsoft 4.75%	85,000,000	USD	03.11.2055		113,384	0.76
Nationwide Building Society 0.05%	2,498,000	EUR	03.06.2024		2,506	0.02
Oak No. 3 FRN	0	GBP	28.07.2061		0	0.00
Orbita Funding FRN	5,544,000	GBP	17.03.2027		6,222	0.04
Paragon Mortgages No 15 FRN	3,569,791	EUR	15.12.2039		3,315	0.02
Polaris Holdings FRN	0	GBP	27.04.2057		0	0.00
Ripon Mortgages FRN	0	GBP	20.08.2056		0	0.00
Rockford Tower Europe CLO FRN	16,250,000	EUR	20.01.2033		14,554	0.10
Santander UK 5.25%	20,000,000	GBP	16.02.2029		30,210	0.20
Santander UK FRN	8,057,000	GBP	16.11.2022		8,991	0.06
Shamrock Residential FRN	3,217,612	EUR	24.11.2057		3,190	0.02
Sound Point Euro CLO III Funding FRN ^[b]	15,495,000	EUR	15.04.2033		14,189	0.09
University of Oxford 2.544%	10,000,000	GBP	08.12.2117		13,514	0.09
US Treasury I/I 0.125%	700,000,000	USD	15.01.2030		663,483	4.43
Voya Euro CLO III FRN ^[b]	11,275,000	EUR	15.04.2033		10,304	0.07
Wellcome Trust 2.517%	23,827,000	GBP	07.02.2118		30,620	0.20
				409,577	2.73	
Anleihen mit Rating „AA“						
Apple 4.5%	10,000,000	USD	23.02.2036		11,483	0.08
Apple 4.65%	32,000,000	USD	23.02.2046		38,826	0.26
Deutsche Bahn Finance 1.375%	10,000,000	GBP	07.07.2025		11,085	0.07
Deutsche Bahn Finance 3.125%	10,000,000	GBP	24.07.2026		12,239	0.08
Deutsche Pfandbriefbank 1%	12,800,000	GBP	04.12.2020		14,493	0.10
France (Republic of) 0%	50,000,000	EUR	25.05.2021		50,319	0.33
France (Republic of) 0%	50,000,000	EUR	25.05.2022		50,660	0.34
France (Republic of) 0.7%	75,000,000	EUR	25.07.2030		89,077	0.59
Land Securities Capital Markets 2.375%	23,814,000	GBP	29.03.2027		28,099	0.19
Land Securities Capital Markets 2.399%	7,161,000	GBP	08.02.2029		8,462	0.06
MassMutual Global Funding II 1.375%	15,660,000	GBP	15.12.2026		16,320	0.11
New York Life Global Funding 0.25%	17,104,000	EUR	23.01.2027		16,015	0.11
New York Life Global Funding 1.25%	14,921,000	GBP	17.12.2026		15,474	0.10
Paragon Mortgages No 13 FRN	0	USD	15.01.2039		0	0.00
Paragon Mortgages No 13 FRN	5,745,577	EUR	15.01.2039		4,653	0.03
SLM Student Loan Trust FRN	3,920,331	GBP	15.12.2039		4,272	0.03
SNCF Réseau 5.25%	21,042,000	GBP	07.12.2028		32,001	0.21
SNCF Réseau 5.5%	5,000,000	GBP	01.12.2021		6,099	0.04
				706,271	4.72	
Anleihen mit Rating „A“						
Aéroports de Paris 2.75%	7,200,000	EUR	02.04.2030		7,297	0.05
Air Liquide Finance 2.25%	24,194,000	USD	10.09.2029		20,985	0.14
Argentum Netherlands for Zurich Insurance FRN	4,741,000	EUR	19.02.2049		4,750	0.03
Assura Financing 3%	5,312,000	GBP	19.07.2028		6,156	0.04
Bank of America FRN	41,350,000	EUR	04.05.2023		39,345	0.26
Bank of America FRN	50,000,000	EUR	25.04.2024		46,468	0.31
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.25%	20,300,000	GBP	05.12.2025		21,070	0.14
BNP Paribas 3.5%	8,000,000	USD	16.11.2027		7,277	0.05
Chubb INA Holdings 0.875%	18,928,000	EUR	15.12.2029		16,636	0.11
Chubb INA Holdings 1.55%	811,000	EUR	15.03.2028		779	0.01
CK Hutchison Europe Finance 18 1.25%	9,856,000	EUR	13.04.2025		9,781	0.07
Comcast 4.95%	50,000,000	USD	15.10.2058		62,659	0.42
Comcast Cable Communications 8.5%	4,534,000	USD	01.05.2027		5,721	0.04
Électricité de France 4.5%	30,000,000	USD	04.12.2069		27,897	0.19
Électricité de France 6%	35,000,000	USD	22.01.2114		40,837	0.27
Électricité de France 6%	42,600,000	GBP	23.01.2114		72,249	0.48

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)						
ELM for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN	5,582,000	EUR	29.12.2049		5,593	0.04
Engie 5.95%	25,000,000	EUR	16.03.2111		51,075	0.34
GlaxoSmithKline Capital FRN	30,000,000	EUR	23.09.2021		29,879	0.20
Landmark Mortgage Securities No 1 FRN	0	GBP	17.06.2038		0	0.00
Legrand France 8.5%	6,273,000	USD	15.02.2025		7,684	0.05
London & Quadrant Housing Trust 2.625%	4,964,000	GBP	28.02.2028		5,799	0.04
London & Quadrant Housing Trust 3.125%	1,773,000	GBP	28.02.2053		2,135	0.01
Medtronic Global Holdings 1.75%	20,000,000	EUR	02.07.2049		17,449	0.12
National Grid Electricity Transmission 3.806%	3,136,000	GBP	27.07.2020		6,017	0.04
Notting Hill Genesis 3.25%	4,795,000	GBP	12.10.2048		5,661	0.04
Philip Morris International 1.45%	40,000,000	EUR	01.08.2039		32,181	0.21
Philip Morris International 4.125%	25,000,000	USD	04.03.2043		24,301	0.16
Philip Morris International 4.25%	35,000,000	USD	10.11.2044		34,427	0.23
Philip Morris International 4.875%	10,000,000	USD	15.11.2043		10,057	0.07
Philip Morris International 6.375%	4,307,000	USD	16.05.2038		5,142	0.03
Places for People Homes 3.625%	8,057,000	GBP	22.11.2028		9,841	0.07
Places for People Homes 5.875%	250,000	GBP	23.05.2031		368	0.00
Project Silver 3.967% ^[b]	12,220,436	USD	15.07.2044		7,829	0.05
Société Nationale SNCF 5.375%	4,028,000	GBP	18.03.2027		5,830	0.04
Wells Fargo 2.125%	23,193,000	GBP	24.09.2031		23,550	0.16
Wells Fargo 3.5%	4,920,000	GBP	12.09.2029		5,751	0.04
Wells Fargo Bank 5.25%	20,000,000	GBP	01.08.2023		24,392	0.16
Willow No 2 Ireland for Zurich Insurance FRN	1,568,000	USD	01.10.2045		1,403	0.01
					5,440,710	36.31
Anleihen mit Rating „BBB“						
3i Group 5.75%	17,497,000	GBP	03.12.2032		23,621	0.16
AbbVie 4.05%	11,019,000	USD	21.11.2039		10,441	0.07
AbbVie 4.25%	11,549,000	USD	21.11.2049		11,316	0.08
Albermarle New Holding 1.125%	12,111,000	EUR	25.11.2025		11,404	0.08
Altria Group 2.2%	40,000,000	EUR	15.06.2027		38,894	0.26
Altria Group 3.125%	79,365,000	EUR	15.06.2031		78,180	0.52
Altria Group 3.875%	50,000,000	USD	16.09.2046		40,307	0.27
Altria Group 4.5%	8,165,000	USD	02.05.2043		7,138	0.05
Altria Group 5.375%	22,620,000	USD	31.01.2044		23,033	0.15
Altria Group 5.8%	70,000,000	USD	14.02.2039		70,448	0.47
Altria Group 5.95%	50,000,000	USD	14.02.2049		53,558	0.36
Altria Group 6.2%	44,000,000	USD	14.02.2059		45,629	0.30
Anglian Water Services Financing 4.5%	8,057,000	GBP	22.02.2026		9,842	0.07
Anglo American Capital 3.375%	10,000,000	GBP	11.03.2029		10,163	0.07
Anglo American Capital 4.5%	35,329,000	USD	15.03.2028		31,974	0.21
Anheuser-Busch Cos Via Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.7%	10,000,000	USD	01.02.2036		9,629	0.06
Anheuser-Busch Cos Via Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.9%	17,681,000	USD	01.02.2046		17,785	0.12
Anheuser-Busch InBev 2.25%	10,302,000	GBP	24.05.2029		10,822	0.07
Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.6%	30,000,000	USD	15.04.2048		28,957	0.19
Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.75%	30,000,000	USD	15.04.2058		28,310	0.19
Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.45%	51,166,000	USD	23.01.2039		54,151	0.36
Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.55%	42,633,000	USD	23.01.2049		45,952	0.31
Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.8%	58,000,000	USD	23.01.2059		65,693	0.44
Annington Funding 3.685%	5,915,000	GBP	12.07.2034		6,771	0.04
Argentum Netherlands for Swiss Re FRN	1,568,000	USD	15.08.2050		1,436	0.01
Aroundtown 3%	20,000,000	GBP	16.10.2029		21,531	0.14
Aroundtown 3.25%	1,000,000	GBP	18.07.2027		1,134	0.01
Assicurazioni Generali FRN	25,298,000	EUR	27.10.2047		27,573	0.18
AT&T 4.25%	50,914,000	GBP	01.06.2043		62,530	0.42
AT&T 4.375%	51,233,000	GBP	14.09.2029		64,292	0.43
AT&T 4.875%	74,512,000	GBP	01.06.2044		98,496	0.66
AT&T 4.9%	15,000,000	USD	15.08.2037		15,458	0.10
AT&T 5.15%	15,000,000	USD	15.03.2042		15,663	0.10
AT&T 5.2%	20,000,000	GBP	18.11.2033		26,932	0.18
AT&T 5.7%	10,000,000	USD	01.03.2057		11,520	0.08
Aviva FRN	40,810,000	GBP	14.11.2036		51,857	0.35
Aviva FRN	14,465,000	EUR	03.07.2044		14,745	0.10
Aviva FRN	12,301,000	GBP	12.09.2049		13,121	0.09
Aviva FRN	25,236,000	GBP	04.06.2050		27,560	0.18
Aviva FRN	35,000,000	GBP	20.05.2058		45,068	0.30
AXA FRN	10,000,000	GBP	29.07.2049		12,212	0.08
AXA FRN	37,063,000	GBP	16.01.2054		43,878	0.29

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
Bank of America 4.25%	40,000,000	USD	22.10.2026		35,382	0.24
Bank of America 8.125%	10,350,000	GBP	02.06.2028		14,775	0.10
BAT Capital 4.39%	23,754,000	USD	15.08.2037		20,488	0.14
BAT International Finance 2.25%	46,920,000	GBP	09.09.2052		33,624	0.22
BAT International Finance 4%	8,053,000	GBP	23.11.2055		8,352	0.06
Bayer US Finance II 4.375%	45,000,000	USD	15.12.2028		44,054	0.29
Bayer US Finance II 4.625%	40,000,000	USD	25.06.2038		39,722	0.26
Bayer US Finance II 4.7%	40,000,000	USD	15.07.2064		35,672	0.24
Bayer US Finance II 4.875%	40,000,000	USD	25.06.2048		41,387	0.28
Belfius Bank FRN	3,900,000	EUR	15.03.2028		3,517	0.02
BNP Paribas 4.375%	12,500,000	USD	28.09.2025		11,567	0.08
BNP Paribas 4.375%	12,301,000	USD	12.05.2026		11,470	0.08
BNP Paribas 4.625%	40,000,000	USD	13.03.2027		37,219	0.25
Boston Scientific 0.625%	14,143,000	EUR	01.12.2027		12,949	0.09
BPCE 5.25%	22,900,000	GBP	16.04.2029		28,565	0.19
British Telecommunications 9.625%	43,743,000	USD	15.12.2030		63,919	0.43
BUPA Finance 5%	8,057,000	GBP	08.12.2026		9,661	0.06
Bureau Veritas 1.875%	14,700,000	EUR	06.01.2025		14,605	0.10
Cadent Finance 2.125%	25,112,000	GBP	22.09.2028		28,019	0.19
Channel Link Enterprises Finance 3.848%	1,307,000	GBP	30.06.2050		1,725	0.01
Channel Link Enterprises Finance FRN	17,220,000	EUR	30.06.2050		17,074	0.11
Channel Link Enterprises Finance FRN	8,057,000	GBP	30.06.2050		9,305	0.06
Channel Link Enterprises Finance FRN	11,987,000	EUR	30.06.2050		12,479	0.08
Cheltenham & Gloucester 11.75%	800,000	GBP	29.10.2049		1,883	0.01
Cigna 4.375%	7,217,000	USD	15.10.2028		7,097	0.05
Cigna 4.8%	20,000,000	USD	15.08.2038		20,555	0.14
Cigna 4.9%	5,920,000	USD	15.12.2048		6,604	0.04
Citigroup 4.3%	15,000,000	USD	20.11.2026		14,396	0.10
Citigroup 4.45%	40,000,000	USD	29.09.2027		37,815	0.25
Citigroup 4.5%	12,193,000	GBP	03.03.2031		14,178	0.09
Citigroup 4.6%	35,000,000	USD	09.03.2026		34,033	0.23
Citigroup 6.625%	4,136,000	USD	15.06.2032		4,714	0.03
CK Hutchison Group Telecom Finance 0.75%	15,000,000	EUR	17.04.2026		14,195	0.09
CK Hutchison Group Telecom Finance 1.125%	10,000,000	EUR	17.10.2028		9,289	0.06
CK Hutchison Group Telecom Finance 1.5%	5,000,000	EUR	17.10.2031		4,564	0.03
CK Hutchison Group Telecom Finance 2%	10,000,000	GBP	17.10.2027		10,702	0.07
CK Hutchison Group Telecom Finance 2.625%	16,762,000	GBP	17.10.2034		17,046	0.11
Cooperatieve Rabobank 4.625%	24,848,000	GBP	23.05.2029		29,461	0.20
Cooperatieve Rabobank 5.25%	21,410,000	GBP	14.09.2027		26,389	0.18
CPUK Finance 3.69%	8,936,000	GBP	28.08.2028		9,891	0.07
Crédit Suisse Group FRN	20,000,000	GBP	12.09.2025		21,442	0.14
CVS Health 3.75%	16,216,000	USD	01.04.2030		15,160	0.10
CVS Health 4.78%	15,000,000	USD	25.03.2038		14,642	0.10
CVS Health 5.05%	15,000,000	USD	25.03.2048		15,730	0.10
Delamare Finance 5.5457%	16,932,376	GBP	19.02.2029		21,815	0.15
Delamare Finance 6.067%	730,000	GBP	19.02.2029		1,030	0.01
Dell International Via EMC 8.1%	10,000,000	USD	15.07.2036		10,172	0.07
Dell International Via EMC 8.35%	40,000,000	USD	15.07.2046		43,628	0.29
Deutsche Telekom 3.125%	5,736,000	GBP	06.02.2034		6,887	0.05
Deutsche Telekom International Finance 8.75%	95,000,000	USD	15.06.2030		116,700	0.78
Deutsche Telekom International Finance 9.25%	12,585,000	USD	01.06.2032		16,583	0.11
DH Europe Finance II 1.8%	14,617,000	EUR	18.09.2049		11,681	0.08
Digital Dutch Finco 1.5%	6,527,000	EUR	15.03.2030		5,712	0.04
Digital Stout Holding 3.3%	6,293,000	GBP	19.07.2029		7,102	0.05
Digital Stout Holding 3.75%	2,139,000	GBP	17.10.2030		2,496	0.02
Dow Chemical 5.55%	35,000,000	USD	30.11.2048		37,525	0.25
DP World 4.25%	21,508,000	GBP	25.09.2030		22,338	0.15
DuPont de Nemours 5.319%	29,876,000	USD	15.11.2038		31,005	0.21
DuPont de Nemours 5.419%	27,973,000	USD	15.11.2048		29,123	0.19
ELM for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft FRN	2,424,000	EUR	29.09.2047		2,411	0.02
Enel FRN	3,724,000	USD	24.09.2073		3,598	0.02
Enel Finance International 3.5%	44,400,000	USD	06.04.2028		39,753	0.27
Enel Finance International 3.625%	30,548,000	USD	25.05.2027		27,956	0.19
Enel Finance International 4.75%	20,000,000	USD	25.05.2047		19,066	0.13
Enel Finance International 4.875%	10,000,000	USD	14.06.2029		9,940	0.07
Energy Transfer Operating 4.9%	1,568,000	USD	15.03.2035		1,098	0.01

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
Energy Transfer Operating 5.15%	16,329,000	USD	15.03.2045		12,719	0.08
Energy Transfer Operating 5.3%	17,213,000	USD	15.04.2047		12,316	0.08
Energy Transfer Operating 5.8%	5,404,000	USD	15.06.2038		4,332	0.03
Energy Transfer Operating 6%	10,000,000	USD	15.06.2048		7,598	0.05
Energy Transfer Operating 6.125%	8,057,000	USD	15.12.2045		6,324	0.04
Energy Transfer Operating 6.5%	11,416,000	USD	01.02.2042		8,825	0.06
Eni 4.75%	50,000,000	USD	12.09.2028		45,154	0.30
Eversholt Funding 3.529%	8,057,000	GBP	07.08.2042		9,252	0.06
Fastighets Balder 1.875%	8,827,000	EUR	14.03.2025		8,929	0.06
Fastighets Balder 1.875%	6,398,000	EUR	23.01.2026		6,388	0.04
Fidelity National Information Services 3.36%	7,712,000	GBP	21.05.2031		8,951	0.06
Fiserv 3%	4,669,000	GBP	01.07.2031		5,223	0.03
Fresenius Medical Care US Finance 5.75%	3,920,000	USD	15.02.2021		3,642	0.02
Fresenius Medical Care US Finance III 3.75%	22,094,000	USD	15.06.2029		20,399	0.14
Gatwick Funding 2.875%	13,710,000	GBP	05.07.2049		12,692	0.08
Gatwick Funding 3.125%	24,462,000	GBP	28.09.2039		24,790	0.17
Gatwick Funding 3.25%	22,910,000	GBP	26.02.2048		22,759	0.15
Gatwick Funding 4.625%	10,000,000	GBP	27.03.2034		12,391	0.08
Gatwick Funding 6.125%	12,193,000	GBP	02.03.2026		15,897	0.11
General Electric 6.44%	53,515	GBP	15.11.2022		62	0.00
General Motors 4.2%	5,000,000	USD	01.10.2027		3,764	0.02
General Motors 5%	8,057,000	USD	01.04.2035		5,536	0.04
General Motors 5.15%	24,602,000	USD	01.04.2038		16,523	0.11
General Motors 5.2%	60,000,000	USD	01.04.2045		43,489	0.29
General Motors 5.4%	24,386,000	USD	01.04.2048		16,360	0.11
General Motors 6.25%	5,000,000	USD	02.10.2043		3,580	0.02
General Motors 6.6%	40,000,000	USD	01.04.2036		31,490	0.21
General Motors Financial 4.3%	24,278,000	USD	13.07.2025		18,723	0.12
General Motors Financial 4.35%	25,712,000	USD	17.01.2027		19,230	0.13
General Motors Financial 5.25%	31,453,000	USD	01.03.2026		25,330	0.17
Goldman Sachs Group 3.125%	45,000,000	GBP	25.07.2029		48,484	0.32
Goldman Sachs Group 4.25%	14,261,000	GBP	29.01.2026		16,581	0.11
Goldman Sachs Group 6.875%	7,000,000	GBP	18.01.2038		9,739	0.06
Goldman Sachs Group 7.125%	11,409,000	GBP	07.08.2025		15,326	0.10
Goldman Sachs Group 7.25%	15,000,000	GBP	10.04.2028		21,062	0.14
Goldman Sachs Group FRN	20,000,000	EUR	26.09.2023		18,468	0.12
Greene King Finance 3.593%	4,428,000	GBP	15.03.2035		5,358	0.04
Greene King Finance 4.0643%	1,999,035	GBP	15.03.2035		2,518	0.02
Greene King Finance FRN	5,641,600	GBP	15.12.2033		6,346	0.04
Hammerson 3.5%	25,704,000	GBP	27.10.2025		25,963	0.17
Hammerson 6%	12,000,000	GBP	23.02.2026		13,555	0.09
Hammerson 7.25%	5,000,000	GBP	21.04.2028		5,976	0.04
Heathrow Funding 1.5%	2,590,000	EUR	11.02.2030		2,284	0.02
Heathrow Funding 6.75%	30,000,000	GBP	03.12.2026		40,735	0.27
Heathrow Funding 7.075%	10,000,000	GBP	04.08.2028		14,346	0.10
HJ Heinz Finance UK 6.25%	10,975,000	GBP	18.02.2030		13,996	0.09
Iliad 1.875%	3,600,000	EUR	25.04.2025		3,485	0.02
Imperial Brands Finance 3.875%	15,147,000	USD	26.07.2029		13,006	0.09
InterContinental Hotels Group 2.125%	15,000,000	GBP	24.08.2026		13,561	0.09
InterContinental Hotels Group 2.125%	15,000,000	EUR	15.05.2027		13,769	0.09
Intu Metrocentre Finance 4.125%	10,801,000	GBP	06.12.2023		7,776	0.05
Italy (Republic of) 5.25%	12,163,000	GBP	07.12.2034		17,035	0.11
Italy (Republic of) 6%	63,017,000	GBP	04.08.2028		87,610	0.58
Kinder Morgan 5.05%	30,000,000	USD	15.02.2046		26,273	0.18
Kinder Morgan 5.55%	30,000,000	USD	01.06.2045		28,463	0.19
Kinder Morgan Energy Partners 4.7%	8,057,000	USD	01.11.2042		7,083	0.05
Kinder Morgan Energy Partners 5.8%	2,960,000	USD	15.03.2035		2,362	0.02
Kinder Morgan Energy Partners 6.95%	2,352,000	USD	15.01.2038		2,242	0.01
Koninklijke KPN 5%	7,273,000	GBP	18.11.2026		9,162	0.06
Koninklijke KPN 5.75%	32,272,000	GBP	17.09.2029		43,304	0.29
LafargeHolcim Sterling Finance Netherlands 3%	22,687,000	GBP	12.05.2032		23,498	0.16
Lagardere 1.625%	6,400,000	EUR	21.06.2024		5,668	0.04
Lear 3.5%	10,000,000	USD	30.05.2030		8,035	0.05
Lear 4.25%	5,447,000	USD	15.05.2029		4,581	0.03
Lear 5.25%	30,000,000	USD	15.05.2049		24,406	0.16
Leeds Building Society FRN	5,420,000	GBP	25.04.2029		5,760	0.04

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
Legal & General Group FRN	39,619,000	GBP	27.10.2045		46,412	0.31
Legal & General Group FRN	9,774,000	USD	21.03.2047		8,190	0.05
Legal & General Group FRN	30,000,000	GBP	14.11.2048		34,560	0.23
Legal & General Group FRN	21,000,000	GBP	26.11.2049		21,536	0.14
Legal & General Group FRN	50,000,000	GBP	27.06.2064		54,634	0.36
Lincoln National 3.8%	6,043,000	USD	01.03.2028		5,349	0.04
Lloyds Bank 7.625%	3,721,000	GBP	22.04.2025		4,907	0.03
Lloyds Bank 9.625%	5,000,000	GBP	06.04.2023		6,639	0.04
Lloyds Banking Group FRN	5,658,000	EUR	01.04.2026		5,873	0.04
Logicor Financing 2.75%	3,126,000	GBP	15.01.2030		3,235	0.02
LYB Finance 8.1%	3,724,000	USD	15.03.2027		4,170	0.03
McDonald's 6.3%	4,636,000	USD	15.10.2037		5,554	0.04
McDonald's 6.3%	9,625,000	USD	01.03.2038		11,672	0.08
Mexico (United Mexican States) 4%	49,802,000	EUR	15.03.2115		44,325	0.30
Mexico (United Mexican States) 5.625%	63,200,000	GBP	19.03.2114		74,805	0.50
Mexico (United Mexican States) 5.75%	20,000,000	USD	12.10.2110		18,982	0.13
Mitchells & Butlers Finance 5.574%	2,107,985	GBP	15.12.2030		2,633	0.02
Mitchells & Butlers Finance FRN	7,713,889	USD	15.12.2030		6,565	0.04
Mitchells & Butlers Finance FRN	1,471,371	GBP	15.12.2030		1,501	0.01
Mitchells & Butlers Finance FRN	8,057,000	GBP	15.12.2033		7,789	0.05
Molson Coors Beverage 4.2%	85,000,000	USD	15.07.2046		69,972	0.47
Molson Coors Beverage 5%	20,000,000	USD	01.05.2042		17,922	0.12
Mondelez International 3.875%	6,596,000	GBP	06.03.2045		7,967	0.05
Mondelez International 4.5%	1,372,000	GBP	03.12.2035		1,840	0.01
Nationwide Building Society 4%	10,000,000	USD	14.09.2026		8,902	0.06
Nationwide Building Society FRN	18,005,000	EUR	25.07.2029		16,427	0.11
Nationwide Building Society FRN	51,000,000	USD	18.10.2032		44,814	0.30
Next Group 3%	7,515,000	GBP	26.08.2025		8,381	0.06
Next Group 3.625%	20,863,000	GBP	18.05.2028		23,131	0.15
Next Group 4.375%	16,221,000	GBP	02.10.2026		19,272	0.13
NGG Finance FRN	28,000,000	GBP	18.06.2073		33,313	0.22
Orange 3.25%	4,100,000	GBP	15.01.2032		4,896	0.03
Orange 9%	47,798,000	USD	01.03.2031		67,517	0.45
Orange FRN	20,000,000	EUR	29.10.2049		21,891	0.15
Pertamina Persero 6.45%	5,488,000	USD	30.05.2044		5,508	0.04
Perusahaan Listrik Negara 4.125%	5,227,000	USD	15.05.2027		4,645	0.03
Quadiant 2.25%	23,400,000	EUR	03.02.2025		21,859	0.15
RELX Capital 7.5%	9,409,000	USD	15.05.2025		9,798	0.07
Reynolds American 5.7%	8,085,000	USD	15.08.2035		7,973	0.05
Reynolds American 6.15%	4,704,000	USD	15.09.2043		4,575	0.03
Reynolds American 7.25%	7,861,000	USD	15.06.2037		8,464	0.06
Royal Bank of Scotland Group FRN	11,010,000	USD	15.05.2023		9,461	0.06
Santander UK Group Holdings FRN	13,755,000	EUR	27.03.2024		12,828	0.09
Security Capital Group 7.7%	3,920,000	USD	15.06.2028		3,930	0.03
Severn Trent Utilities Finance 6.25%	7,900,000	GBP	07.06.2029		11,909	0.08
Société Générale 4.25%	30,000,000	USD	14.04.2025		26,667	0.18
Société Générale 4.75%	16,329,000	USD	24.11.2025		14,826	0.10
Society of Lloyd's FRN	4,529,000	GBP	07.02.2047		5,081	0.03
Stora Enso 7.25%	11,909,000	USD	15.04.2036		14,304	0.10
Sunoco Logistics Partners Operations 5.35%	16,109,000	USD	15.05.2045		11,394	0.08
Sunoco Logistics Partners Operations 5.4%	20,000,000	USD	01.10.2047		14,336	0.10
Telefonica Emisiones 4.895%	15,000,000	USD	06.03.2048		15,254	0.10
Telefonica Emisiones 5.52%	10,000,000	USD	01.03.2049		10,967	0.07
Telefonica Emisiones 7.045%	33,497,000	USD	20.06.2036		40,409	0.27
Tesco 6.15%	3,126,000	USD	15.11.2037		3,456	0.02
Tesco Property Finance 2 6.0517%	8,002,532	GBP	13.10.2039		11,381	0.08
Tesco Property Finance 3 5.744%	19,300,109	GBP	13.04.2040		27,073	0.18
Tesco Property Finance 4 5.8006%	29,211,113	GBP	13.10.2040		41,436	0.28
Tesco Property Finance 5 5.6611%	25,369,130	GBP	13.10.2041		35,622	0.24
Tesco Property Finance 6 5.4111%	19,113,804	GBP	13.07.2044		26,283	0.18
Thames Water Utilities Finance 2.625%	20,000,000	GBP	24.01.2032		22,309	0.15
Thames Water Utilities Finance 2.875%	3,921,000	GBP	03.05.2027		4,310	0.03
Thames Water Utilities Finance 3.375%	980,000	GBP	21.07.2021		1,914	0.01
Thames Water Utilities Finance 4.375%	25,000,000	GBP	03.07.2034		33,287	0.22
Thames Water Utilities Finance 4.625%	2,000,000	GBP	04.06.2046		2,877	0.02
Thames Water Utilities Finance 5.125%	15,000,000	GBP	28.09.2037		21,951	0.15

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)						
Thames Water Utilities Finance 5.5%	8,000,000	GBP	11.02.2041		12,494	0.08
Thames Water Utilities Finance FRN	18,000,000	GBP	13.09.2030		21,596	0.14
Thermo Fisher Scientific 1.875%	17,101,000	EUR	01.10.2049		13,604	0.09
Transportadora de Gas del Peru 4.25%	4,053,000	USD	30.04.2028		3,514	0.02
UPM-Kymmene 7.45%	3,136,000	USD	26.11.2027		3,519	0.02
Verizon Communications 3.375%	48,344,000	GBP	27.10.2036		57,979	0.39
ViacomCBS 4.85%	6,112,000	USD	01.07.2042		4,984	0.03
Vilmorin 2.375%	5,000,000	EUR	26.05.2021		4,980	0.03
Vodafone Group 3%	52,764,000	GBP	12.08.2056		52,874	0.35
Vodafone Group 3.375%	14,000,000	GBP	08.08.2049		15,027	0.10
Vodafone Group 4.875%	27,278,000	USD	19.06.2049		28,523	0.19
Vodafone Group 5.125%	50,000,000	USD	19.06.2059		50,597	0.34
Vodafone Group 5.25%	3,301,000	USD	30.05.2048		3,499	0.02
Volkswagen Financial Services 1.875%	17,800,000	GBP	03.12.2024		18,570	0.12
Volkswagen Group of America Finance 4.75%	15,000,000	USD	13.11.2028		14,818	0.10
Volkswagen International Finance 3.375%	2,300,000	GBP	16.11.2026		2,490	0.02
Volkswagen International Finance 4.125%	30,000,000	GBP	17.11.2031		32,223	0.21
Volkswagen International Finance 4.125%	75,000,000	EUR	16.11.2038		78,909	0.53
Walgreens Boots Alliance 3.6%	20,000,000	GBP	20.11.2025		22,313	0.15
Walgreens Boots Alliance 4.8%	10,000,000	USD	18.11.2044		9,044	0.06
Wells Fargo 4.875%	14,000,000	GBP	29.11.2035		17,628	0.12
Welltower 4.5%	7,000,000	GBP	01.12.2034		8,834	0.06
Welltower 4.8%	8,286,000	GBP	20.11.2028		10,524	0.07
Weyerhaeuser 7.375%	3,724,000	USD	15.03.2032		4,197	0.03
Whitbread Group 3.375%	10,000,000	GBP	16.10.2025		10,676	0.07
Wm Morrison Supermarkets 2.5%	15,574,000	GBP	01.10.2031		16,341	0.11
Wm Morrison Supermarkets 4.75%	14,341,000	GBP	04.07.2029		18,360	0.12
WPC Eurobond 1.35%	20,290,000	EUR	15.04.2028		17,855	0.12
WPP Finance 2013 2.875%	20,000,000	GBP	14.09.2046		16,763	0.11
Yorkshire Building Society FRN	3,464,000	GBP	18.04.2025		3,869	0.03
Anleihen mit Rating „BB“					1,068,170	7.13
Arrow Global Finance FRN	10,517,000	EUR	01.04.2025		9,272	0.06
Assicurazioni Generali FRN	4,000,000	GBP	29.06.2049		4,440	0.03
Belden 3.375%	8,273,000	EUR	15.07.2027		7,198	0.05
Belden 3.875%	3,920,000	EUR	15.03.2028		3,568	0.02
Berry Global 4.875%	30,000,000	USD	15.07.2026		27,690	0.18
Centene 4.75%	8,905,000	USD	15.01.2025		8,296	0.06
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.7%	5,225,000	USD	15.11.2029		3,652	0.02
Cheniere Energy Partners 4.5%	2,932,000	USD	01.10.2029		2,301	0.02
Coventry Building Society FRN	14,914,000	GBP	31.12.2099		15,130	0.10
Crown Americas Via Crown Americas Capital 4.25%	2,744,000	USD	30.09.2026		2,491	0.02
Crown European Holdings 3.375%	7,586,000	EUR	15.05.2025		7,462	0.05
CSC Holdings 5.375%	3,920,000	USD	01.02.2028		3,693	0.02
CSC Holdings 5.5%	8,057,000	USD	15.04.2027		7,487	0.05
CSC Holdings 6.625%	4,724,000	USD	15.10.2025		4,542	0.03
Daily Mail & General Trust 6.375%	8,050,000	GBP	21.06.2027		10,097	0.07
Drax Finco 6.625%	5,880,000	USD	01.11.2025		5,326	0.04
EQM Midstream Partners 4.75%	12,301,000	USD	15.07.2023		8,061	0.05
EQM Midstream Partners 5.5%	12,170,000	USD	15.07.2028		6,171	0.04
Eurofins Scientific 2.125%	7,000,000	EUR	25.07.2024		6,779	0.05
Ford Motor 4.75%	80,000,000	USD	15.01.2043		45,984	0.31
Ford Motor 5.291%	55,000,000	USD	08.12.2046		32,248	0.21
Ford Motor Credit 3.021%	5,116,000	EUR	06.03.2024		4,108	0.03
Ford Motor Credit 4.535%	5,000,000	GBP	06.03.2025		4,431	0.03
Ford Motor Credit 5.113%	30,000,000	USD	03.05.2029		23,457	0.16
Ford Motor Credit FRN	20,000,000	EUR	01.12.2024		14,117	0.09
Grupo KUO 5.75%	10,750,000	USD	07.07.2027		7,205	0.05
Hanesbrands 4.875%	1,323,000	USD	15.05.2026		1,172	0.01
HCA 3.5%	10,000,000	USD	01.09.2030		7,421	0.05
HCA 4.5%	15,000,000	USD	15.02.2027		14,063	0.09
HCA 5%	29,137,000	USD	15.03.2024		27,447	0.18
HCA 5.25%	8,000,000	USD	15.04.2025		7,656	0.05
HCA 5.25%	8,057,000	USD	15.06.2026		7,787	0.05
HCA 5.5%	40,000,000	USD	15.06.2047		39,953	0.27
Heathrow Finance 3.875%	17,000,000	GBP	01.03.2027		16,493	0.11
Heathrow Finance 4.125%	3,048,000	GBP	01.09.2029		3,011	0.02

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)						
Hilton Worldwide Finance Via Hilton Worldwide Finance 4.625%	5,227,000	USD	01.04.2025		4,424	0.03
Inretail Pharma 5.375%	9,165,000	USD	02.05.2023		8,077	0.05
International Game Technology 6.25%	6,596,000	USD	15.02.2022		5,350	0.04
Intertrust Group 3.375%	4,636,000	EUR	15.11.2025		4,446	0.03
Intesa Sanpaolo FRN	15,000,000	EUR	31.12.2099		10,650	0.07
Intrum 3.5%	5,800,000	EUR	15.07.2026		4,205	0.03
Intu Debenture 5.562%	8,318,000	GBP	31.12.2027		5,811	0.04
Intu SGS Finance 4.625%	4,528,000	GBP	17.03.2028		3,222	0.02
IQVIA 3.25%	24,255,000	EUR	15.03.2025		23,813	0.16
James Hardie International Finance 3.625%	6,199,000	EUR	01.10.2026		5,602	0.04
John Lewis 4.25%	25,000,000	GBP	18.12.2034		21,169	0.14
Kraft Heinz Foods 1.5%	8,057,000	EUR	24.05.2024		7,615	0.05
Kraft Heinz Foods 2%	3,920,000	EUR	30.06.2023		3,835	0.03
Kraft Heinz Foods 2.25%	25,000,000	EUR	25.05.2028		21,549	0.14
Kraft Heinz Foods 3.75%	7,915,000	USD	01.04.2030		6,853	0.05
Kraft Heinz Foods 4.125%	28,156,000	GBP	01.07.2027		31,003	0.21
Kraft Heinz Foods 4.375%	25,000,000	USD	01.06.2046		20,463	0.14
Kraft Heinz Foods 4.625%	10,000,000	USD	01.10.2039		8,326	0.06
Kraft Heinz Foods 4.875%	10,573,000	USD	01.10.2049		8,964	0.06
Kraft Heinz Foods 5%	10,000,000	USD	15.07.2035		9,039	0.06
Kraft Heinz Foods 6.75%	9,000,000	USD	15.03.2032		9,444	0.06
Lloyds Banking Group FRN	31,776,000	GBP	29.12.2049		32,821	0.22
Lloyds Banking Group FRN	25,000,000	GBP	29.12.2049		23,976	0.16
Marston's Issuer FRN	1,568,000	GBP	15.07.2032		1,944	0.01
MGM Resorts International 5.5%	6,529,000	USD	15.04.2027		5,338	0.04
Millicom International Cellular 6.25%	11,984,000	USD	25.03.2029		9,921	0.07
Mitchells & Butlers Finance 5.965%	841,881	GBP	15.12.2023		998	0.01
Mitchells & Butlers Finance 6.013%	1,860,735	GBP	15.12.2028		2,413	0.02
Nationwide Building Society FRN	5,569,000	GBP	31.12.2099		5,126	0.03
Occidental Petroleum 4.4%	24,033,000	USD	15.08.2049		9,766	0.06
Parsley Energy Via Parsley Finance 4.125%	5,781,000	USD	15.02.2028		3,586	0.02
Pilgrim's Pride 5.75%	6,488,000	USD	15.03.2025		5,957	0.04
Pilgrim's Pride 5.875%	2,932,000	USD	30.09.2027		2,694	0.02
Puma International Financing 5%	5,789,000	USD	24.01.2026		2,129	0.01
Puma International Financing 5.125%	3,073,000	USD	06.10.2024		1,832	0.01
Solvay Finance FRN	5,000,000	EUR	29.11.2049		5,195	0.03
Solvay Finance FRN	20,000,000	EUR	29.12.2049		20,376	0.14
Syngenta Finance 5.182%	8,165,000	USD	24.04.2028		6,397	0.04
Taylor Morrison Communities 5.875%	20,000,000	USD	15.06.2027		16,850	0.11
TEGNA 4.625%	20,564,000	USD	15.03.2028		16,882	0.11
Telecom Italia 2.875%	28,704,000	EUR	28.01.2026		27,125	0.18
Telecom Italia 4%	3,935,000	EUR	11.04.2024		3,925	0.03
Telecom Italia 5.25%	63,000,000	EUR	17.03.2055		64,687	0.43
Telecom Italia Finance 7.75%	30,000,000	EUR	24.01.2033		39,408	0.26
Tenet Healthcare 4.625%	400,000	USD	15.07.2024		355	0.00
Tenet Healthcare 5.125%	10,000,000	USD	01.11.2027		8,853	0.06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.625%	16,000,000	EUR	15.10.2028		12,362	0.08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.5%	3,142,000	EUR	01.03.2025		2,860	0.02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 4.1%	16,000,000	USD	01.10.2046		10,729	0.07
Time Warner Cable 5.25%	15,000,000	GBP	15.07.2042		18,593	0.12
Time Warner Cable 5.5%	2,984,000	USD	01.09.2041		2,899	0.02
Time Warner Cable 5.75%	25,000,000	GBP	02.06.2031		32,558	0.22
UniCredit FRN	20,036,000	EUR	15.01.2032		15,981	0.11
Videotron 5.375%	10,778,000	USD	15.06.2024		9,885	0.07
WPX Energy 5.25%	6,665,000	USD	15.09.2024		3,672	0.02
ZF Europe Finance 2.5%	11,600,000	EUR	23.10.2027		8,798	0.06
ZF Europe Finance 3%	10,000,000	EUR	23.10.2029		7,210	0.05
Anleihen mit Rating „B“					197,183	1.32
1011778 BC Via New Red Finance 5%	3,500,000	USD	15.10.2025		3,086	0.02
Adient Global Holdings 3.5%	3,920,000	EUR	15.08.2024		2,574	0.02
Adler Pelzer Holding 4.125%	5,627,000	EUR	01.04.2024		3,438	0.02
Algeco Global Finance 6.5%	4,411,000	EUR	15.02.2023		3,286	0.02
Altice France 5.875%	6,000,000	EUR	01.02.2027		6,105	0.04
Avis Budget Car Rental 5.25%	8,949,000	USD	15.03.2025		6,310	0.04
Axalta Coating Systems 4.25%	3,493,000	EUR	15.08.2024		3,179	0.02
Axalta Coating Systems Dutch Holding B 3.75%	3,920,000	EUR	15.01.2025		3,569	0.02

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)						
Bausch Health 5%	10,000,000	USD	30.01.2028		8,560	0.06
Bausch Health 7%	32,954,000	USD	15.01.2028		30,701	0.21
Burger King France 6%	6,901,000	EUR	01.05.2024		5,184	0.04
Cabot Financial 7.5%	11,928,000	GBP	01.10.2023		12,591	0.08
Caesars Resort Collection Via CRC Finco 5.25%	10,603,000	USD	15.10.2025		6,931	0.05
CSC Holdings 5.75%	10,000,000	USD	15.01.2030		9,202	0.06
Eurofins Scientific FRN	3,136,000	EUR	29.12.2049		2,925	0.02
Goodyear Tire & Rubber 5%	7,000,000	USD	31.05.2026		5,868	0.04
Grupo Antolin-Irausa 3.25%	11,600,000	EUR	30.04.2024		7,633	0.05
LSF10 Wolverine Investments 5%	7,488,000	EUR	15.03.2024		6,410	0.04
Panther BF Aggregator Via Panther Finance 4.375% ^[b]	600,000	EUR	15.05.2026		501	0.00
Refinitiv US Holdings 6.875%	2,750,000	EUR	15.11.2026		2,788	0.02
Rekeep 9%	5,000,000	EUR	15.06.2022		4,183	0.03
Selecta Group 5.875%	1,195,000	EUR	01.02.2024		635	0.00
Shea Homes Via Shea Homes Funding 6.125%	855,000	USD	01.04.2025		786	0.01
Sprint 7.25%	23,721,000	USD	01.02.2028		21,666	0.15
Staples 7.5%	10,000,000	USD	15.04.2026		8,144	0.05
Staples 10.75%	6,292,000	USD	15.04.2027		4,392	0.03
Tenet Healthcare 5.125%	3,920,000	USD	01.05.2025		3,472	0.02
Trivium Packaging Finance 3.75%	5,334,000	EUR	15.08.2026		4,879	0.03
Veritas US Via Veritas Bermuda 7.5% ^[b]	784,000	EUR	01.02.2023		760	0.01
Virgin Media Finance 5.125%	3,136,000	GBP	15.02.2022		3,465	0.02
VTR Finance 6.875%	10,238,000	USD	15.01.2024		8,574	0.06
Yum! Brands 6.875%	6,273,000	USD	15.11.2037		5,386	0.04
Anleihen mit Rating „CCC“					37,313	0.25
Altice France Holding 6%	10,000,000	USD	15.02.2028		8,009	0.05
CHS Via Community Health Systems 6.625%	3,151,000	USD	15.02.2025		2,702	0.02
Ortho-Clinical Diagnostics Via Ortho-Clinical Diagnostics 6.625%	1,884,000	USD	15.05.2022		1,626	0.01
Panther BF Aggregator 2 Via Panther Finance 8.5%	21,000,000	USD	15.05.2027		16,515	0.11
Transocean 7.5%	8,805,000	USD	15.01.2026		3,833	0.03
Trivium Packaging Finance 8.5%	5,000,000	USD	15.08.2027		4,628	0.03
Anleihen ohne Rating					2	0.00
Eirles Two FRN ^{[b],[c]}	15,681,322	EUR	30.10.2020		0	0.00
ESC Seventy Seven Energy 6.5% ^{[b],[c]}	1,568,132	USD	15.07.2022		0	0.00
K2016470219 South Africa 3% ^[c]	717,414	USD	31.12.2022		2	0.00
K2016470219 South Africa 10.177% ^{[b],[c]}	9,727,060	ZAR	31.12.2022		0	0.00
Derivative Schuldtitle					(129,959)	(0.87)
Credit Default Swaps					34,747	0.23
Brazil (Federative Republic of) Dec 2024	250,000,000	USD			15,893	0.11
Markit CDX Emerging Markets Series 32 5 Year Dec 2024	500,000,000	USD			53,898	0.36
Markit CDX North American High Yield Series 34 5 Year Jun 2025	200,000,000	USD			(8,913)	(0.06)
Markit iTraxx Europe Series 33 5 Year Jun 2025	1,050,000,000	EUR			(1,364)	(0.01)
Markit iTraxx Europe Xover Series 33 5 Year Jun 2025	900,000,000	EUR			(30,206)	(0.20)
Marks & Spencer Dec 2021	7,841,000	EUR			225	0.00
Mexico (United Mexican States) Dec 2024	100,000,000	USD			5,214	0.03
Zinsswaps					(44,083)	(0.29)
Zahle 0.471% Erhalte Var. Sep 2049	100,000,000	GBP			(4,697)	(0.03)
Zahle 0.54% Erhalte Var. Sep 2049	100,000,000	GBP			(6,894)	(0.05)
Zahle 0.685% Erhalte Var. Sep 2049	100,000,000	GBP			(11,577)	(0.08)
Zahle 0.5822% Erhalte Var. Sep 2049	100,000,000	GBP			(8,272)	(0.05)
Zahle 0.456% Erhalte Var. Sep 2070	100,000,000	GBP			(12,643)	(0.08)
Zins-Futures					(120,623)	(0.81)
Deutscher Bund 10 year Futures	(3,200)	EUR	08.06.2020	5,258	26,479	0.17
Euro BTP Futures	(2,000)	EUR	08.06.2020	2,271	2,782	0.02
US Treasury Notes 10 year Futures	(11,500)	USD	19.06.2020	11,538	(82,097)	(0.55)
US Treasury Notes 30 year Futures	(5,000)	USD	19.06.2020	7,018	(61,736)	(0.41)
UK Treasury Notes Futures	(3,000)	GBP	26.06.2020	4,952	(6,051)	(0.04)
WÄHRUNG					60,125	0.39
Devisenterminkontrakte					60,125	0.39
Kauf von 1,916,359,897.83 EUR, Verkauf von 1,649,903,348.27 GBP			08.04.2020		53,826	0.36
Kauf von 545,411,176.09 EUR, Verkauf von 66,146,699,870.00 JPY			08.04.2020		(10,745)	(0.07)
Kauf von 2,723,671,946.83 EUR, Verkauf von 3,044,302,368.18 USD			08.04.2020		(56,436)	(0.38)
Kauf von 921,184,348.29 GBP, Verkauf von 1,031,996,810.37 EUR			08.04.2020		7,906	0.05
Kauf von 66,146,699,870.00 JPY, Verkauf von 558,631,921.53 EUR			08.04.2020		(2,476)	(0.02)

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
WÄHRUNG (Fortsetzung)						
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Kauf von 1,067,535,631.30 USD, Verkauf von 959,395,317.10 EUR			08.04.2020		15,496	0.10
Kauf von 25,497,247.85 CHF, Verkauf von 24,081,768.40 EUR			06.05.2020		46	0.00
Kauf von 51,325,678.69 EUR, Verkauf von 54,756,958.36 CHF			06.05.2020		(493)	0.00
Kauf von 1,728,217,295.79 EUR, Verkauf von 1,463,563,996.19 GBP			06.05.2020		76,932	0.51
Kauf von 1,238,398,299.25 EUR, Verkauf von 1,361,314,240.41 USD			06.05.2020		(3,303)	(0.02)
Kauf von 370,850,390.66 GBP, Verkauf von 416,265,237.82 EUR			06.05.2020		2,151	0.01
Kauf von 1,344,488,366.97 EUR, Verkauf von 1,176,386,986.45 JPY			03.06.2020		18,150	0.12
Kauf von 1,122,445,905.45 EUR, Verkauf von 1,276,885,988.32 USD			03.06.2020		(40,929)	(0.27)
Anlagebestand					13,729,740	91.62
GELDNAHE MITTEL						
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	21,291	EUR			211,656	1.41
Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund Class „D“	15,198	EUR			151,165	1.01
Northern Trust Global Funds - Euro Liquidity Fund Class „D“	99,533,880	EUR			97,066	0.65
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 238,480,125.98 CHF, Verkauf von 224,069,373.05 EUR			08.04.2020		1,530	0.01
Kauf von 56,779,938.20 EUR, Verkauf von 60,084,573.12 CHF			08.04.2020		(57)	0.00
Kauf von 22,906,612.93 EUR, Verkauf von 20,587,954.53 GBP			08.04.2020		(334)	0.00
Kauf von 1,056,658.60 EUR, Verkauf von 9,285,771.76 HKD			08.04.2020		(37)	0.00
Kauf von 6,793,287.80 EUR, Verkauf von 10,705,560.79 SGD			08.04.2020		(62)	0.00
Kauf von 1,916,493,223.30 EUR, Verkauf von 2,120,152,221.65 USD			08.04.2020		(19,669)	(0.13)
Kauf von 134,140,223.12 GBP, Verkauf von 153,644,408.87 EUR			08.04.2020		(2,220)	(0.01)
Kauf von 17,497,584.57 HKD, Verkauf von 2,023,779.80 EUR			08.04.2020		38	0.00
Kauf von 58,293,315.21 SGD, Verkauf von 37,813,399.38 EUR			08.04.2020		(470)	0.00
Kauf von 3,956,740,620.21 USD, Verkauf von 3,546,594,506.77 EUR			08.04.2020		66,768	0.45
Kauf von 3,532,248.62 AUD, Verkauf von 1,904,369.22 EUR			09.04.2020		60	0.00
Kauf von 262,852.69 EUR, Verkauf von 489,413.67 AUD			09.04.2020		(9)	0.00
Gesamter Anlagebestand					14,235,165	95.01
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					748,618	4.99
NETTOVERMÖGEN					14,983,783	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					457,592	3.05
Schuldverschreibungen					13,341,982	89.05
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					29,261	0.19
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					242,903	1.61
Nicht realisierte Gewinne aus Swapkontrakten					75,230	0.50
Anlagewerte insgesamt					14,146,968	94.40
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(149,884)	(1.00)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(137,240)	(0.90)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(84,566)	(0.56)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(371,690)	(2.46)
Gesamter Anlagebestand					13,775,278	91.94
Geldnahe Mittel					459,887	3.07
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					748,618	4.99
NETTOVERMÖGEN					14,983,783	100.00

[a] Zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

[b] Nicht notiert/quotiert.

[c] Anleihe im Zahlungsverzug.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Fondsbestand

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko			Sicherheiten in Form von Barmitteln Tsd. EUR	Sicherheiten in Form von Wertpapieren Tsd. EUR
	Swaps Tsd. EUR	Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Terminkontrakte Tsd. EUR		
Bank of America Merrill Lynch	0	0	3,883,160	0	0
Barclays Bank London	159,572	0	0	310,000	0
BNP Paribas	0	150,255	0	0	0
Citigroup Global Markets Limited	225	158,304	0	0	452
Crédit Suisse International	0	7,900	0	0	0
Goldman Sachs International	0	1,311,487	0	0	30,468
HSBC Bank Plc	0	654,635	0	0	0
JP Morgan Chase	0	796,625	0	0	0
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	0	349,017	0	0	0
National Australia Bank Ltd	0	435	0	0	0
Standard Chartered Bank	0	617	0	0	0
State Street Bank and Trust Company	0	5,970,342	0	0	0
State Street Bank London	0	6,191,136	0	0	0
UBS AG London	0	4,040,277	0	0	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Australischer Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-9.2	entf.	26.04.2019
Ausschüttende Klasse „A-H M“	entf.	entf.	entf.	-9.2	entf.	26.04.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	entf.	entf.	entf.	-8.7	entf.	26.04.2019
Ausschüttende Klasse „C-H M“	entf.	entf.	entf.	-8.7	entf.	26.04.2019
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-8.1	-2.0	-0.2	+4.8	20.04.2007	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-8.1	-2.1	-0.2	+1.1	12.07.2013	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „B“	-8.5	-2.5	entf.	-0.3	11.09.2015	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „B“	-8.5	-2.5	entf.	-0.3	11.09.2015	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-7.6	-1.6	+0.3	+5.4	20.04.2017	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-7.6	-1.6	+0.3	+0.6	08.08.2014	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-7.6	-1.5	+0.3	+5.4	20.04.2017	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „CI“	-7.6	-1.8	+0.1	+0.5	08.08.2014	17.12.2018
Thesaurierende Klasse „J“	-7.5	entf.	entf.	-4.1	27.04.2018	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „J“	entf.	entf.	entf.	-7.5	entf.	28.05.2019
Thesaurierende Klasse „JI“	-7.4	entf.	entf.	-4.2	27.04.2018	05.10.2018
Ausschüttende Klasse „JI“	entf.	entf.	entf.	-7.4	entf.	28.05.2019
Hongkong-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-7.2	entf.	26.04.2019
Ausschüttende Klasse „A-H M“	entf.	entf.	entf.	-7.1	entf.	26.04.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	entf.	entf.	entf.	-6.7	entf.	26.04.2019
Ausschüttende Klasse „C-H M“	entf.	entf.	entf.	-6.6	entf.	26.04.2019
Singapur-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-6.2	-0.1	+1.6	+1.6	16.01.2015	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „A-H M“	-6.3	-0.2	+1.5	+1.6	16.01.2015	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-5.8	+0.4	+2.0	+2.1	16.01.2015	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „J-H“	entf.	entf.	entf.	-6.0	entf.	28.05.2019
Ausschüttende Klasse „J-H M“	entf.	entf.	entf.	-6.0	entf.	28.05.2019
Thesaurierende Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	-8.2	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „JI-H M“	entf.	entf.	entf.	-8.3	entf.	05.07.2019

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds (Fortsetzung)

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Pfund Sterling						
Thesaurierende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-9.6	entf.	05.07.2019
Ausschüttende Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	-9.6	entf.	05.07.2019
Thesaurierende Klasse „C-H“	-7.0	entf.	entf.	-6.6	entf.	14.03.2019
Ausschüttende Klasse „C-H“	-6.9	entf.	entf.	-5.7	entf.	22.02.2019
Ausschüttende Klasse „CI-H“	-6.9	entf.	entf.	-6.8	entf.	29.03.2019
Thesaurierende Klasse „J-H“	entf.	entf.	entf.	-7.0	entf.	28.05.2019
Ausschüttende Klasse „J-H“	entf.	entf.	entf.	-6.9	entf.	28.05.2019
Thesaurierende Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	-6.9	entf.	28.05.2019
Ausschüttende Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	-6.9	entf.	28.05.2019
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-8.4	-2.4	-0.7	+1.5	29.09.2012	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-8.4	-2.4	-0.7	-0.7	06.01.2015	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-7.9	-1.9	-0.2	+2.0	28.09.2012	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-8.0	-1.9	-0.2	-0.1	16.01.2015	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-7.9	-1.9	-0.2	+2.0	28.09.2012	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „J-H“	-7.8	entf.	entf.	-4.4	27.04.2018	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „J-H“	entf.	entf.	entf.	-9.3	entf.	15.10.2019
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-5.5	+0.6	+1.8	+4.3	01.10.2010	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-5.5	+0.6	+1.8	+2.0	08.08.2014	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „A-H M“	-5.3	+0.7	+1.9	+1.9	16.01.2015	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-5.0	+1.1	+2.3	+4.9	01.10.2010	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-5.0	+1.1	+2.3	+2.5	08.08.2014	07.09.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-5.0	+1.1	+2.3	+4.9	01.10.2010	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „CI-H“	-5.0	+0.9	+2.2	+2.3	08.08.2014	21.01.2019
Thesaurierende Klasse „J-H“	-4.9	entf.	entf.	-1.3	27.04.2018	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „J-H“	-4.9	entf.	entf.	-1.3	27.04.2018	07.09.2018
Ausschüttende Klasse „J-H M“	entf.	entf.	entf.	-5.4	entf.	28.05.2019
Thesaurierende Klasse „JI-H“	-4.8	entf.	entf.	-1.5	27.04.2018	05.11.2018
Ausschüttende Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	-5.3	entf.	28.05.2019
Ausschüttende Klasse „JI-H M“	entf.	entf.	entf.	-5.4	entf.	28.05.2019

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 5. September 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Optimal Income Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Optimal Income Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 8. Dezember 2006 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 8. März 2019 mit dem M&G (Lux) Optimal Income Fund.

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Fonds zahlt monatliche und halbjährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und Werte je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Halbjährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
Geschäftsjahresende	01.10.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „B“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „J“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
1. Zwischenausschüttung	0.1528	0.1522	0.1537	0.1600	0.1556
Geschäftsjahresende	0.0936	0.0930	0.0943	0.0972	0.0957

	Ausschüttende Klasse „JI“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „CI-H“	Ausschüttende Klasse „J-H“
zum 31. März 2020	Euro €	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.1556	0.0578	0.1412	0.1479	0.1542
Geschäftsjahresende	0.0959	0.0970	0.1024	0.1020	0.1011

	Ausschüttende Klasse „JI-H“	Ausschüttende Klasse „A-H“	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „J-H“	Ausschüttende Klasse „A-H“
zum 31. März 2020	GBP p	CHF €	CHF €	CHF €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.1566	0.1515	0.1523	entf.	0.1559
Geschäftsjahresende	0.1021	0.0909	0.0914	0.2472	0.0938

	Ausschüttende Klasse „C-H“	Ausschüttende Klasse „CI-H“	Ausschüttende Klasse „J-H“	Ausschüttende Klasse „JI-H“
zum 31. März 2020	USD €	USD €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.1564	0.1594	0.1574	0.1555
Geschäftsjahresende	0.0946	0.0952	0.0947	0.0940

Monatliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.04.19	17.05.19	20.05.19	23.05.19
2. Zwischenausschüttung	01.05.19	31.05.19	21.06.19	24.06.19	27.06.19
3. Zwischenausschüttung	01.06.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
4. Zwischenausschüttung	01.07.19	31.07.19	16.08.19	19.08.19	22.08.19
5. Zwischenausschüttung	01.08.19	31.08.19	20.09.19	23.09.19	26.09.19
6. Zwischenausschüttung	01.09.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
7. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.10.19	15.11.19	18.11.19	21.11.19
8. Zwischenausschüttung	01.11.19	30.11.19	20.12.19	23.12.19	30.12.19
9. Zwischenausschüttung	01.12.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
10. Zwischenausschüttung	01.01.20	31.01.20	21.02.20	24.02.20	27.02.20
11. Zwischenausschüttung	01.02.20	28.02.20	20.03.20	23.03.20	26.03.20
Geschäftsjahresende	01.03.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A-H M“	Ausschüttende Klasse „C-H M“	Ausschüttende Klasse „A-H M“	Ausschüttende Klasse „C-H M“	Ausschüttende Klasse „A-H M“
zum 31. März 2020	AUD €	AUD €	HKD €	HKD €	SGD €
1. Zwischenausschüttung	entf.	entf.	entf.	entf.	0.0262
2. Zwischenausschüttung	0.0339	0.0339	0.3348	0.3349	0.0326
3. Zwischenausschüttung	0.0158	0.0158	0.1577	0.1579	0.0164
4. Zwischenausschüttung	0.0232	0.0233	0.2327	0.2329	0.0237
5. Zwischenausschüttung	0.0222	0.0222	0.2213	0.2216	0.0225
6. Zwischenausschüttung	0.0180	0.0180	0.1789	0.1791	0.0184
7. Zwischenausschüttung	0.0176	0.0176	0.1733	0.1737	0.0179
8. Zwischenausschüttung	0.0160	0.0161	0.1650	0.1653	0.0168
9. Zwischenausschüttung	0.0154	0.0154	0.1527	0.1533	0.0156
10. Zwischenausschüttung	0.0149	0.0149	0.1541	0.1544	0.0155
11. Zwischenausschüttung	0.0137	0.0139	0.1398	0.1404	0.0140
Geschäftsjahresende	0.0160	0.0160	0.1770	0.1778	0.0178

	Ausschüttende Klasse „J-H M“	Ausschüttende Klasse „JI-H M“	Ausschüttende Klasse „A-H M“	Ausschüttende Klasse „J-H M“	Ausschüttende Klasse „JI-H M“
zum 31. März 2020	SGD €	SGD €	USD €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	entf.	entf.	0.0263	entf.	entf.
2. Zwischenausschüttung	entf.	entf.	0.0326	entf.	entf.
3. Zwischenausschüttung	0.0917	entf.	0.0159	0.0917	0.0917
4. Zwischenausschüttung	0.0244	0.1127	0.0238	0.0247	0.0248
5. Zwischenausschüttung	0.0223	0.0213	0.0223	0.0219	0.0219
6. Zwischenausschüttung	0.0183	0.0177	0.0178	0.0176	0.0176
7. Zwischenausschüttung	0.0177	0.0174	0.0175	0.0176	0.0172
8. Zwischenausschüttung	0.0166	0.0162	0.0170	0.0167	0.0167
9. Zwischenausschüttung	0.0155	0.0151	0.0156	0.0155	0.0153
10. Zwischenausschüttung	0.0154	0.0151	0.0157	0.0156	0.0156
11. Zwischenausschüttung	0.0138	0.0136	0.0142	0.0140	0.0141
Geschäftsjahresende	0.0177	0.0172	0.0176	0.0178	0.0179

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Australischer Dollar	AUD	AUD	AUD
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.0818	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	8.9109	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.1258	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H M“	8.9527	entf.	entf.
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	9.2965	10.1139	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	8.8931	9.8247	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	9.2280	10.0900	entf.
Ausschüttende Klasse „B“	8.8258	9.7996	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.3716	10.1443	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	8.9624	9.8517	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.3799	10.1495	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	9.2408	10.1556	entf.
Thesaurierende Klasse „J“	9.3941	10.1530	entf.
Ausschüttende Klasse „J“	9.1098	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „JI“	9.3798	10.1341	entf.
Ausschüttende Klasse „JI“	9.1148	entf.	entf.
Hongkong-Dollar	HKD	HKD	HKD
Thesaurierende Klasse „A-H“	92.7740	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	91.1842	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	93.3172	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H M“	91.5942	entf.	entf.
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.6054	10.2448	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	9.2410	10.0897	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.6813	10.2726	entf.
Thesaurierende Klasse „J-H“	9.4010	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „J-H M“	9.1803	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „JI-H“	9.1764	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „JI-H M“	8.9635	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.0384	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.9914	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.3054	10.0103	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	9.2411	10.0688	entf.
Ausschüttende Klasse „CI-H“	9.1794	10.0000	entf.
Thesaurierende Klasse „J-H“	9.3018	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „J-H“	9.1684	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „JI-H“	9.3091	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „JI-H“	9.1685	entf.	entf.

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER) (Fortsetzung)

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.2491	10.0953	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	8.8436	9.8015	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.3233	10.1237	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	8.9122	9.8331	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	9.3306	10.1272	entf.
Thesaurierende Klasse „J-H“	9.3442	10.1309	entf.
Ausschüttende Klasse „J-H“	9.0679	entf.	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.7234	10.2852	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	9.3074	10.0007	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H M“	9.3819	10.1396	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.8032	10.3242	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	9.3852	10.0339	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	9.8096	10.3263	entf.
Ausschüttende Klasse „CI-H“	9.4551	10.1059	entf.
Thesaurierende Klasse „J-H“	9.8173	10.3261	entf.
Ausschüttende Klasse „J-H“	9.4017	10.0387	entf.
Ausschüttende Klasse „J-H M“	9.2458	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „JI-H“	9.8034	10.3010	entf.
Ausschüttende Klasse „JI-H“	9.3243	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „JI-H M“	9.2445	entf.	entf.

NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	14,983,783	19,261,454	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(85,176)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	14,898,607	19,261,454	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Australischer Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.48
Ausschüttende Klasse „A-H M“	1.47
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.97
Ausschüttende Klasse „C-H M“	0.97
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.46
Ausschüttende Klasse „A“	1.46
Thesaurierende Klasse „B“	1.96
Ausschüttende Klasse „B“	1.96
Thesaurierende Klasse „C“	0.96
Ausschüttende Klasse „C“	0.96
Thesaurierende Klasse „CI“	0.92
Ausschüttende Klasse „CI“	0.92
Thesaurierende Klasse „J“	0.81
Ausschüttende Klasse „J“	0.81
Thesaurierende Klasse „JI“	0.77
Ausschüttende Klasse „JI“	0.77
Hongkong-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.48
Ausschüttende Klasse „A-H M“	1.47
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.97
Ausschüttende Klasse „C-H M“	0.97
Singapur-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.48
Ausschüttende Klasse „A-H M“	1.48
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.98
Thesaurierende Klasse „J-H“	0.83
Ausschüttende Klasse „J-H M“	0.83
Thesaurierende Klasse „JI-H“	0.79
Ausschüttende Klasse „JI-H M“	0.79

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.48
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.48
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.98
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.98
Ausschüttende Klasse „CI-H“	0.94
Thesaurierende Klasse „J-H“	0.83
Ausschüttende Klasse „J-H“	0.82
Thesaurierende Klasse „JI-H“	0.79
Ausschüttende Klasse „JI-H“	0.79
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.48
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.48
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.98
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.98
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.94
Thesaurierende Klasse „J-H“	0.83
Ausschüttende Klasse „J-H“	0.82
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.48
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.48
Ausschüttende Klasse „A-H M“	1.48
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.98
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.98
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.94
Ausschüttende Klasse „CI-H“	0.94
Thesaurierende Klasse „J-H“	0.83
Ausschüttende Klasse „J-H“	0.83
Ausschüttende Klasse „J-H M“	0.83
Thesaurierende Klasse „JI-H“	0.79
Ausschüttende Klasse „JI-H“	0.79
Ausschüttende Klasse „JI-H M“	0.79

M&G (Lux) Pan European Dividend Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Wichtige Mitteilung

Am 6. Dezember 2019 fusionierte der M&G (Lux) Pan European Dividend Fund mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund.

Anlageziel bis zum Datum der Verschmelzung 6. Dezember 2019

Der Fonds hat zwei Ziele:

- Erzielung einer höheren Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen), die über einen Zeitraum von fünf Jahren über jener des europäischen Aktienmarktes liegt; und
- Erzielung eines Ertragsstroms in Euro, der jährlich steigt.

Anlagepolitik bis zum Datum der Verschmelzung 6. Dezember 2019

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die in Europa ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben.

Der Fonds hält üblicherweise weniger als 50 Titel.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, in Unternehmen mit hervorragender Kapitaldisziplin und dem Potenzial eines langfristigen Wachstums zu investieren. Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass steigende Dividenden einen Aufwärtsdruck auf den Wert von Anteilen ausüben.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz bis zum Datum der Verschmelzung 6. Dezember 2019

Der Fonds verfolgt einen Ansatz der Bottom-up-Titelauswahl, der auf der Fundamentaldatenanalyse einzelner Unternehmen basiert. Die Dividendenrendite ist nicht das primäre Kriterium bei der Titelauswahl.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft strebt an, ein diversifiziertes Portfolio mit einem Engagement in einem breiten Spektrum an Ländern und Sektoren aufzubauen. Es werden Titel mit verschiedenen Dividendenwachstumstreibern ausgewählt, um ein Portfolio zu konstruieren, das sich unter einer Vielzahl von Marktbedingungen gut entwickeln kann.

Vergleichsindex für die Performance bis zum Datum der Verschmelzung 6. Dezember 2019

MSCI Europe Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Pan European Dividend Fund

Investment-Überblick

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019

Die europäischen Aktienmärkte erzielten im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 solide Gewinne, jedoch nicht ohne gelegentliche Rückschläge.

Zu Beginn des Berichtszeitraums gegen Mai lösten eskalierende Handelsspannungen zwischen den USA und China sowie Bedenken um die möglichen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft eine Risikoscheu in den Finanzmärkten aus. Die anhaltende Ungewissheit um den EU-Austritt des Vereinigten Königreichs dämpfte die Anlegerstimmung ebenfalls. Bis zum Sommer hoben Erwartungen in Bezug auf Massnahmen der bedeutendsten Zentralbanken zur Unterstützung des Wirtschaftswachstums die Stimmung jedoch an.

Dennoch gerieten die Aktienmärkte im August erneut ins Straucheln, als US-Präsident Donald Trump neue Zölle auf chinesische Waren ankündigte. Die Aktienkurse erholten sich schnell, als die Entscheidungsträger weltweit erneut die Zinssätze senkten, um dem nachlassenden Wirtschaftswachstum zu begegnen. Der Anstieg hielt bis ins letzte Quartal des Jahres an.

In dem risikobereiten Umfeld bevorzugten die Anleger die Aktien zyklischer Unternehmen (deren Erträge vom Konjunkturzyklus abhängig sind) einschliesslich von Nichtbasiskonsumgüter-, Industrie- und Technologieaktien. Die bedeutendste Ausnahme war der Energiesektor, wo die Performance durch den schwachen Ölpreis gedämpft wurde. Die defensiven Sektoren (die Unternehmen, deren Erträge weniger vom Konjunkturzyklus abhängig sind) sahen uneinheitliche Renditen, wobei der Gesundheitssektor über und der Basiskonsumgütersektor unter dem Gesamtmarkt lagen.

In der Regionen waren Irland, die Niederlande und die Schweiz die Spitzenreiter, während Belgien, Finnland, Norwegen, Spanien und das Vereinigte Königreich hinterherhinkten.

Vor diesem Hintergrund stieg der Teilfonds im Berichtszeitraum und er entwickelte sich mehr oder weniger parallel zu seiner Benchmark, dem MSCI Europe Net Return Index. Die Wertentwicklung des Teilfonds profitierte von einem diversen Spektrum zyklischer Positionen wie z. B. UPMKymmene, Intermediate Capital Group, Easyjet und William Hill.

Die Aktien des finnischen Papier- und Zellstoffunternehmens UPM-Kymmene stiegen im Anschluss an unerwartet gute Quartalsergebnisse stark. Die Anleger sehen die Aussichten von UPM zunehmend positiv, da das Unternehmen in ein grosses Zellstoffprojekt in Uruguay investiert, das seine Kapazität voraussichtlich erheblich steigern wird.

Intermediate Capital, eine britische Vermögensverwaltungsfirma, florierte weiterhin und profitierte von starken Zuflüssen in ihre alternativen Kredit- und Anlagelösungssparten.

Der britische Billigflieger easyJet trug aufgrund von ermutigenden Ergebnissen zur Wertschöpfung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens profitierte ausserdem von Meldungen um

den Zusammenbruch des Reiseunternehmens Thomas Cook. Die EasyJet-Aktien erhielten weitere Unterstützung, als die Konkurrenten British Airways und Ryanair mit Pilotenstreiks zu kämpfen hatten.

Die Position des Teilfonds im britischen Wettunternehmen William Hill leistete einen positiven Beitrag, da das Unternehmen im Berichtszeitraum unerwartet gute Ergebnisse veröffentlichte. Neue Auflagen zwingen das Unternehmen zwar zur Reduzierung seines Geschäfts im Vereinigten Königreich, William Hill ist jedoch optimistisch über neue Chancen in den USA, wo Sportwetten vor Kurzem legalisiert wurden.

Im Gegensatz dazu war das britische Zigarettenunternehmen Imperial Brands der grösste Verlustbringer des Teilfonds, da die Aktien fielen, nachdem das britische Unternehmen seine Umsatzprognose unerwartet reduzierte. Der Vorstandsvorsitzende erklärte sich anschliessend bereit, von seinem Amt zurückzutreten.

Energietitel waren unter den Verlustbringern des Teilfonds stark vertreten, mit Namen wie BP und Tullow Oil. Die Quartalsergebnisse von BP fielen vor einem Hintergrund fallender Ölpreise dramatisch, wobei sich das Raffineriegeschäft jedoch gut entwickelte.

Die Aktien des im Vereinigten Königreich notierten Öl- und Gasexplorationsunternehmens fielen stark, als Tullow seine Ölproduktionsprognose für 2019 aufgrund von Problemen in seinen Ölfeldern in Ghana reduzierte.

Als die Anleger einige konjunkturabhängige Unternehmen in Bereichen wie dem Grundstoffsektor mieden, waren die Positionen des Teilfonds in dem Methanolproduzenten Methanex und dem deutschen Spezialchemieunternehmen Covestro ebenfalls unter den bedeutendsten Verlustbringern.

Am 6. Dezember 2019 fusionierte der M&G (Lux) Pan-European Fund mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund.

Richard Halle

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war Phil Cliff der Manager des Teilfonds.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Pan European Dividend Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Fonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Fonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langfristige Wertentwicklung nach Anteilsklasse bis zum Datum der Verschmelzung 6. Dezember 2019 (mit Ausnahme der thesaurierenden und ausschüttenden USD-Klassen „C“, die am 13. November 2019 geschlossen wurden)

	Sechs Monate 29.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A“	+5.3	-0.7	+0.2	+5.0	07.12.2018
Ausschüttende Klasse „A“	+5.3	-0.7	+0.2	+4.9	07.12.2018
Thesaurierende Klasse „B“	+5.2	-1.2	entf.	+1.9	07.12.2018
Ausschüttende Klasse „B“	+5.2	-1.2	entf.	+1.9	07.12.2018
Thesaurierende Klasse „C“	+5.4	+0.1	+0.9	+5.8	07.12.2018
Ausschüttende Klasse „C“	+5.4	0.0	+0.9	+5.4	07.12.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	+5.4	+0.1	+0.9	+5.8	17.12.2018
Ausschüttende Klasse „CI“	+5.4	+0.4	+1.2	+5.6	17.12.2018
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	+6.9	+0.7	+0.9	+1.0	07.12.2018
Ausschüttende Klasse „A“	+6.9	+0.7	+0.9	+1.0	07.12.2018
Thesaurierende Klasse „C“	+5.9	+1.1	+1.4	+1.6	07.12.2018
Ausschüttende Klasse „C“	+5.8	+1.1	+1.4	+1.6	07.12.2018

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 7. Dezember 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Pan European Dividend Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Pan European Dividend Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 18. Juli 2008 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 7. Dezember 2018 mit dem M&G (Lux) Pan European Dividend Fund.

M&G (Lux) Pan European Dividend Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt halbjährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Halbjährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19

	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „B“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „CI“	Ausschüttende Klasse „A“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.2109	0.1489	0.2426	0.2660	0.1335

	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.1385

Gesamtkostenverhältnis 06.12.2019	TER
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.77
Ausschüttende Klasse „A“	1.78
Thesaurierende Klasse „C“	1.01
Ausschüttende Klasse „C“	1.02

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	entf.	16.4752	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	entf.	12.9216	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	entf.	10.2432	entf.
Ausschüttende Klasse „B“	entf.	9.1292	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	entf.	17.8765	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	entf.	14.8461	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	entf.	10.8255	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	entf.	10.8253	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	entf.	10.1359	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	entf.	8.4088	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	entf.	10.5048	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	entf.	8.7186	entf.

NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	entf.	107,762	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	entf.	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	entf.	107,762	entf.

Gesamtkostenverhältnis 06.12.2019	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.77
Ausschüttende Klasse „A“	1.77
Thesaurierende Klasse „B“	2.27
Ausschüttende Klasse „B“	2.27
Thesaurierende Klasse „C“	1.02
Ausschüttende Klasse „C“	1.02
Thesaurierende Klasse „CI“	0.98
Ausschüttende Klasse „CI“	0.99

M&G (Lux) Pan European Select Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamtertragsrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des europäischen Aktienmarktes.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die in Europa ansässig sind oder dort den Grossteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben. Der Fonds hält üblicherweise weniger als 35 Titel.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf der Fundamentalanalyse von Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und nachhaltigen Geschäftsmodellen.

Nachhaltigkeitserwägungen spielen eine wichtige Rolle bei der Festlegung des Anlageuniversums und der Beurteilung von Geschäftsmodellen. Unternehmen, die gemäss der Analyse gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact zu Menschenrechten, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsprävention verstossen, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Branchen wie Tabak und umstrittene Waffen werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren.

Der Fonds kann Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken verwenden.

Anlageansatz

Der Fonds ist ein fokussierter europäischer Aktienfonds, der langfristige Anlagen in Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und Wettbewerbsvorteilen zum Schutz ihrer Rentabilität tätigt. Die Anlageverwaltungsgesellschaft investiert vor allem in Unternehmen, deren kurzfristige Emissionen eine klare Bewertungsgelegenheit bieten.

Nachhaltigkeitserwägungen sind vollständig in das Anlageverfahren integriert.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft glaubt, dass dieser Ansatz eine leistungsstarke Kombination schafft, die den langfristigen aufgezinnten Wert von Qualitätsunternehmen bietet und dem Aktienkurs des Unternehmens einen potenziellen Schub verschaffen kann, wenn ein kurzfristiges Problem gelöst wurde.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI Europe Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Pan European Select Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum negative Renditen, wobei die Volatilität am Ende des Berichtszeitraums ein Niveau erreichte, das seit der Finanzkrise im Jahr 2008 nicht mehr beobachtet worden war. Über einen Grossteil des Berichtszeitraums wurde die Marktstimmung von einer Reihe wiederkehrender Themen beherrscht, darunter der anhaltende Handelskrieg zwischen den USA und China, politische Schwierigkeiten in Europa, die durch den bevorstehenden Brexit noch verschärft wurden, geopolitische Spannungen im Nahen Osten und ein schwacher Ölpreis.

Trotz dieser Schwierigkeiten verfolgten die Märkte allgemein einen Aufwärtstrend, und an der Schwelle zum neuen Jahr erschienen die Anleger optimistisch. Diese positive Stimmung erwies sich jedoch als kurzlebig. Die Märkte wurden gegen Ende Februar und im März stark angeschlagen, als Bedenken um die Covid-19-Pandemie zum schlechtesten Quartal für die globalen Märkte seit der Finanzkrise im Jahr 2008 führten. Andernorts drückte eine Kombination aus einer nachlassenden globalen Wirtschaftsnachfrage und einem Preiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland die Ölpreise auf ihren niedrigsten Stand seit 2002. Anschliessend war der Energiesektor im Berichtszeitraum mit Abstand das Schlusslicht, gefolgt von den Finanz- und Immobiliensektoren. Angesichts der Umstände überraschte es nicht, dass der widerstandsfähigste Sektor im Berichtszeitraum der Gesundheitssektor war, während sich die Versorgungsunternehmen, der IT-Sektor und die Basiskonsumgüter ebenfalls viel besser behaupteten als der Gesamtmarkt.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds in allen seinen Anteilsklassen eine negative Gesamttrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen) und er blieb hinter seiner Benchmark, dem MSCI Europe Net Return Index, zurück. Die Underperformance war auf die Titelauswahl in den Finanz-, IT- und Nichtbasiskonsumgütersektoren zurückzuführen, während die Nullgewichtung bei Versorgungsunternehmen die relative Rendite ebenfalls drückte. Auf der positiven Seite war die Titelauswahl in den Industrie- und Kommunikationsdienstleistungssektoren ebenso hilfreich wie die unter dem Index liegenden Positionen in den Finanz- und Energiesektoren und die über dem Index liegende Position im Gesundheitssektor.

Auf der Einzeltitelebene war der grösste Verlustbringer des Teilfonds die irische Bank AIB. Während die europäischen Banken angesichts der Aussichten auf eine unmittelbar bevorstehende Rezession allgemein litten, bestanden zunehmende Bedenken um den Hypothekenbestand von AIB. Dies führte in Verbindung mit der Aussetzung von Dividenden und Rückkäufen, die den Banken von den Aufsichtsbehörden verhängt wurde, zu einem starken Kursrückgang der Bank. Weitere Verlustbringer waren unter anderem der britische Einzelhändler WH Smith, dessen Engagement im Einzelhandel und im Reisebereich die Aktie besonders anfällig für die Stilllegung der Wirtschaft machte, und der dänische globale Serviceanbieter ISS.

Auf der positiven Seite stammte der grösste Beitrag im Berichtszeitraum von dem britischen Einzelhändler Pets at Home. Das Unternehmen hat seine Strategie als führender Einzelhändler und Dienstleister im Haustierpflegesektor sehr erfolgreich umgesetzt und das Unternehmen gleichzeitig über Umstrukturierungsmassnahmen effizienter gemacht, wobei unter anderem Dutzende seiner Tierarztpraxen überholt wurden. Die Stimmung gegenüber dem Unternehmen erhielt gegen Ende des Berichtszeitraums ebenfalls Auftrieb, da es einer der wenigen Einzelhändler war, die während der Ausgangssperre im Vereinigten Königreich weiterhin öffnen durften. Weitere günstige Positionen waren unter anderem der multinationale Pharmakonzern Novo Nordisk und der dänische Immuntherapiespezialist ALK-Abelló.

Engagement

Verantwortungsvolle Anleger können einen Wandel bewirken, indem sie sich mit den Unternehmen, in die sie investieren, über eine Reihe von Themen austauschen, und indem sie nicht zuletzt ein verantwortungsvolles Handeln und eine langfristige Denkweise des Unternehmens unterstützen und die Unternehmen auch dazu anregen, ihre Offenlegung zu verbessern oder anspruchsvollere Nachhaltigkeitsziele zu setzen. Wir führen einen laufenden Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren, sowie mit Unternehmen auf unserer Beobachtungsliste der Aktien, die wir zum richtigen Zeitpunkt und Preis kaufen wollen. Angesichts der Covid-19-Pandemie waren wir zum Ende des Berichtszeitraums an zahlreichen Gesprächen über den Ausbruch mit Unternehmen beteiligt, in die wir investieren, wobei unter anderem besprochen wurde, wie ihre jeweilige Geschäftstätigkeit von dem Virus betroffen war, welche Notfallpläne bestanden und wie sie mit den Interessengruppen einschliesslich ihrer Mitarbeiter und ihrem gesellschaftlichen Umfeld kommunizierten.

Weitere Gespräche erfolgten im Berichtszeitraum zum Beispiel mit den Verbraucherriesen Nestlé und Unilever sowie mit dem niederländischen Farben- und Beschichtungsunternehmen Akzo Nobel.

Bei Unilever besprachen wir ein breites Themenspektrum, vom Wandel der Verbrauchertrends über die Unternehmenskultur am Arbeitsplatz bis hin zu Lieferketten. Das Unternehmen stellte heraus, dass es im Rahmen seiner Nachhaltigkeitsbemühungen fast 80,000 weibliche Mikrounternehmer in indischen Dörfern für den Direktvertrieb von Unilever-Produkten an die Verbraucher geschult hat. Für Unilever ermöglicht dies den Vertrieb in schwer zugänglichen Regionen, während unzureichend versorgte Frauen verschiedene Aspekte des Einzelhandelsgeschäfts lernen und ein regelmässiges Einkommen für sich und ihre Familien verdienen.

Bei Nestlé besprachen wir die Komplexität der Lieferkette des Unternehmens – ein Thema, das bei vielen Verbraucherunternehmen aufkam. Nestlé unterstrich die Notwendigkeit für die Rechenschaftspflicht der Markeninhaber, von der Prüfung der Lieferkette bis hin zur Transparenz gegenüber dem Verbraucher. Verbraucherunternehmen sind gross genug, um einen Unterschied zu machen, und als Anleger wollen wir sie dazu veranlassen.

M&G (Lux) Pan European Select Fund

Investment-Überblick

Engagement (Fortsetzung)

Bei Akzo Nobel deckten wir eine Reihe von ESG-bezogenen Bereichen ab (ESG steht für Environmental, Social and Governance und bedeutet Umwelt, Soziales und Unternehmensführung). Das Unternehmen arbeitet zusammen mit Veolia an der Wiederverwertung von Farben, da die Kunden jede Menge übrige/ungenutzte Produkte halten. Es reduziert ausserdem weiterhin den Cobalt-Gehalt von Farben. Wir werden die weitere Entwicklung im Auge behalten. Akzo arbeitet an neuen Produktinnovationen einschliesslich externer reflektierender Beschichtungen, um Gebäude kühl zu halten und die Haltbarkeit von Farben zu verlängern. Das Unternehmen strebt keine Verschwendung und keinen Restmüll bis Ende 2020 an, wobei der gesamte Betrieb bis 2050 kohlenstoffneutral werden soll, mit einer Reduzierung um 50% des Niveaus aus dem Jahr 2019 bis 2030. Und schliesslich fliesst eine Nachhaltigkeitsbewertung in die Vergütung jedes Mitarbeiters ein.

Anlagetätigkeit

Wir haben im Berichtszeitraum zwei neue Positionen in den Teilfonds aufgenommen, darunter den Schweizer Frachtspezialisten Kuehne + Nagel (KN). KN ist eines der grössten Frachtunternehmen weltweit, die Nummer 1 im Seetransport und Nummer 2 bei der Luftfracht. Das Unternehmen erbringt auch Vertragslogistik- und Landtransportleistungen und bietet seinen Kunden somit umfassende Transportlösungen. Wir investierten ausserdem in den in Österreich ansässigen Maschinenbauer Andritz, ein hochwertiges Investitionsgüterunternehmen, das in zyklischen Endmärkten aktiv ist. Wir schlossen unsere tiefgreifende Analyse des Unternehmens im Januar 2018 ab und nutzten einen starken Abverkauf aufgrund seiner Abhängigkeit vom Automobilssektor zum Kauf dieses soliden Erfolgsträgers mit einer attraktiven Sicherheitsmarge.

Zur Finanzierung des Kaufs von Andritz verkauften wir unsere Aktien an dem Gabelstapler- und Logistiksystemunternehmen Jungheinrich. Wir haben ausserdem den Verkauf des Herstellers von Suchtentszugsmedikamenten Indivior abgeschlossen, da wir nicht mehr von der Aktie überzeugt waren.

Ausblick

Ereignisse wie die extreme Marktreaktion auf die Covid-19-Pandemie lassen sich nur schwer vorhersagen, und während solche Ereignisse vom Investmentstandpunkt aus betrachtet kurzfristig schmerzhaft sein können, können sie unserer Ansicht nach auch Chancen für langfristige Anleger schaffen. Unserer Ansicht nach kann die Anlage in Qualitätsunternehmen, wenn diese unterbewertet sind, zu langfristigen Vorteilen für unsere Kunden beitragen, wenn die Märkte auf normalere Niveaus zurückkehren.

Es ist unwahrscheinlich, dass der Markt von seinem Ausgangspunkt am Ende des Berichtszeitraums linear steigen wird, wir sehen auf diesen Niveaus jedoch ein hervorragendes langfristiges Wertpotenzial. Unternehmen mit weniger robusten Geschäftsmodellen haben sehr erhebliche Rückschläge erlebt, wodurch das zukünftige Abwärtsrisiko eingeschränkt wird, während Unternehmen mit stabilem Wachstum geringere Rückschläge erlebt haben, unserer Ansicht nach jedoch dennoch sehr billig erscheinen.

Wir konzentrieren uns stärker auf die Fundamentaldaten der Unternehmen als auf makroökonomische Daten, es erscheint jedoch wahrscheinlich, dass der Coronavirus-Ausbruch die Volkswirtschaften weltweit einige Zeit lang ausbremsen und Europa möglicherweise in eine Rezession drücken wird. Wir sind jedoch der Ansicht, dass nicht alle Rezessionen gleich sind. Wir sehen in der derzeitigen Situation keine extremen Exzesse im Wirtschaftssystem und keine Überschwänglichkeit im Bankensektor, und die staatlichen Bemühungen zur Bekämpfung des Abschwungs werden dies möglicherweise zu einer flachen Rezession machen, was unseren derzeitigen Erwartungen entspricht. Dies könnte dennoch zu Konkursen und steigender Arbeitslosigkeit führen, wir sehen dies derzeit jedoch nicht als eine systemische Bedrohung, und derzeit besteht keine Aktienblase, die platzen könnte.

Was das aktuelle Portfolio anbelangt sind wir weiterhin von der Qualität der Aktien im Teilfonds überzeugt. Als langfristige Anleger richten wir unser Augenmerk auf die Fähigkeit unserer Positionen, langfristig für den Teilfonds und für unsere Kunden Wert zu schöpfen, und wir sind in Bezug auf ihre Aussichten nach wie vor optimistisch.

John William Olsen Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Pan European Select Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN					102,255	98.18
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe						
Equinor	385,721	NOK			4,368	4.19
Chemikalien					8,905	8.55
Akzo Nobel	73,275	EUR			4,437	4.26
Linde	28,149	EUR			4,468	4.29
Baumaterialien						
LafargeHolcim	40,785	CHF			1,354	1.30
Elektrische Ausrüstung						
Schneider Electric	74,590	EUR			5,871	5.64
Maschinen						
ANDRITZ	86,238	EUR			2,337	2.24
Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen					4,228	4.06
ISS	195,948	DKK			2,475	2.38
Société BIC	34,474	EUR			1,753	1.68
Luftfracht & Logistik						
DSV	57,483	DKK			4,740	4.55
Schifffahrt						
Kuehne + Nagel International	39,585	CHF			4,969	4.77
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter					1,969	1.89
Hugo Boss	41,315	EUR			943	0.91
Pandora	34,567	DKK			1,026	0.98
Fachhandel					8,388	8.05
Pets at Home Group	1,367,361	GBP			3,987	3.83
WH Smith	352,612	GBP			4,401	4.22
Lebensmittelprodukte						
Nestle	61,808	CHF			5,795	5.57
Haushaltsprodukte						
Reckitt Benckiser Group	66,361	GBP			4,590	4.41
Produkte für den persönlichen Bedarf						
Unilever	109,574	EUR			4,829	4.64
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen						
Fresenius Medical Care	93,280	EUR			5,539	5.32
Pharmazeutik					14,230	13.66
ALK-Abello	18,768	DKK			3,905	3.75
GlaxoSmithKline	150,868	GBP			2,537	2.43
Novo Nordisk 'B'	141,171	DKK			7,788	7.48
Banken					4,145	3.98
AIB Group	1,246,503	EUR			1,198	1.15
Bank of Georgia Group	78,860	GBP			851	0.82
ING Groep	437,300	EUR			2,096	2.01
Kapitalmärkte						
Georgia Capital	159,881	GBP			769	0.74
Versicherungen						
Hiscox	174,715	GBP			1,783	1.71
IT-Dienste						
Amadeus IT Group	88,045	EUR			3,835	3.68
Software						
SAP	43,480	EUR			4,438	4.26
Unterhaltung						
CTS Eventim	126,460	EUR			5,173	4.97
Anlagebestand					102,255	98.18
GELDNAHE MITTEL					1,164	1.12
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - Euro Liquidity Fund Class „D“	1,193,341	EUR			1,164	1.12
Gesamter Anlagebestand					103,419	99.30
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					726	0.70
NETTOVERMÖGEN					104,145	100.00

M&G (Lux) Pan European Select Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					102,255	98.18
Anlagewerte insgesamt					102,255	98.18
Gesamter Anlagebestand						
Geldnahe Mittel					1,164	1.12
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					726	0.70
NETTOVERMÖGEN						
					104,145	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Pan European Select Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe „entf.“ in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-16.9	-3.1	-1.5	+3.0	28.11.2001	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „B“	-17.4	-3.5	entf.	+0.1	21.03.2016	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-16.3	-2.3	-0.7	+6.5	29.09.1989	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-16.3	-2.3	-0.7	+6.5	29.09.1989	19.11.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A“	-19.0	-2.2	-1.1	-0.6	08.08.2014	09.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-18.4	-1.5	-0.3	+0.2	08.08.2014	09.11.2018

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 9. November 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Pan European Select Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Pan European Select Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 29. September 1989 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 9. November 2018 mit dem M&G (Lux) Pan European Select Fund.

M&G (Lux) Pan European Select Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds hat keine ausschüttenden Anteilklassen.

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	17.1375	20.6346	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	10.0024	12.1043	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	19.7244	23.5701	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	8.8812	10.6091	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	9.6864	11.9631	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	10.1255	12.4115	entf.
NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	104,145	125,461	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	249	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	104,394	125,461	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.73
Thesaurierende Klasse „B“			2.23
Thesaurierende Klasse „C“			0.98
Thesaurierende Klasse „CI“			0.94
US-Dollar			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.73
Thesaurierende Klasse „C“			0.98

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

- Erwirtschaftung einer höheren Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen), die über einen Zeitraum von fünf Jahren über jener des globalen Aktienmarktes liegt; und
- Investition in Unternehmen, die positive Auswirkungen auf die Gesellschaft haben, indem sie die weltweiten gesellschaftlichen und/oder ökologischen Probleme angehen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in die Aktienwerte von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Markt kapitalisierungen, die sich in einem beliebigen Land befinden, einschliesslich der Schwellenmärkte. Der Fonds hat ein konzentriertes Portfolio und hält in der Regel weniger als 40 Aktien.

Die Beurteilung und Bestimmung der Fähigkeit, positive soziale und/oder ökologische Auswirkungen zu erzielen und finanzielle Renditen zu generieren, erfolgt auf Unternehmensebene unter Anwendung der Folgenabschätzungsmethodik von M&G. Hierbei werden drei Kriterien berücksichtigt:

- Investment-Referenzen: die Qualität und Langlebigkeit des Geschäftsmodells des Unternehmens und seine Fähigkeit, nachhaltige wirtschaftliche Renditen zu erzielen;
- Intention: der Zweck des Unternehmens, der sich aus der Ausrichtung des Unternehmensleitbilds sowie aus dem Handel und der Strategie des Unternehmens ergibt; und
- Auswirkung: die Grössenordnung der positiven Nettoauswirkungen auf die Gesellschaft und die Fortschritte des Unternehmens bei der Bewältigung bestimmter sozialer und/oder ökologischer Herausforderungen.

Bestimmte Anlagen, die als im Widerspruch zum Ziel des Fonds stehend gelten, in Unternehmen mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen zu investieren, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Folgende Unternehmen werden ausgeschlossen:

- Unternehmen, die gemäss der Analyse gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact zu Menschenrechten, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsprävention verstossen; und
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakwaren, Alkohol, Unterhaltung für Erwachsene, umstrittenen Waffen, Ölsand, Kernkraft oder Kohlekraft oder der Bereitstellung von Glücksspieldiensten beteiligt sind.

Der Investmentmanager kann nach eigenem Ermessen in Unternehmen mit begrenztem Engagement in fossilen Brennstoffen investieren, die jedoch den Übergang zu einer nachhaltigeren Wirtschaft vorantreiben oder massgeblich daran beteiligt sind.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann auch direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in andere übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Absicherung können Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds hält ein konzentriertes Portfolio globaler Aktien und investiert langfristig in Unternehmen, die anhand einer disziplinierten Titelauswahl neben einer finanziellen Rendite auch positive soziale und/oder ökologische Auswirkungen bieten. Erwägungen im Hinblick auf Nachhaltigkeit und Auswirkungen sind bei der Bestimmung des Anlageuniversums des Fonds und der Beurteilung von Geschäftsmodellen von grundlegender Bedeutung.

Der Fonds berücksichtigt die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen und investiert in Unternehmen, die sich auf Bereiche wie Klimaschutz, Verringerung der Umweltverschmutzung, Kreislaufwirtschaft, Gesundheit und Wohlbefinden sowie Bildung, Innovation und Arbeitsbedingungen konzentrieren.

Der Fonds investiert in drei Kategorien von Unternehmen mit positiver Wirkung:

- „Pioniere“, deren Produkte oder Dienstleistungen die Gesellschaft oder die Umwelt verändern;
- „Wegbereiter“, die anderen die erforderlichen Tools für die Erreichung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen zur Verfügung stellen; und
- „Führende“, die die Entwicklung der Nachhaltigkeit in ihren Branchen vorantreiben.

Das Investieren in diese Kategorien bietet eine Diversifizierung nach Branchen und Reifegrad der Geschäftsmodelle.

Der Dialog mit den Unternehmen, in die der Fonds investiert, ist für den Anlageansatz von grundlegender Bedeutung. Ziel ist es, deren Beitrag zu den grossen sozialen und ökologischen Herausforderungen der Welt zu unterstützen und zu beeinflussen.

Weitere Informationen zu den ESG-Kriterien der Anlageverwaltungsgesellschaft, die auf den Fonds angewandt werden, sind auf der Website von M&G im Abschnitt „Fondsliteratur“ zu finden.

Vergleichsindex für die Performance

MSCI ACWI Net Return Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum negative Renditen, wobei die Volatilität am Ende des Berichtszeitraums ein Niveau erreichte, das seit der Finanzkrise im Jahr 2008 nicht mehr beobachtet worden war. Über einen Grossteil des Berichtszeitraums wurde die Marktstimmung von einer Reihe wiederkehrender Themen beherrscht, darunter der anhaltende Handelskrieg zwischen den USA und China, politische Schwierigkeiten in Europa, die durch den bevorstehenden Brexit noch verschärft wurden, geopolitische Spannungen im Nahen Osten und ein schwacher Ölpreis.

Trotz dieser Schwierigkeiten verfolgten die Märkte allgemein einen Aufwärtstrend, und an der Schwelle zum neuen Jahr erschienen die Anleger optimistisch. Diese positive Stimmung erwies sich jedoch als kurzlebig. Die Märkte wurden gegen Ende Februar und im März stark angeschlagen, als Bedenken um die Covid-19-Pandemie zum schlechtesten Quartal für die globalen Märkte seit der Finanzkrise im Jahr 2008 führten. Andernorts drückte eine Kombination aus einer nachlassenden globalen Wirtschaftsnachfrage und einem Preiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland die Ölpreise auf ihren niedrigsten Stand seit 2002. Anschliessend war der Energiesektor in dem Monat mit Abstand das Schlusslicht, gefolgt von den Grundstoff-, Finanz- und Immobiliensektoren. Angesichts der Umstände überraschte es nicht, dass die widerstandsfähigsten Sektoren im Berichtszeitraum die IT- und Gesundheitssektoren waren, während sich die Versorgungsunternehmen und Basiskonsumgüter ebenfalls als robuster erwiesen als der Gesamtmarkt.

Vor diesem Hintergrund ging der Teilfonds über den Berichtszeitraum zurück, er behauptete sich jedoch erheblich besser als seine Benchmark, der MSCI ACWI Net Return Index. Die Titelauswahl in den Versorgungs-, Industrie- und IT-Sektoren kam dem relativen Ergebnis ebenso zugute wie die grosse über dem Index liegende Position im Gesundheitssektor und die Nullgewichtung im Energiesektor. Auf der negativen Seite belastete die Titelauswahl in den Nichtbasiskonsumgüter- und Finanzsektoren die Wertentwicklung im Berichtszeitraum.

Auf Einzeltitelebene stammte der grösste Beitrag zum Ergebnis des Teilfonds von dem Solarenergiespezialisten SolarEdge. Das Unternehmen lieferte im Jahr 2019 eine starke Performance mit einem Wachstum der Umsatzerlöse um über 50% überwiegend im Solargeschäft, wobei die Gewinne in einem ähnlichen Ausmass gestiegen sind. Weitere wesentliche Beiträge kamen unter anderem von dem führenden Anbieter erneuerbarer Energie Ørsted, von dem Allergie-Immuntherapiespezialisten ALK-Abelló und vom Engineering-Simulationssoftwareentwickler Ansys.

Auf der negativen Seite kamen zwei der grössten Verlustbringer des Teilfonds aus dem Bankensektor: die indische HDFC Bank und die georgische Bank of Georgia. Nach dem Energiesektor

waren die Banken der am stärksten angeschlagene Sektor im Berichtszeitraum, und dies schlug sich in den Aktienkursen beider Positionen nieder.

Engagement

Impact-Anleger können einen Wandel bewirken, indem sie sich mit den Unternehmen, in die sie investieren, einer Reihe von Angelegenheiten austauschen, und indem sie nicht zuletzt ein verantwortungsvolles Handeln und eine langfristige Denkweise des Unternehmens unterstützen und die Unternehmen auch dazu anregen, ihre Offenlegung zu verbessern oder anspruchsvollere Nachhaltigkeitsziele zu setzen. Wir führen einen laufenden Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren, sowie mit Unternehmen auf unserer Beobachtungsliste der Aktien, die wir zum richtigen Zeitpunkt und Preis kaufen wollen. Die beiden folgenden Beispiele illustrieren unser Engagement im Berichtszeitraum:

Wir sprachen mit dem Vorstandsvorsitzenden des US-amerikanischen Abfallentsorgungsunternehmens Republic Services über die Recyclingaktivitäten des Unternehmens angesichts der jüngsten Probleme in der Recyclingbranche aufgrund der Tatsache, dass China Recyclingimporte aufgrund ihrer schlechten Qualität zurückwies. Das Unternehmen erklärte, dass China die Qualität seines Abfalls als gut erachtete und seinen gleichmässigen Fluss schätzte. Der Konzern konzentriert seine Investitionen nunmehr auf die Verbesserung der Recyclingprozesse und veröffentlichte vor Kurzem marktführende und ambitionierte Nachhaltigkeitsziele für 2030. Wir haben das Unternehmen dazu angeregt, Nachhaltigkeit zu einer seiner Säulen zu machen (die derzeitigen Säulen sind: Marktposition, Betriebsmodell, Mitarbeiter- und Talentagenda, Kunden, digitale Plattform). Wir regten ebenfalls an, dass das Unternehmen Nachhaltigkeitsziele in seine Vergütungs-KPIs aufnimmt, um sein Engagement für eine nachhaltige und sichere Abfallwirtschaft weiter zu stärken. Der Vorstandsvorsitzende schien für diese Anregungen empfänglich zu sein, und wir werden die Umsetzung weiterhin im Auge behalten.

Ein weiteres Beispiel ist unser Gespräch mit dem Vorstandsvorsitzenden und dem regionalen Managementteam der (bereits erwähnten) Bank of Georgia, bei dem wir unter anderem die Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) ansprachen. Bank of Georgia hat eine Umwelt- und Sozialrichtlinie aufgestellt, um die direkten und indirekten Auswirkungen der Bank auf die Gesellschaft und die Umwelt effektiv zu steuern. In diesem Rahmen sollen Frauen in der Wirtschaft ermächtigt und die Nutzung erneuerbarer Energien gefördert werden. Dies ist für eine in einem Frontier Market wie Georgien tätige Bank hervorragend. Als nächsten Schritt haben wir die Bank dazu angeregt, die TCFD-Grundsätze zu unterstützen und bei ihrer Berichterstattung anzuwenden. Dies hilft Unternehmen bei der Entwicklung klimabezogener Offenlegungen und gewinnt zunehmend an Bedeutung als zukünftiges regulatorisches Rahmenwerk. Die Geschäftsleitung erwägt nunmehr eine Berichterstattung gemäss TCFD.

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Investment-Überblick

Anlagetätigkeit

Wir nahmen im Berichtszeitraum drei neue Positionen ins Portfolio auf, allen voran den Spezialisierungshersteller Rockwool. Es wird geschätzt, dass der effektive Einsatz der Steinwollisolation des Unternehmens den Heizungsbedarf und die damit verbundenen CO₂-Emissionen um ca. 70% reduzieren kann, während die Produkte von Rockwool dabei helfen, andere Nachhaltigkeitsprobleme wie Lärm, Wassermangel und Bodenschädigung zu bewältigen.

Wir investierten in das US-amerikanische Arbeitsunfallversicherungsunternehmen Amerisafe. Dies ist ein konservativ geführtes Qualitätsunternehmen, das Arbeiter in gefährlichen Branchen versichert und aktiv versucht, seine Kunden bei der Verbesserung der Sicherheitsstandards zu unterstützen.

Schliesslich bauten wir eine Position in dem kenianischen Telekommunikationsunternehmen Safaricom auf. Safaricom bietet integrierte Telekommunikationsdienste einschliesslich Mobilfunk und Festnetz, Internet und seinen „M-PESA“-Service für die kenianische Bevölkerung. M-PESA bietet die Möglichkeit, Zahlungen für Waren und Dienstleistungen über eine Mobiltelefon-App zu senden und zu erhalten.

Im Gegensatz dazu haben wir im Berichtszeitraum drei Positionen glattgestellt. Unsere Position in dem Pharmaunternehmen Lonza wurde verkauft, als bekannt wurde, dass das Unternehmen in seiner Spezialzutatensparte Tierversuche zu nichtmedizinischen Zwecken durchführt. Der Teilfonds schliesst Unternehmen zwar nicht aus, wenn sie Tierversuche zu medizinischen Zwecken durchführen, es erfolgt jedoch ein Ausschluss, wenn solche Tests zu anderen Zwecken durchgeführt werden. Wir verkauften unsere Aktien des Reinigungs- und Bewirtschaftungsunternehmens ISS, nachdem die Geschäftsleitung beschloss, die Belegschaft in Schwellenländern erheblich zu reduzieren, sodass das Unternehmen deutlich weniger wirkungsvoll wurde. Schliesslich stellten wir die Position in China Everbright Greentech glatt, da wir andernorts bessere Anlagechancen sahen.

Ausblick

Ereignisse wie die extreme Marktreaktion auf den Covid-19-Ausbruch lassen sich nur schwer vorhersagen, und während solche Ereignisse vom Investmentstandpunkt aus betrachtet kurzfristig schmerzhaft sein können, können sie auch Chancen für langfristige Anleger schaffen. Unserer Ansicht nach kann die Anlage in Qualitätsunternehmen, wenn diese unterbewertet sind, zu langfristigen Vorteilen für unsere Kunden beitragen, wenn die Märkte auf normalere Niveaus zurückkehren.

Dies vorausgeschickt ist festzuhalten, dass die unmittelbaren Auswirkungen der Pandemie aus menschlicher und wirtschaftlicher Sicht erschreckend sind. Wir halten weiterhin nach einem Lichtblick Ausschau, und hoffen, dass dies als klare Mahnung dienen wird, wie wichtig ein funktionierendes Gesundheitssystem ist. Wir müssen ausserdem bedenken, dass

Klimawandel, Verschmutzung und Ungleichheit fortbestehen werden, wenn wir Covid-19 hinter uns haben. Wir hoffen, dass die Regierungen und Branchen ihre Bemühungen intensivieren werden, um Lösungen für unsere allzu offensichtlichen gesellschaftlichen Probleme zu finden, und wir sind davon überzeugt, dass sich einflussreiche Unternehmen weiterhin stark engagieren werden.

Was den Teilfonds anbelangt, sind wir weiterhin von der Qualität der Unternehmen im Portfolio und von ihrer Fähigkeit überzeugt, langfristig positive gesellschaftliche Auswirkungen zu bewirken. Als langfristige Anleger richten wir unser Augenmerk auf die Fähigkeit unserer Positionen, langfristig für den Teilfonds und für unsere Kunden Wert zu schöpfen, und wir sind in Bezug auf ihre Aussichten nach wie vor optimistisch.

John William Olsen Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. USD	Marktwert Tsd. USD	% des Nettovermögens
AKTIEN					65,746	93.44
Software und Computer-Dienstleistungen						
ANSYS	13,681	USD			3,214	4.57
Technologie-Hardware & -Ausstattung/Ausrüstung					3,941	5.60
ON Semiconductor	116,335	USD			1,508	2.14
Solaredge Technologies	29,798	USD			2,433	3.46
Telekommunikationsanbieter						
Safaricom	4,348,304	KES			1,111	1.58
Gesundheitsdienstleister					6,849	9.73
Fresenius Medical Care	37,899	EUR			2,464	3.50
Quest Diagnostics	21,721	USD			1,805	2.56
UnitedHealth Group	10,271	USD			2,580	3.67
Medizinische Ausstattung und Dienstleistungen						
Becton Dickinson	11,000	USD			2,451	3.48
Pharmazeutik und Biotechnologie					15,357	21.83
Agilent Technologies	32,707	USD			2,377	3.38
ALK-Abello	12,430	DKK			2,832	4.03
Grifols 'B'	95,546	EUR			1,882	2.67
Illumina	8,107	USD			2,245	3.19
Novo Nordisk 'B'	58,269	DKK			3,519	5.00
Thermo Fisher Scientific	8,782	USD			2,502	3.56
Banken					3,517	5.00
Bank of Georgia Group	99,837	GBP			1,179	1.68
HDFC Bank ADR	60,338	USD			2,338	3.32
Lebensversicherungen					3,870	5.50
AIA Group	314,200	HKD			2,844	4.04
Sanlam	363,687	ZAR			1,026	1.46
Versicherungen (ohne Lebensversicherungen)						
AMERISAFE	26,876	USD			1,690	2.40
Verbraucherdienste					2,119	3.01
Bright Horizons Family Solutions	16,624	USD			1,653	2.35
Cogna Educação	167,051	BRL			163	0.23
Cogna Educação ADR	303,194	USD			303	0.43
Elektronik und Elektrogeräte					6,502	9.24
Horiba	45,600	JPY			2,260	3.21
IPG Photonics	16,602	USD			1,812	2.58
Schneider Electric	28,197	EUR			2,430	3.45
Allgemeine Industrieunternehmen					5,748	8.17
DS Smith	544,810	GBP			1,833	2.61
Johnson Controls International	72,073	USD			1,909	2.71
ROCKWOOL International 'B'	10,700	DKK			2,006	2.85
Industrielle Unterstützungsleistungen					3,978	5.65
Brambles	299,981	AUD			1,927	2.74
Republic Services	26,762	USD			2,051	2.91
Transport (Industrie)						
East Japan Railway	21,200	JPY			1,595	2.27
Gas-, Wasser- und Multiversorger						
Ørsted	38,500	DKK			3,804	5.41
Anlagebestand					65,746	93.44
Gesamter Anlagebestand					65,746	93.44
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					4,615	6.56
NETTOVERMÖGEN					70,361	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					65,746	93.44
Anlagewerte insgesamt					65,746	93.44
Gesamter Anlagebestand					65,746	93.44
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					4,615	6.56
NETTOVERMÖGEN					70,361	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A“	-4.7	entf.	entf.	+0.6	29.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-4.7	entf.	entf.	+0.6	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-3.7	entf.	entf.	+1.6	29.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-3.7	entf.	entf.	+1.6	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-3.7	entf.	entf.	+1.7	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „L“	-3.5	entf.	entf.	+1.9	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „LI“	-3.5	entf.	entf.	+1.9	29.11.2018
Pfund Sterling					
Thesaurierende Klasse „C“	-0.5	entf.	entf.	+1.2	29.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-0.5	entf.	entf.	+1.2	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-0.5	entf.	entf.	+1.3	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „L“	-0.2	entf.	entf.	+1.5	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „LI“	-0.2	entf.	entf.	+1.5	29.11.2018
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A“	-9.9	entf.	entf.	-4.4	29.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-9.9	entf.	entf.	-4.4	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-9.0	entf.	entf.	-3.4	29.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-9.0	entf.	entf.	-3.4	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-9.0	entf.	entf.	-3.4	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „L“	-8.8	entf.	entf.	-3.2	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „LI“	-8.7	entf.	entf.	-3.1	29.11.2018
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	-7.1	entf.	entf.	-2.2	29.11.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-7.1	entf.	entf.	-2.2	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-6.1	entf.	entf.	-1.2	29.11.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-6.1	entf.	entf.	-1.2	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-6.1	entf.	entf.	-1.1	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „L“	-5.9	entf.	entf.	-0.9	29.11.2018
Thesaurierende Klasse „LI“	-5.9	entf.	entf.	-0.9	29.11.2018

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt jährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Jährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.04.19	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20
	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „C“	Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	GBP p	CHF €	CHF €
Geschäftsjahresende	0.1622	0.1633	0.1627	0.1514	0.1526
			Ausschüttende Klasse „A“	Ausschüttende Klasse „C“	
zum 31. März 2020			USD €	USD €	
Geschäftsjahresende			0.1563	0.1573	

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	10.0769	10.5772	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	10.0445	10.5796	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	10.2166	10.6143	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	10.1808	10.6143	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	10.2238	10.6161	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	10.2509	10.6229	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	10.2583	10.6250	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C“	10.1664	10.2166	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	10.1305	10.2166	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	10.1720	10.2183	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	10.2002	10.2250	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	10.2059	10.2267	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A“	9.4188	10.4551	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	9.3859	10.4551	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.5460	10.4895	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	9.5123	10.4895	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.5512	10.4913	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	9.5784	10.4982	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	9.5832	10.4999	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A“	9.7114	10.4530	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	9.6775	10.4530	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.8431	10.4875	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	9.8077	10.4875	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.8480	10.4892	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	9.8750	10.4962	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	9.8808	10.4978	entf.

NIW des Fonds	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
Nettovermögen	70,361	14,252	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	132	23	entf.
Angepasstes Nettovermögen	70,493	14,275	entf.
Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020			TER
Euro			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.98
Ausschüttende Klasse „A“			1.98
Thesaurierende Klasse „C“			0.98
Ausschüttende Klasse „C“			0.98
Thesaurierende Klasse „CI“			0.94
Thesaurierende Klasse „LI“ ^[a]			0.53
Thesaurierende Klasse „LI“ ^[a]			0.49
Pfund Sterling			%
Thesaurierende Klasse „C“			0.98
Ausschüttende Klasse „C“			0.98
Thesaurierende Klasse „CI“			0.94
Thesaurierende Klasse „LI“ ^[a]			0.53
Thesaurierende Klasse „LI“ ^[a]			0.49
Schweizer Franken			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.98
Ausschüttende Klasse „A“			1.98
Thesaurierende Klasse „C“			0.98
Ausschüttende Klasse „C“			0.98
Thesaurierende Klasse „CI“			0.94
Thesaurierende Klasse „LI“ ^[a]			0.53
Thesaurierende Klasse „LI“ ^[a]			0.49
US-Dollar			%
Thesaurierende Klasse „A“			1.98
Ausschüttende Klasse „A“			1.98
Thesaurierende Klasse „C“			0.98
Ausschüttende Klasse „C“			0.98
Thesaurierende Klasse „CI“			0.94
Thesaurierende Klasse „LI“ ^[a]			0.53
Thesaurierende Klasse „LI“ ^[a]			0.49

^[a] Für die Anteilsklasse wird eine geschätzte TER angegeben. Im Zuge der Änderung der Gebührenstruktur können sich Abweichungen zwischen den zum Vergleich herangezogenen und den aktuellen jährlichen Angaben ergeben.

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des Marktes für kurzfristige Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Qualität.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in fest- und variabel verzinsliche Schuldtitel von Investment-Grade-Unternehmen und in forderungsbesicherte Wertpapiere.

Der Fonds kann auch in High-Yield-Unternehmensanleihen sowie in von Regierungen und deren Behörden, Gebietskörperschaften, Quasi-Souveränen und supranationalen Körperschaften begebene Schuldtitel investieren. Der Fonds kann auch in unbewertete Anleihen investieren. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die hochverzinslichen Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf.

Diese Wertpapiere können in allen Ländern weltweit einschliesslich Schwellenländern emittiert werden und auf beliebige Währungen lauten. Der Fonds nimmt keine Währungseinschätzungen vor und strebt an, alle nicht auf EUR lautenden Vermögenswerte in EUR abzusichern.

Das Anlageverfahren des Fonds basiert auf einer makroökonomischen Top-down-Einschätzung und einer Fundamentalanalyse einzelner Wertpapiere.

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit und/oder in Wertpapiere, die zusammen eine niedrige Portfolioduration ergeben, um die Auswirkungen von Zinsschwankungen auf den Kapitalwert des Fonds zu begrenzen.

Der Fonds kann bis zu 20% des Nettoinventarwerts des Fonds in High-Yield- und unbewertete Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann bis zu 100% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in bedingt wandelbaren Schuldverschreibungen anlegen.

Der Fonds kann in forderungsbesicherte Wertpapiere investieren, darunter hypothekenbesicherte Wertpapiere (Commercial MBS (CMBS), Agency Residential MBS, Prime Residential MBS, Non-Prime Residential MBS), Cash Collateralised Debt Obligation (CDO), Cash Collateralised Loan Obligation (CLO), Prime-Autokredite, Subprime-Autokredite, Konsumentenkredite, Kreditkarte, Studienkredite, Flugzeugkredite/-Leasing, Anlagen-Leasing, Kredite/Leasing für kleine Unternehmen, Whole Business Securitisation, Single Family Rentals und andere verbriefte Vermögenswerte.

Der Fonds tätigt normalerweise Direktanlagen. Der Fonds kann aber auch indirekt über Derivate investieren. Dies dient dem Aufbau von Long- und Short-Positionen zur Erreichung des Anlageziels des Fonds und einem effizienten Portfoliomanagement. Diese Derivate können auch zur

Absicherung eingesetzt werden. Diese Derivate können u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Credit Default Swaps und Zinsswaps umfassen.

Der Fonds kann auch in sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Organismen für gemeinsame Anlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente, Einlagen, Aktien, Optionsscheine und sonstige Schuldtitel investieren.

Anlageansatz

Die Anlageverwaltungsgesellschaft berücksichtigt makroökonomische, Anlageklasse-, Sektor-, geografische und Einzelschuldtitel-Faktoren.

Der dynamische Anlageansatz kombiniert die Top-down- und Bottom-up-Titelauswahl, wodurch es der Anlageverwaltungsgesellschaft möglich ist, die Mischung von Duration und Kreditrisiko auf Basis des Ausblicks für Anleihemärkte zu ändern, während er gleichzeitig das inhärente Profil der niedrigen Duration über seine Ausrichtung hin zu Unternehmensanleihen mit kurzen Laufzeiten beibehält.

Ein internes Team aus Kreditanalysten unterstützt die Anlageverwaltungsgesellschaft bei der Auswahl einzelner Schuldtitel und bei der Überwachung der vom Fonds gehaltenen Titel.

Vergleichsindex für die Performance

Markt iBoxxEUR Corporates 1-3 year Index

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Index ist eine Bezugsgrösse, anhand derer die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann.

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Performance-Entwicklung

Der Berichtszeitraum begann positiv, da die globale Risikobereitschaft, die in den vorhergehenden drei Monaten vorherrschte, weiterhin anhielt. Bis zum Mai wurde die optimistische Stimmung jedoch etwas gedämpft, da erneute Befürchtungen um die Aussichten für den globalen Handel die Anleger dazu veranlassten, erneut sicherere Anlagen zu bevorzugen.

Im Sommer erfolgten eine Reihe von Zinsentscheidungen der Zentralbanken in Reaktion auf zunehmende Ungewissheiten über den Verlauf des globalen Wirtschaftswachstums.

In den letzten Monaten des Jahres 2019 senkte die Federal Reserve die Zinssätze, es gab Anzeichen für eine Beilegung der Handelskriege und der Brexit stand kurz davor, die letzte Hürde zu überwinden, nachdem die den Brexit befürwortende konservative Partei im Dezember die britischen Parlamentswahlen gewann. Die Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms der Europäischen Zentralbank (im November) bot den europäischen Schuldtiteln ebenfalls Unterstützung. Dies führte zu einer Verbesserung der Anlegerstimmung.

Ein vielversprechender Jahresauftakt 2020 war bis Mitte Januar vorbei, als sich die Anleger aufgrund der Meldungen über den Coronavirus-Ausbruch in China zurückzogen. Danach krachte die Risikoscheu auf die Märkte zurück, als die Anzahl der Coronavirus-Fälle in Europa zunahm.

Bis März dieses Jahres wurden der Arbeitsmarkt, die Verbrauchernachfrage und die allgemeine Wirtschaftstätigkeit stark angeschlagen. Die Anleger reagierten darauf, indem sie sich von den Risikostrategien abkehrten, was erhebliche Preisrückgänge in den meisten Anlageklassen verursachte.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine negative Gesamttrendite und blieb hinter seiner Benchmark zurück. Positionen in Finanzanleihen, Emissionen von Automobilunternehmen und ein Engagement in Pfandbriefen waren unter den Faktoren, die die relative Wertentwicklung belasteten. Die Verluste bei diesen Anleihen waren gegen Ende des ersten Quartals 2020 besonders ausgeprägt, als sich die Coronavirus-Pandemie so richtig breit machte.

Das Engagement des Teilfonds in hochwertigen forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS) sorgte im Jahr 2019 überwiegend für eine Outperformance. Forderungsbesicherte Wertpapiere sind durch Vermögenswerte wie Kreditkartenforderungen, Autokredite oder Hypotheken besicherte Anleihen, deren Bonität auf den zugrunde liegenden Vermögenswerten statt auf dem Emittenten der Anleihen basiert. Darüber hinaus sind die meisten ABS variabel verzinslich und sollten über ihre variablen Kupons von steigenden Zinssätzen profitieren.

Der Teilfonds reagiert von Natur aus weniger empfindlich auf Zinsänderungen als Teilfonds, die in länger laufende Unternehmensanleihen investieren (Schuldtitel, die über relativ lange Zeiträume zurückgezahlt werden sollen). Er kann sich daher besser entwickeln als Teilfonds, die in länger laufende Unternehmensanleihen investieren, während er gleichzeitig weniger von rückläufigen Zinssätzen profitiert als solche Teilfonds.

Die mangelnde Sensitivität des Teilfonds gegenüber Zinsänderungen kam der Wertentwicklung über einen Grossteil des ersten Quartals 2020 teilweise zugute, als er vor den grössten Exzessen der Volatilität geschützt war. Er profitierte in einem risikofreundlicheren Jahr 2019 jedoch weniger stark.

Anlagetätigkeit

Nachdem die Unternehmensanleihen Ende Februar und im März 2020 eine erhebliche Schwäche erlebten, sahen wir allmählich wieder ein besseres Wertpotenzial bei diesen Anlagen, und wir zielten darauf ab, das Kreditrisiko im Portfolio auf der Grundlage einzelner Emittenten wieder zu erhöhen. Wir haben im Berichtszeitraum ein erhebliches Engagement in ABS in Höhe von zwischen 15 und 20% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aufrechterhalten.

Ausblick

Die Coronavirus-Pandemie hat die Lage für die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte im Jahr 2020 vollständig geändert. Unserer Ansicht nach ist eine V-förmige Rezession/Erholung wahrscheinlicher, es kommt jedoch nicht darauf an, welche Form die Erholung annimmt, sondern nur auf die Änderung der Markterwartungen und somit der Anlagepreise. Wir müssen entsprechend positioniert sein, wenn sie sich ändern, und benötigen Handlungsspielraum, um ihre Entwicklung vorwegzunehmen.

In dieser Hinsicht bedeutet dies, dass wir ein höheres Kreditrisiko im Portfolio haben als zu Beginn der Krise (wir werden jetzt besser dafür entlohnt), wir sind angesichts der neuen Situation an den Kreditmärkten im Jahr 2020 jedoch vorsichtig, welche Titel wir halten.

Matthew Russell

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020. Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitsstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
RENTENWERTE					48,230	89.52
Schuldverschreibungen					48,338	89.72
Anleihen mit Rating „AAA“					12,518	23.23
Alba FRN	0	GBP	25.11.2042		0	0.00
Brass NO 7 FRN	248,738	GBP	16.10.2059		276	0.51
Finsbury Square FRN	178,357	GBP	12.09.2065		201	0.37
Finsbury Square FRN	376,818	GBP	16.12.2069		419	0.78
Friary No. 6 FRN	317,786	GBP	21.11.2067		349	0.65
Germany (Federal Republic of) 0%	3,000,000	EUR	08.10.2021		3,033	5.63
Gosforth Funding FRN	551,000	GBP	19.12.2059		606	1.13
London Wall Mortgage Capital FRN	0	GBP	15.11.2049		0	0.00
Oat Hill No 1 FRN	605,938	GBP	25.02.2046		684	1.27
Paragon Mortgages No 14 FRN	0	USD	15.09.2039		0	0.00
PCL Funding II FRN	341,000	GBP	15.06.2022		385	0.71
Permanent Master Issuer FRN	596,000	GBP	15.07.2058		658	1.22
Polaris Holdings FRN	368,027	GBP	27.04.2057		392	0.73
Precise Mortgage Funding FRN	4,112	GBP	12.03.2048		5	0.01
Precise Mortgage Funding FRN	148,058	GBP	16.10.2056		163	0.30
Residential Mortgage Securities FRN	103,003	GBP	20.03.2050		111	0.21
RIN II FRN [a]	700,000	USD	10.09.2030		601	1.12
Ripon Mortgages FRN	0	GBP	20.08.2056		0	0.00
Santander UK FRN	500,000	GBP	12.02.2027		540	1.00
Shamrock Residential FRN	220,167	EUR	24.11.2057		218	0.40
SILVERSTONE MASTER ISSUER FRN	743,000	GBP	21.01.2070		815	1.51
Thrones FRN	193,646	GBP	18.03.2050		217	0.40
Together Asset Backed Securitisation FRN	338,572	GBP	12.03.2049		366	0.68
Together Asset Backed Securitisation FRN	590,189	GBP	15.07.2061		629	1.17
Towd Point Mortgage Funding FRN	291,814	GBP	20.02.2054		323	0.60
Tower Bridge Funding No 3 FRN	265,580	GBP	20.12.2061		285	0.53
Trinity Square FRN	191,485	GBP	15.07.2051		211	0.39
Voya Euro CLO III FRN [a]	395,000	EUR	15.04.2033		361	0.67
Warwick Finance Residential Mortgages No Two FRN	596,447	GBP	21.09.2049		670	1.24
Anleihen mit Rating „AA“					2,801	5.20
Exxon Mobil 2.992%	700,000	USD	19.03.2025		661	1.23
First Abu Dhabi Bank 1.375%	313,000	GBP	19.02.2023		345	0.64
Metropolitan Life Global Funding I 1.125%	743,000	GBP	15.12.2021		824	1.53
New York Life Global Funding 1.25%	425,000	GBP	17.12.2026		441	0.82
New York Life Global Funding 1.625%	179,000	GBP	15.12.2023		199	0.37
Paragon Mortgages No 13 FRN	408,501	EUR	15.01.2039		331	0.61
Anleihen mit Rating „A“					15,549	28.86
AASET Trust 3.967% [a]	105,218	USD	16.05.2042		76	0.14
ABN AMRO Bank 1.375%	700,000	GBP	16.01.2025		747	1.39
Amazon.com 2.4%	600,000	USD	22.02.2023		568	1.05
Bank of America 6.125%	450,000	GBP	15.09.2021		537	1.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.7%	891,000	USD	20.07.2022		805	1.49
BMW Finance 0.125%	349,000	EUR	13.07.2022		339	0.63
BMW International Investment 1.25%	600,000	GBP	11.07.2022		649	1.20
BNP Paribas 3.5%	700,000	USD	01.03.2023		644	1.20
Boubyan Sukuk 2.593%	381,000	USD	18.02.2025		333	0.62
BPCE FRN	600,000	EUR	23.03.2023		568	1.05
Bristol-Myers Squibb 2.55%	667,000	USD	14.05.2021		615	1.14
Citibank FRN	700,000	USD	20.05.2022		640	1.19
Comcast FRN	891,000	USD	01.10.2021		793	1.47
Crédit Agricole FRN	297,000	USD	24.04.2023		260	0.48
Dassault Systemes 0%	300,000	EUR	16.09.2022		295	0.55
Deutsche Pfandbriefbank 1.75%	1,000,000	GBP	21.11.2022		1,092	2.03
EssilorLuxottica 0.125%	300,000	EUR	27.05.2025		289	0.54
Great Hall Mortgages No 1 FRN	0	USD	18.06.2039		0	0.00
ING Groep FRN	743,000	USD	29.03.2022		656	1.22
ING Groep FRN	300,000	EUR	20.09.2023		283	0.52
International Business Machines 0.375%	1,000,000	EUR	31.01.2023		989	1.84
John Deere Capital 2.6%	800,000	USD	07.03.2024		757	1.40
JPMorgan Chase FRN	743,000	USD	24.10.2023		649	1.20
Medtronic Global Holdings 0.25%	269,000	EUR	02.07.2025		256	0.47
Medtronic Global Holdings 0.375%	700,000	EUR	07.03.2023		689	1.28
State Street FRN	150,000	USD	30.03.2023		138	0.26
UBS Group FRN	561,000	EUR	20.09.2022		542	1.01

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitsstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
RENTENWERTE (Fortsetzung)						
Schuldverschreibungen (Fortsetzung)						
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)						
US Bancorp 2.4%	400,000	USD	30.07.2024		367	0.68
US Bancorp 3.375%	1,000,000	USD	05.02.2024		973	1.81
Anleihen mit Rating „BBB“						
AA Bond 5.5%	575,000	GBP	31.07.2050		16,518	30.66
Altria Group 1%	390,000	EUR	15.02.2023		558	1.04
American International Group FRN	200,000	EUR	15.03.2037		383	0.71
Anheuser-Busch InBev Finance FRN	278,000	EUR	15.04.2024		164	0.30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN	1,000,000	EUR	16.01.2030		266	0.49
Banco de Sabadell 0.875%	800,000	EUR	05.03.2023		850	1.58
Bayer Capital 0.625%	600,000	EUR	15.12.2022		775	1.44
Channel Link Enterprises Finance FRN	371,000	EUR	30.06.2050		592	1.10
Citigroup 2.75%	227,000	GBP	24.01.2024		368	0.68
CK Hutchison Group Telecom Finance 0.375%	535,000	EUR	17.10.2023		256	0.48
Daimler Finance North America 2.7%	743,000	USD	03.08.2020		521	0.97
Deutsche Telekom International Finance 0.375%	700,000	EUR	30.10.2021		684	1.27
easyJet 0.875%	279,000	EUR	11.06.2025		697	1.29
Fiserv 2.25%	163,000	GBP	01.07.2025		198	0.37
General Electric 2.7%	1,000,000	USD	09.10.2022		181	0.34
General Motors Financial 2.2%	322,000	EUR	01.04.2024		897	1.66
General Motors Financial FRN	297,000	USD	14.01.2022		275	0.51
Goldman Sachs Group FRN	491,000	EUR	21.04.2023		222	0.41
Hiscox 2%	478,000	GBP	14.12.2022		458	0.85
Imperial Brands Finance 2.95%	891,000	USD	21.07.2020		530	0.98
Lloyds Banking Group FRN	214,000	EUR	12.11.2025		816	1.51
Lloyds Banking Group FRN	467,000	GBP	15.01.2026		194	0.36
Morgan Stanley FRN	1,000,000	USD	20.01.2023		496	0.92
Nationwide Building Society FRN	600,000	USD	08.03.2024		854	1.58
NatWest Markets 3.625%	1,000,000	USD	29.09.2022		547	1.02
Quadiant 2.25%	400,000	EUR	03.02.2025		919	1.71
Skipton Building Society 1.75%	743,000	GBP	30.06.2022		374	0.69
Société Générale 4.25%	743,000	USD	14.09.2023		822	1.53
Tesco 6.125%	250,000	GBP	24.02.2022		693	1.29
Tesco Corporate Treasury Services 2.5%	100,000	GBP	02.05.2025		300	0.56
Verizon Communications FRN	800,000	USD	15.05.2025		111	0.21
Volkswagen Financial Services 1.625%	400,000	GBP	30.11.2022		667	1.24
Volkswagen Financial Services 1.875%	400,000	GBP	03.12.2024		433	0.80
					417	0.77
Anleihen mit Rating „BB“						
Autostrade per l'Italia 6.25%	300,000	GBP	09.06.2022		952	1.77
Ford Motor Credit 4.535%	700,000	GBP	06.03.2025		332	0.62
					620	1.15
Derivative Schuldtitle						
Credit Default Swaps						
Markit CDX North American High Yield Series 33 5 Year Dec 2024	588,000	USD			(108)	(0.20)
Markit CDX North American Investment Grade Series 32 3 Year Jun 2024	1,700,000	USD			(49)	(0.09)
Markit CDX North American Investment Grade Series 33 5 Year Dec 2024	700,000	USD			(26)	(0.05)
Markit iTraxx Europe Series 32 5 Year Dec 2024	700,000	EUR			2	0.00
Markit iTraxx Europe Xover Series 32 5 Year Dec 2024	1,100,000	EUR			0	0.00
					1	0.00
					(26)	(0.04)
Zins-Futures						
US Treasury Notes 2 year Futures	(30)	USD	30.06.2020	57	(59)	(0.11)
WÄHRUNG						
Devisenterminkontrakte						
Kauf von 1,379,954.19 GBP, Verkauf von 1,530,803.82 EUR			08.04.2020		(442)	(0.82)
Kauf von 22,877,817.22 EUR, Verkauf von 20,006,994.33 GBP			08.04.2020		27	0.05
Kauf von 17,260,200.74 EUR, Verkauf von 19,736,615.46 USD			08.04.2020		292	0.54
Kauf von 1,228,296.25 USD, Verkauf von 1,119,656.60 EUR			08.04.2020		(764)	(1.42)
					3	0.01
Anlagebestand						
					47,788	88.70
GELDNAHE MITTEL						
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“						
Northern Trust Global Funds - Euro Liquidity Fund Class „D“	2,298,431	EUR			2,241	4.16
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 1,880.92 EUR, Verkauf von 1,988.32 CHF			08.04.2020		(17)	(0.03)
Kauf von 2,507,897.27 EUR, Verkauf von 2,842,344.23 USD			08.04.2020		0	0.00
					(86)	(0.16)

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN (Fortsetzung)						
Kauf von 48,503.84 CHF, Verkauf von 45,558.89 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 4,784,092.93 USD, Verkauf von 4,298,375.67 EUR			08.04.2020		69	0.13
Gesamter Anlagebestand					50,012	92.83
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					3,863	7.17
NETTOVERMÖGEN					53,875	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Schuldverschreibungen					48,338	89.72
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					391	0.73
Nicht realisierte Gewinne aus Swapkontrakten					3	0.00
Anlagewerte insgesamt					48,732	90.45
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(59)	(0.11)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(850)	(1.58)
Nicht realisierte Verluste aus Swapkontrakten					(52)	(0.09)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(961)	(1.78)
Gesamter Anlagebestand					47,771	88.67
Geldnahe Mittel					2,241	4.16
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					3,863	7.17
NETTOVERMÖGEN					53,875	100.00

[a] Nicht notiert/quotiert.

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko			Sicherheiten in Form von Wertpapieren Tsd. EUR
	Swaps Tsd. EUR	Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Terminkontrakte Tsd. EUR	
Bank of America Merrill Lynch	0	0	6,039	0
BNP Paribas	13	97	0	0
Citigroup Global Markets Limited	0	110	0	0
Deutsche Bank AG	0	132	0	0
Goldman Sachs International	8	558	0	0
HSBC Bank Plc	0	960	0	0
JP Morgan Chase	33	1,097	0	0
Merrill Lynch Pierce Fenner + Smith Inc	0	22,878	0	0
Standard Chartered Bank	0	148	0	0
State Street Bank and Trust Company	0	6,854	0	637
State Street Bank London	0	16,808	0	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um sicherzustellen, dass europäische Investoren, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, weiterhin die Möglichkeit haben, in den Fondsstrategien von M&G anzulegen, schlug M&G die Verschmelzung der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen einer Reihe ihrer britischen Fonds (die „fusionierenden Fonds“) mit entsprechenden Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die „aufnehmenden Fonds“) vor. Infolge der ausserordentlichen Beschlüsse, die auf den Versammlungen der Anteilhaber am 5. Oktober 2018 gefasst wurden, erfolgten die Zusammenlegungen der nicht auf das Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen der britischen OEIC an unterschiedlichen Daten vor dem 29. März 2019. Die frühere Wertentwicklung der fusionierten Anteilsklasse wurde auf die entsprechenden Anteilsklassen der SICAV übertragen.

Die nachstehende Tabelle zur Wertentwicklung zeigt die ursprünglichen Auflegungsdaten der Anteilsklassen in den britischen fusionierenden Fonds in der Spalte „Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse“. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds im M&G (Lux) Investment Funds 1 sind in der Spalte „Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse“ angegeben. Die Zahl in der Spalte „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ wird gegebenenfalls ab dem Auflegungsdatum der fusionierten Anteilsklasse berechnet. Die Angabe entf. in der Spalte mit dem Auflegungsdatum für die fusionierte Anteilsklasse bedeutet, dass vor der Auflegung der SICAV-Anteilsklasse keine fusionierte Anteilsklasse bestand. In diesem Fall ist das „Anfangsdatum der Wertentwicklung“ das Auflegungsdatum der SICAV-Anteilsklasse.

Die folgende Tabelle gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Für Zeiträume von weniger als einem Jahr wird die Rendite auf absoluter Basis berechnet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung [a] % p.a.	Auflegungsdatum der fusionierten OEIC- Anteilsklasse	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilsklasse
Euro						
Thesaurierende Klasse „A“	-3.3	-1.2	-0.4	+0.3	26.07.2013	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-3.3	-1.3	-0.4	+0.2	26.07.2013	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-2.9	-0.8	entf.	+0.7	26.07.2013	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-2.9	-0.8	entf.	+0.7	26.07.2013	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-2.8	-0.8	entf.	+0.7	26.07.2013	06.11.2018
Schweizer Franken						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-3.7	-1.7	-1.0	-0.2	26.07.2013	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-3.3	-1.2	-0.5	+0.3	26.07.2013	26.10.2018
US-Dollar						
Thesaurierende Klasse „A-H“	-0.6	+1.4	+1.6	+1.8	26.07.2013	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-0.4	+1.4	+1.6	+1.7	08.08.2014	26.10.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-0.1	+1.9	+2.1	+2.4	26.07.2013	26.10.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	entf.	+1.8	+2.1	+2.2	08.08.2014	26.10.2018

[a] Die Fondsp performance vor der Auflegung des Fonds am 26. Oktober 2018 ist die der jeweiligen fusionierten Anteilsklasse des M&G Short Dated Corporate Bond Fund, die zwar britische Steuern, jedoch keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge enthält. Der M&G Short Dated Corporate Bond Fund ist ein im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds, der am 29. Januar 1993 aufgelegt wurde, und seine nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen fusionierten am 26. Oktober 2018 mit dem M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund.

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende			
	Klasse „A“	Klasse „C“	Klasse „A-H“	Klasse „C-H“
zum 31. März 2020	Euro €	Euro €	USD €	USD €
1. Zwischenausschüttung	0.0525	0.0531	0.0570	0.0583
2. Zwischenausschüttung	0.0481	0.0488	0.0540	0.0547
3. Zwischenausschüttung	0.0439	0.0445	0.0482	0.0489
Geschäftsjahresende	0.0407	0.0413	0.0463	0.0471

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	0.93
Ausschüttende Klasse „A-H“	0.93
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.53
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.53

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	10.1784	10.5206	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	9.1290	9.6372	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	10.4997	10.8102	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	9.2723	9.7493	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.7758	10.0601	entf.
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.8839	10.2584	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	10.2139	10.5586	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	11.2877	11.3548	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	10.2949	10.5567	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	11.6935	11.7004	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	10.4821	10.7086	entf.

NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	53,875	56,809	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	(230)	entf.	entf.
Angepasstes Nettovermögen	53,645	56,809	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	0.91
Ausschüttende Klasse „A“	0.91
Thesaurierende Klasse „C“	0.51
Ausschüttende Klasse „C“	0.51
Thesaurierende Klasse „CI“	0.47
Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	0.93
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.53

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) von 4 bis 8% p. a. über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren. Diese Rendite soll unter Berücksichtigung der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) erwirtschaftet werden.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in eine diversifizierte Palette von Anlageklassen, z. B. festverzinsliche Anlagen, Aktien, Barmittel und geldnahe Instrumente. Die Anlagen können weltweit erfolgen, auch in Schwellenmärkten, und auf beliebige Währungen lauten. Der Fonds verfolgt eine flexible Vermögensallokation und investiert normalerweise innerhalb der folgenden Nettoallokationsbereiche: 20-80% in festverzinsliche Wertpapiere, 20-60% in Aktien und 0-20% in sonstige Vermögenswerte.

Der Fonds investiert in Vermögenswerte, die die ESG-Kriterien der Anlageverwaltungsgesellschaft erfüllen oder positive Auswirkungen auf die Gesellschaft haben, indem sie die weltweiten gesellschaftlichen und ökologischen Probleme angehen. 10 bis 30% des Portfolios sind in Positive Impact Assets investiert. Alle ausgewählten Wertpapiere entsprechen der Beurteilung der Anlageverwaltungsgesellschaft hinsichtlich ESG-Faktoren und Wirkungskriterien. Diese beruht auf externen ESG-Informationen und/oder proprietären Analysen.

Darüber hinaus strebt der Fonds den Ausschluss von Wertpapieren von unter anderem den folgenden Emittenten an:

- Unternehmen, die gemäss der Analyse gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact zu Menschenrechten, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsprävention verstossen; und
- Unternehmen, die an der Herstellung von Tabakwaren, Alkohol, Unterhaltung für Erwachsene, umstrittenen Waffen, Ölsand, Kernkraft oder Kohlekraft oder der Bereitstellung von Glücksspieldiensten beteiligt sind.

Der Fonds kann direkt über Wertpapiere oder indirekt über andere Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich von M&G verwalteter Fonds) und Derivate investieren. Diese unterliegen nicht denselben ESG-Einschränkungen wie direkt gehaltene Wertpapiere. Die Anlageverwaltungsgesellschaft beurteilt die Eignung dieser Instrumente in Bezug auf das Anlageziel des Fonds. Wenn ein Derivat die ESG-Anforderungen nicht erfüllt, darf der Fonds nur über das Instrument investieren, um kurzfristige Marktbewegungen auszunutzen.

Der Fonds ist in der Regel bestrebt, mehr als 70% seines Nettoinventarwerts in auf Euro lautenden Vermögenswerten oder in anderen Währungen, die gegenüber dem Euro abgesichert sind, zu halten.

Der Fonds kann bis zu 40% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel unter Investment Grade und in unbewertete Schuldtitel investieren. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherten Wertpapieren und bis zu 5% seines Nettoinventarwerts in CoCo-Bonds anlegen.

Der Fonds kann in chinesischen A-Aktien über die Shanghai - Hong Kong Stock Connect und/oder die Shenzhen - Hong Kong Stock Connect investieren.

Der Fonds kann in auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische inländische Schuldtitel investieren.

Der Fonds kann zur Erreichung seines Anlageziels, zu Absicherungszwecken und für ein effizientes Portfoliomanagement Derivate verwenden. Der Fonds kann Short-Positionen in Märkten, Währungen, Wertpapieren, Indizes und anderen Wertpapiergruppen eingehen. Diese Derivate können u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps, Optionen und Total Return Swaps umfassen.

Anlageansatz

Der Ansatz des Fonds für nachhaltiges Investment beruht auf einer flexiblen Vermögensallokation, wobei in Wertpapiere von Unternehmen oder Regierungen investiert wird, die hohe Standards für Umwelt-, Sozial- und Governance-Verhalten einhalten. Darüber hinaus hält der Fonds eine Kernposition aus Vermögenswerten, die positive Auswirkungen auf die Gesellschaft haben, indem sie die weltweiten gesellschaftlichen und ökologischen Probleme angehen.

Der Fonds verteilt das Kapital auf verschiedene Arten von Vermögenswerten, um auf Veränderungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und der Vermögenswerte zu reagieren. Dieser Ansatz verbindet eingehende Analysen zur Ermittlung des mittel- bis langfristigen Werts der Vermögenswerte mit einer Analyse der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse, um Anlagegelegenheiten zu ermitteln. Insbesondere versucht die Anlageverwaltungsgesellschaft zu reagieren, wenn sich die Preise der Vermögenswerte aufgrund der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse von einem angemessenen, als „fair“ empfundenen langfristigen Wert entfernen.

Der Fonds versucht, das Risiko zu steuern, indem er weltweit in verschiedenen Anlageklassen und in unterschiedlichen Sektoren, Währungen und Ländern investiert. Die annualisierte Volatilität des Fonds über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren wird voraussichtlich bei 4 bis 7% liegen.

Weitere Informationen zu den ESG-Kriterien der Anlageverwaltungsgesellschaft, die auf den Fonds angewandt werden, sind auf der Website von M&G im Abschnitt „Fondsliteratur“ zu finden.

Vergleichsindex für die Performance

Nicht zutreffend

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. März 2020

Der Teilfonds hält in erster Linie eine Kombination aus Aktien und Anleihen. Bei den Anleihen kann es sich um Staatsanleihen oder Unternehmensanleihen handeln, und die gehaltenen Anleihen können Kreditratings im Investment Grade- oder hochrentierlichen Bereich haben. Bei den von dem Teilfonds gehaltenen Staatsanleihen kann es sich auch um solche von Schwellenländern handeln. Der Teilfonds kann auch Anleihen von supranationalen oder staatsnahen Einrichtungen wie z. B. der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung halten.

Der Teilfonds kann auch grüne Anleihen halten (Anleihen, bei denen die Verkaufserlöse für nachhaltige Aktivitäten bestimmt sind) sowie grüne Infrastrukturanlagen. Er kann Wandelanleihen halten. Dies sind Anleihen, die nach Wahl des Inhaber in eine bestimmte Anzahl von Aktien umgewandelt werden können. Er kann ausserdem Kollektivanlagevehikel wie andere Teilfonds sowie Barmittel und Derivate halten.

Die Hauptfaktoren für die Renditen und ihre Volatilität sind die Allokation zu den verschiedenen Anlageklassen wie Aktien und Anleihen und die Titelauswahl. Die Engagements des Portfolios in den einzelnen Anlageklassen werden über einen Top-down-Vermögensallokationsansatz bestimmt. Dies bedeutet, dass wir die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren betrachten, die den Hintergrund bilden, bevor wir Einzeltitel zur Anlage auswählen. Die meisten potenziellen Anlagepositionen werden dann mithilfe eines Bewertungsverfahrens identifiziert, bei dem die Umwelt-, Sozial- und Governance- (ESG-) Faktoren einzelner Titel beurteilt werden, bei denen wir von angemessenen Risiko-/Ertragsmerkmalen ausgehen.

Neben ESG-gefilterten Wertpapieren hat der Teilfonds auch eine spezielle Kernallokation in Anlagen (Aktien, Anleihen oder Fonds), die voraussichtlich positive Auswirkungen in Bezug auf das Erreichen eines oder mehrerer der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung haben werden.

Performance-Entwicklung

Der Berichtszeitraum war in den letzten zwei Monaten aufgrund des Covid-19 Coronavirus-Ausbruchs im Zuge seiner weltweiten Verbreitung von extremen Marktturbulenzen gekennzeichnet. Daher waren die Renditen des Teilfonds für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum negativ.

In den ersten drei Quartalen des Berichtszeitraums bis Ende 2019 entwickelten sich die Aktienkurse jedoch allgemein positiv, was dem Teilfonds zu positiven Renditen verhalf. Die Preise der Staatsanleihen stiegen ebenfalls, als die Verzinsungen fielen. Dies geschah entgegen der Erwartungen vieler Marktteilnehmer insbesondere in bedeutenden Märkten wie den USA, dem Vereinigten Königreich und Europa. Die Unternehmensanleihen profitierten von der Stärke der Staatsanleihen und einer besseren Wahrnehmung der mit Schuldtiteln verbundenen Risiken.

Umfangreiche Volatilität auf den bedeutenden Aktien- und Anleihemärkten war über einen Grossteil der Monate Februar und März 2020 verbreitet, als sich Covid-19 nach Europa und Nordamerika verbreitete. Die Aktien- und Anleihekurse fielen und stiegen im Berichtszeitraum stark. Insgesamt fielen die Aktienkurse so stark, dass die vorhergehenden Gewinne des Teilfonds mehr als zunichte gemacht wurden. Im zwölfmonatigen

Berichtszeitraum leisteten die Aktienpositionen des Teilfonds einen negativen Beitrag zum Gesamtergebnis, als die Aktien weltweit einige der stärksten Kursrückgänge der jüngsten Vergangenheit erlitten. Unsere Bevorzugung von Technologieaktien war jedoch vorteilhaft und der Anlagenkorb leistete insgesamt einen positiven Beitrag. Unsere Bevorzugung des Bankensektors und insbesondere der europäischen Banken belastete die Renditen jedoch. Das Engagement des Teilfonds in Anleihen leistete einen positiven Beitrag. Die Renditen der US-Staatsanleihen fielen (und die Kurse stiegen) im Berichtszeitraum. Darüber hinaus waren die Positionen in Staatsanleihen verschiedener europäischer Peripherieländer wie Italien und Spanien positiv für die Wertentwicklung. Diese Gewinne wurden jedoch durch die Short-Positionen in deutschen Staatsanleihen teilweise zunichte gemacht, da die deutschen Preise ebenfalls stiegen. Die Positionen in Staatsanleihen von Schwellenländern belasteten die Wertentwicklung - sie wurden in Mitleidenschaft gezogen, als ihre jeweiligen Währungen allgemein gegenüber dem Euro nachgaben.

Anlagetätigkeit

Wir hielten über den gesamten Berichtszeitraum hinweg an einer Bevorzugung von Aktien gegenüber Anleihen fest, und dies ist auch weiterhin der Fall. Wir haben im Berichtszeitraum bei Aktienmarktvolatilität und Neuemissionen Gelegenheiten genutzt, um Positionen in Bereichen wie Technologie, erneuerbare Energie und Windstromerzeugungsinfrastruktur aufzubauen und aufzustocken. Beim Anleihenengagement des Teilfonds hielten wir an einer Bevorzugung der US-Staatsanleihen fest. Wir haben in volatilen Phasen die Gelegenheit genutzt, Positionen im US-Anleihemarkt auszubauen oder zu reduzieren, um unserer Ansicht nach attraktives Wertpotenzial zu nutzen oder Gewinne mitzunehmen, wenn die Preise gestiegen waren. Wir haben an Positionen in Regierungen ausgewählter Schwellenländer wie Mexiko und Südafrika festgehalten, da wir dort attraktives Wertpotenzial sehen, was teilweise ihren Währungen zu verdanken ist, die unserer Ansicht nach allgemein unterbewertet sind und zu den Chancen beitragen, die diese Märkte bieten. Wir nutzten ausserdem die relative Stärke des allgemeinen Marktes für private Schuldtitel, um unser Engagement in Unternehmensschulden gegen Ende 2019 zu reduzieren.

Ausblick

Anfang April hielt der Teilfonds an einer Bevorzugung von Aktien gegenüber Anleihen fest. Unserer Ansicht nach ändern die Kursrückgänge der globalen Aktien gegen Ende des Berichtszeitraums Anfang 2020 nichts an ihrem fundamental attraktiven Wertpotenzial im Vergleich zu Anleihen.

Aktien aus dem Bankensektor sind hier weiterhin attraktiv und wir halten einen Korb mit nach ESG-Kriterien gefilterten Bankaktien im Teilfonds, um dieser Bevorzugung Rechnung zu tragen. Wir sind der Ansicht, dass bei den Staatsanleihen die US-Staatsanleihen, die die höchsten Renditen unter den bedeutendsten Industrieländern aufweisen, das attraktivste Wertpotenzial bieten, und dass das europäische Peripherieland Italien im Vergleich zu den europäischen Kernländern und insbesondere Deutschland, wo die Renditen negativ sind, ein gutes relatives Wertpotenzial bietet.

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Investment-Überblick

Ausblick (Fortsetzung)

Ausserhalb der Industrieländer bieten die Staatsanleihen aus Schwellenländern unserer Ansicht nach weiterhin ein attraktives Wertpotenzial und wir rechnen damit, dass sie und ihre Währungen sich erholen werden, wenn die Covid-19-Turbulenzen nachlassen, sodass sich das Wertpotenzial in den zukünftigen Renditen des Teilfonds niederschlagen kann. Im Impact-Teil des Teilfonds, der ca. 20% des Teilfonds ausmacht, halten wir Anlagen, die darauf abzielen, die sechs Kernbereiche der UN SDGs anzugehen.

Maria Municchi

Manager des Teilfonds

Die Angaben im Investment-Überblick entsprechen dem Stand vom 31. März 2020.

Mitarbeiter von M&G FA Limited (vormals M&G Limited), einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäusserten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Teilfonds oder der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN					18,762	56.90
Vereinigtes Königreich					1,388	4.21
Britische Aktien					1,388	4.21
DS Smith	59,029	GBP			181	0.55
Greencoat UK Wind	229,345	GBP			344	1.04
J Sainsbury	73,875	GBP			181	0.55
Legal & General Group	57,261	GBP			124	0.38
Marks & Spencer Group	51,126	GBP			58	0.18
Octopus Renewables Infrastructure Trust	217,399	GBP			255	0.77
Travis Perkins	14,202	GBP			141	0.43
WPP	16,885	GBP			104	0.31
Belgien					134	0.41
Belgische Aktien					134	0.41
KBC Group	3,135	EUR			134	0.41
Dänemark					616	1.87
Dänische Aktien					616	1.87
ALK-Abello	934	DKK			194	0.59
Novo Nordisk 'B'	3,918	DKK			216	0.66
Ørsted	2,277	DKK			206	0.62
Frankreich					1,196	3.63
Französische Aktien					1,196	3.63
BNP Paribas	9,464	EUR			260	0.79
Capgemini	1,837	EUR			143	0.43
Danone	3,668	EUR			213	0.65
Kering	371	EUR			179	0.54
Natixis	66,323	EUR			207	0.63
Schneider Electric	2,469	EUR			194	0.59
Deutschland					451	1.37
Deutsche Aktien					451	1.37
Daimler	4,890	EUR			134	0.41
Fresenius Medical Care	3,159	EUR			188	0.57
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	704	EUR			129	0.39
Guernsey					354	1.07
Guernsey-Aktien					354	1.07
Renewables Infrastructure Group	248,143	GBP			354	1.07
Irland					515	1.56
Irische Aktien					515	1.56
Greencoat Renewables	313,323	EUR			368	1.12
Johnson Controls International	6,082	USD			147	0.44
Italien					675	2.05
Italienische Aktien					675	2.05
Assicurazioni Generali	11,382	EUR			140	0.42
Autogrill	25,406	EUR			105	0.32
Enel	22,858	EUR			147	0.45
Intesa Sanpaolo	195,639	EUR			283	0.86
Niederlande					329	1.00
Niederländische Aktien					329	1.00
ABN AMRO Bank	20,342	EUR			150	0.46
ING Groep	37,297	EUR			179	0.54
Spanien					1,462	4.43
Spanische Aktien					1,462	4.43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	97,912	EUR			282	0.85
Banco de Sabadell	380,627	EUR			176	0.53
Banco Santander	112,613	EUR			250	0.76
Bankinter	49,204	EUR			161	0.49
CIE Automotive	11,003	EUR			153	0.46
Grifols	7,371	EUR			224	0.68
Industria de Diseño Textil	6,251	EUR			144	0.44
Telefónica	17,446	EUR			72	0.22

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettvermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten					4,680	14.19
US-Aktien					4,680	14.19
Agilent Technologies	3,002	USD		199	0.60	
Alphabet 'A'	303	USD		317	0.96	
American Express	3,745	USD		309	0.94	
Apple	1,551	USD		361	1.10	
Bank of New York Mellon	10,532	USD		327	0.99	
BlackRock	556	USD		231	0.70	
Bright Horizons Family Solutions	1,530	USD		139	0.42	
Comerica	4,658	USD		132	0.40	
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	14,693	USD		277	0.84	
Home Depot	1,055	USD		189	0.57	
KeyCorp	30,271	USD		298	0.90	
M&T Bank	2,542	USD		248	0.75	
Microsoft	2,935	USD		430	1.30	
PNC Financial Services Group	3,727	USD		344	1.04	
Quest Diagnostics	2,455	USD		186	0.57	
Republic Services	2,430	USD		170	0.52	
UnitedHealth Group	1,248	USD		286	0.87	
Xylem	3,911	USD		237	0.72	
Brasilien					96	0.29
Brasilianische Aktien						
Cogna Educação	108,452	BRL		96	0.29	
Japan					4,191	12.71
Japanische Aktien					4,191	12.71
Chiba Bank	78,742	JPY		315	0.96	
Daiwa House Industry	12,700	JPY		286	0.87	
Honda Motor	10,900	JPY		222	0.67	
Horiba	4,800	JPY		217	0.66	
Mitsubishi UFJ Financial Group	63,935	JPY		217	0.66	
Murata Manufacturing	8,100	JPY		372	1.13	
Obayashi	49,192	JPY		383	1.16	
ORIX	27,300	JPY		298	0.90	
Panasonic	32,242	JPY		223	0.68	
Resona Holdings	85,100	JPY		232	0.70	
Sekisui Chemical	30,330	JPY		366	1.11	
Shizuoka Bank	50,200	JPY		278	0.84	
Sumitomo Mitsui Financial Group	11,877	JPY		262	0.79	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	12,188	JPY		319	0.97	
West Japan Railway	3,225	JPY		201	0.61	
Australien					194	0.59
Australische Aktien						
Brambles	33,030	AUD		194	0.59	
China					180	0.54
Chinesische Aktien						
Lenovo Group	368,000	HKD		180	0.54	
Hongkong					537	1.63
Hongkonger Aktien					537	1.63
AIA Group	23,000	HKD		190	0.58	
China Everbright International	336,367	HKD		176	0.53	
Kerry Properties	71,000	HKD		171	0.52	
Indien					175	0.53
Indische Aktien						
HDFC Bank ADR	4,958	USD		175	0.53	
Südkorea					309	0.94
Koreanische Aktien						
LG	6,967	KRW		309	0.94	
Taiwan					854	2.59
Taiwanische Aktien					854	2.59
ASE Technology Holding	109,000	TWD		193	0.58	
Cathay Financial Holding	148,748	TWD		159	0.48	
E.Sun Financial Holding	291,770	TWD		213	0.65	
Taiwan Semiconductor Manufacturing	35,000	TWD		289	0.88	

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
AKTIEN (Fortsetzung)						
Georgien						
Georgische Aktien						
Bank of Georgia Group	12,411	GBP			134	0.41
Israel						
Israelische Aktien						
Solaredge Technologies	2,093	USD			156	0.47
Südafrika						
Südafrikanische Aktien						
Sanlam	52,913	ZAR			136	0.41
RENTENWERTE						
Vereinigtes Königreich						
Zins-Futures						
UK Treasury Notes Futures	(4)	GBP	26.06.2020	7	(10)	(0.03)
Frankreich						
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
Électricité de France 3.625%	185,000	USD	13.10.2025		176	0.53
Deutschland						
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2%	200,000	USD	30.11.2021		187	0.56
Zins-Futures						
Deutscher Bund 10 year Futures	(9)	EUR	08.06.2020	15	85	0.26
Italien						
Staatsanleihen						
Italy (Republic of) 2.7%	2,002,000	EUR	01.03.2047		2,144	6.50
Vereinigte Staaten						
Staatsanleihen						
US Treasury Note 2.75%	2,472,300	USD	15.08.2042		4,526	13.73
US Treasury Note 3%	1,263,900	USD	15.02.2048		2,923	8.87
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
Apple 2.85%	197,000	USD	23.02.2023		188	0.57
Bank of America FRN	197,000	USD	17.05.2022		180	0.54
Inter-American Development Bank 7.875%	12,760,000,000	IDR	14.03.2023		741	2.25
International Bank for Reconstruction & Development 2.5%	393,000	USD	22.11.2027		402	1.22
Brasilien						
Staatsanleihen						
Brazil (Federal Republic of) 10%	2,000,000	BRL	01.01.2023		391	1.19
Chile						
Staatsanleihen						
Chile (Republic of) 4%	315,000,000	CLP	01.03.2023		358	1.09
Kolumbien						
Staatsanleihen						
Colombia (Republic of) 10%	2,331,800,000	COP	24.07.2024		605	1.83
Mexiko						
Staatsanleihen						
Mexico (United Mexican States) 8.5%	19,890,000	MXN	18.11.2038		812	2.46
Peru						
Staatsanleihen						
Peru (Republic of) 6.95%	2,341,000	PEN	12.08.2031		724	2.20
Südafrika						
Staatsanleihen						
South Africa (Republic of) 6.25%	26,204,039	ZAR	31.03.2036		820	2.49
Kaimaninseln						
Investment-Grade-Unternehmensanleihen						
Fibria Overseas Finance 5.5%	182,000	USD	17.01.2027		160	0.48
WÄHRUNG						
Kauf von 535,268.02 EUR, Verkauf von 3,996,187.40 DKK			15.05.2020		0	0.00
Kauf von 2,269,641.14 EUR, Verkauf von 1,911,034.60 GBP			15.05.2020		114	0.35
Kauf von 4,479,786.69 EUR, Verkauf von 534,824,641.00 JPY			15.05.2020		(19)	(0.06)
Kauf von 14,017,889.99 EUR, Verkauf von 15,324,012.85 USD			15.05.2020		46	0.14
Kauf von 264,756.20 GBP, Verkauf von 291,970.67 EUR			15.05.2020		7	0.02
Kauf von 211,942,176.00 JPY, Verkauf von 1,799,790.72 EUR			15.05.2020		(17)	(0.05)
Kauf von 4,199,991.00 TWD, Verkauf von 140,707.93 USD			15.05.2020		(1)	0.00

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Fondsbestand

Fondsbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anlage	Positionen/ Kontrakte	Währung	Fälligkeitstermin	Engagement Tsd. EUR	Marktwert Tsd. EUR	% des Nettovermögens
WÄHRUNG (Fortsetzung)						
Kauf von 3,846,659.97 USD, Verkauf von 3,483,933.46 EUR			15.05.2020		23	0.07
Kauf von 1,054,131.95 USD, Verkauf von 31,435,269.00 TWD			15.05.2020		8	0.02
Anlagebestand					31,412	95.26
ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN						
Kauf von 89,202.07 EUR, Verkauf von 100,080.10 USD			08.04.2020		(1)	0.00
Kauf von 592,989.43 USD, Verkauf von 533,248.34 EUR			08.04.2020		7	0.02
Kauf von 15,351.12 EUR, Verkauf von 24,296.62 SGD			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 142,271.50 SGD, Verkauf von 92,215.93 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 108,502.51 CHF, Verkauf von 101,934.42 EUR			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 16,161.90 EUR, Verkauf von 17,112.64 CHF			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 11,961.61 EUR, Verkauf von 10,728.01 GBP			08.04.2020		0	0.00
Kauf von 58,107.23 GBP, Verkauf von 66,663.41 EUR			08.04.2020		(2)	(0.01)
Gesamter Anlagebestand					31,416	95.27
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					1,559	4.73
NETTOVERMÖGEN					32,975	100.00
BESTANDSÜBERSICHT						
Anlagewerte						
Beteiligungspapiere					18,762	56.90
Schuldverschreibungen					12,414	37.64
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten					85	0.26
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten					205	0.62
Anlagewerte insgesamt					31,466	95.42
Anlageverbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten					(10)	(0.03)
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten					(40)	(0.12)
Anlageverbindlichkeiten insgesamt					(50)	(0.15)
Gesamter Anlagebestand					31,416	95.27
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto					1,559	4.73
NETTOVERMÖGEN					32,975	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Zinssätze stellen entweder den angegebenen Kuponzins, oder bei zinsvariablen Wertpapieren den auf den Zinsindizes beruhenden aktuellen Anleihezinssatz für die Neufestsetzung dar.

Fälligkeitstermine sind entweder das auf dem Wertpapier angegebene Datum oder der nächste Zinsfestsetzungstermin bei zinsvariablen Wertpapieren oder der vor der Refinanzierung liegende Termin bei den entsprechenden Wertpapieren.

Es werden die per 31. März 2020 festgesetzten variablen und schwankenden Anleihezinssätze herangezogen.

Kontrahentenrisiko

Kontrahent	Derivatrisiko	
	Devisenterminkontrakte Tsd. EUR	Terminkontrakte Tsd. EUR
Bank of America Merrill Lynch	0	2,526
Goldman Sachs International	2,111	0
HSBC Bank Plc	1,656	0
JP Morgan Chase	16,937	0
Standard Chartered Bank	6,058	0
State Street Bank and Trust Company	927	0
State Street Bank London	2,314	0

Das Engagement entspricht dem Engagement des Fonds gegenüber diesem Kontrahenten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Teilfonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Preis des Teilfonds fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Um einen Überblick über die Performance des Teilfonds zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilklassen zum 31. März 2020

	Ein Jahr 31.03.19 %	Drei Jahre 31.03.17 p.a.	Fünf Jahre 31.03.15 p.a.	Seit Auflegung % p.a.	Auflegungsdatum der SICAV- Anteilkasse
Euro					
Thesaurierende Klasse „A“	-6.6	entf.	entf.	-3.2	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „A“	-6.6	entf.	entf.	-3.2	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „B“	-7.1	entf.	entf.	-3.7	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „B“	-7.1	entf.	entf.	-3.7	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „C“	-5.8	entf.	entf.	-2.3	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „C“	-5.7	entf.	entf.	-2.3	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „CI“	-5.7	entf.	entf.	-2.3	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „CI“	-5.7	entf.	entf.	-2.3	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „L“	-5.5	entf.	entf.	-2.1	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „LI“	-5.5	entf.	entf.	-2.0	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „Z“	-5.2	entf.	entf.	-1.7	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „ZI“	-5.2	entf.	entf.	-1.7	04.12.2018
Singapur-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-5.0	entf.	entf.	-1.3	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-5.0	entf.	entf.	-1.4	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-4.1	entf.	entf.	-0.5	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-4.1	entf.	entf.	-0.5	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „L-H“	-3.9	entf.	entf.	-0.2	04.12.2018
Pfund Sterling					
Thesaurierende Klasse „C-H“	-5.3	entf.	entf.	-1.7	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „L-H“	-5.1	entf.	entf.	-1.5	04.12.2018
Schweizer Franken					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-6.9	entf.	entf.	-3.4	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-6.9	entf.	entf.	-3.5	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-6.0	entf.	entf.	-2.6	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-6.1	entf.	entf.	-2.6	04.12.2018
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A-H“	-4.3	entf.	entf.	-0.5	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „A-H“	-4.3	entf.	entf.	-0.6	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „C-H“	-3.4	entf.	entf.	+0.4	04.12.2018
Ausschüttende Klasse „C-H“	-3.4	entf.	entf.	+0.4	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „CI-H“	-3.3	entf.	entf.	+0.4	04.12.2018
Thesaurierende Klasse „L-H“	-3.1	entf.	entf.	+0.6	04.12.2018

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Wichtigste Finanzdaten

Angaben zur Ausschüttung für Inhaber von Ausschüttungsanteilen

Dieser Teilfonds zahlt vierteljährliche Ausschüttungen an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen. Es folgt eine Aufstellung der Ausschüttungstermine und -beträge je Anteil, die in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 festgesetzt wurden.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume und Werte

	Beginnt	Endet	Stichtag	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.04.19	30.06.19	19.07.19	22.07.19	25.07.19
2. Zwischenausschüttung	01.07.19	30.09.19	18.10.19	21.10.19	24.10.19
3. Zwischenausschüttung	01.10.19	31.12.19	17.01.20	20.01.20	23.01.20
Geschäftsjahresende	01.01.20	31.03.20	17.04.20	20.04.20	23.04.20

	Ausschüttende Klasse „A“ Euro €	Ausschüttende Klasse „B“ Euro €	Ausschüttende Klasse „C“ Euro €	Ausschüttende Klasse „CI“ Euro €	Ausschüttende Klasse „A-H“ SGD €
zum 31. März 2020					
1. Zwischenausschüttung	0.1167	0.1164	0.1171	0.1173	0.1504
2. Zwischenausschüttung	0.0849	0.0859	0.0864	0.0855	0.0881
3. Zwischenausschüttung	0.0627	0.0626	0.0639	0.0631	0.0636
Geschäftsjahresende	0.0638	0.0634	0.0646	0.0644	0.0669

	Ausschüttende Klasse „C-H“ SGD €	Ausschüttende Klasse „A-H“ CHF €	Ausschüttende Klasse „C-H“ CHF €	Ausschüttende Klasse „A-H“ USD €	Ausschüttende Klasse „C-H“ USD €
zum 31. März 2020					
1. Zwischenausschüttung	0.1510	0.0985	0.0990	0.1507	0.1513
2. Zwischenausschüttung	0.0887	0.0853	0.0857	0.0888	0.0893
3. Zwischenausschüttung	0.0642	0.0613	0.0619	0.0628	0.0632
Geschäftsjahresende	0.0677	0.0637	0.0644	0.0664	0.0671

Nettoinventarwerte (NIW) und Gesamtkostenverhältnisse (TER)

Die nachstehende Tabelle enthält die Nettoinventarwerte (NIW) einschliesslich einer etwaigen Swing-Price-Anpassung wie in Erläuterung 12 des Abschlusses dargelegt per 31. März 2020 (auch als Preis je Anteil bezeichnet) sowie das Gesamtkostenverhältnis (TER) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Euro	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Klasse „A“	9.5807	10.2622	entf.
Ausschüttende Klasse „A“	9.2519	10.2611	entf.
Thesaurierende Klasse „B“	9.5165	10.2451	entf.
Ausschüttende Klasse „B“	9.1929	10.2451	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	9.6942	10.2903	entf.
Ausschüttende Klasse „C“	9.3667	10.2903	entf.
Thesaurierende Klasse „CI“	9.7023	10.2917	entf.
Ausschüttende Klasse „CI“	9.3712	10.2922	entf.
Thesaurierende Klasse „L“	9.7261	10.2976	entf.
Thesaurierende Klasse „LI“	9.7303	10.2956	entf.
Thesaurierende Klasse „Z“	9.7769	10.3100	entf.
Thesaurierende Klasse „ZI“	9.7795	10.3116	entf.
Singapur-Dollar	SGD	SGD	SGD
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.8224	10.3361	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	9.4481	10.3361	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.9379	10.3653	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	9.5616	10.3653	entf.
Thesaurierende Klasse „L-H“	9.9705	10.3734	entf.
Pfund Sterling	GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.7717	10.3168	entf.
Thesaurierende Klasse „L-H“	9.8024	10.3247	entf.

NIW pro Anteil	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.5481	10.2509	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	9.2270	10.2509	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	9.6612	10.2799	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	9.3370	10.2799	entf.
US-Dollar	USD	USD	USD
Thesaurierende Klasse „A-H“	9.9283	10.3704	entf.
Ausschüttende Klasse „A-H“	9.5486	10.3704	entf.
Thesaurierende Klasse „C-H“	10.0497	10.3994	entf.
Ausschüttende Klasse „C-H“	9.6712	10.3994	entf.
Thesaurierende Klasse „CI-H“	10.0547	10.4011	entf.
Thesaurierende Klasse „L-H“	10.0815	10.4078	entf.

NIW des Fonds	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
Nettovermögen	32.975	21.243	entf.
Swing-Pricing-Anpassung (siehe Erläuterung 12)	96	31	entf.
Angepasstes Nettovermögen	33,071	21,274	entf.

Gesamtkostenverhältnis 31.03.2020	TER
Euro	%
Thesaurierende Klasse „A“	1.76
Ausschüttende Klasse „A“	1.76
Thesaurierende Klasse „B“	2.26
Ausschüttende Klasse „B“	2.26
Thesaurierende Klasse „C“	0.86
Ausschüttende Klasse „C“	0.86
Thesaurierende Klasse „CI“	0.82
Ausschüttende Klasse „CI“	0.82
Thesaurierende Klasse „L“	0.61
Thesaurierende Klasse „LI“	0.57
Thesaurierende Klasse „Z“	0.26
Thesaurierende Klasse „ZI“	0.22

Singapur-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.78
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.78
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.88
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.88
Thesaurierende Klasse „L-H“	0.63

Pfund Sterling	%
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.88
Thesaurierende Klasse „L-H“	0.63

Schweizer Franken	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.78
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.78
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.88
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.88

US-Dollar	%
Thesaurierende Klasse „A-H“	1.78
Ausschüttende Klasse „A-H“	1.78
Thesaurierende Klasse „C-H“	0.88
Ausschüttende Klasse „C-H“	0.88
Thesaurierende Klasse „CI-H“	0.84
Thesaurierende Klasse „L-H“	0.63

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Asian Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Conservative Allocation Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund Tsd. EUR
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	63,312	52,889	1,523,574	3,216,780
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge		1,095	0	72,505	336,795
Geldnahe Mittel		0	0	0	0
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		2,256	148	103,104	418,010
Bareinlagen		507	0	175,356	599,167
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		3,858	148	350,965	1,353,972
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		199	438	4,539	14,463
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	539	1	8,623	24,066
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	6	0	120	353
Dividendenforderungen	2d	0	252	1,237	4,181
Sonstige Forderungen	2d	0	0	125	433
Anstehende Verkäufe	2c	898	293	1,093	1,772
Sonstiges Vermögen insgesamt		1,642	984	15,737	45,268
Aktiva insgesamt		68,812	54,021	1,890,276	4,616,020
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten	2c	(1,755)	0	(34,804)	(106,722)
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Überziehungskredite	2c	0	(384)	0	0
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	(497)	0	(37,043)	(195,756)
Gesamte Kontokorrentkredite		(497)	(384)	(37,043)	(195,756)
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	(2)	(2)	(56)	(126)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(135)	(373)	(5,383)	(29,023)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(7)	(29)	(366)	(1,158)
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(13)	(12)	(13)	(13)
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(17)	(25)	(43)	(49)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(3)	(4)	(113)	(232)
Sonstige Verpflichtungen	2d	0	0	(78)	(190)
Anstehende Käufe	2d, 6	(365)	(136)	(87,782)	(373,653)
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(3)	(58)	(248)	(696)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(5)	(6)	(178)	(428)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(550)	(645)	(94,260)	(405,568)
Passiva insgesamt		(2,802)	(1,029)	(166,107)	(708,046)
NETTOVERMÖGEN		66,010	52,992	1,724,169	3,907,974

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund Tsd. USD
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	865,269	26,776	218,510	19,820
Barbestand und Bankguthaben					
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge		0	0	0	0
Geldnahe Mittel		98,073	0	0	0
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		62,491	1,428	13,740	787
Bareinlagen		7,485	0	575	0
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		168,049	1,428	14,315	787
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		3,518	121	1,349	3
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	16,316	481	4,162	174
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	18	0	2	0
Dividendenforderungen	2d	13	0	0	78
Sonstige Forderungen	2d	0	0	0	0
Anstehende Verkäufe	2c	0	671	0	92
Sonstiges Vermögen insgesamt		19,865	1,273	5,513	347
Aktiva insgesamt		1,053,183	29,477	238,338	20,954
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten	2c	(21,672)	(255)	(1,944)	(38)
Barbestand und Bankguthaben					
Überziehungskredite	2c	0	0	0	0
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	0	0	0	0
Gesamte Kontokorrentkredite		0	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	(42)	(1)	(8)	(1)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(3,088)	(120)	(1,268)	(2)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(199)	(3)	(28)	(3)
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(15)	0	(15)	(15)
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(53)	(4)	(11)	(4)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(57)	(1)	(15)	(1)
Sonstige Verpflichtungen	2d	0	0	0	0
Anstehende Käufe	2d, 6	0	(350)	0	(41)
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(171)	(1)	(7)	(8)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(100)	(1)	(14)	(1)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(3,725)	(481)	(1,366)	(76)
Passiva insgesamt		(25,397)	(736)	(3,310)	(114)
NETTOVERMÖGEN		1,027,786	28,741	235,028	20,840

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Episode Macro Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) European Strategic Value Fund Tsd. EUR
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	199,114	706,974	58,968	1,480,425
Barbestand und Bankguthaben					
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge		15,100	1,938	180	0
Geldnahe Mittel		0	17,372	2,169	11,857
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		13,634	1,078	5,251	13,099
Bareinlagen		3,030	1,168	0	0
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		31,764	21,556	7,600	24,956
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		72	2,391	594	1,524
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	408	5,998	180	0
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	0	0	14	0
Dividendenforderungen	2d	4	0	0	7,470
Sonstige Forderungen	2d	0	0	0	257
Anstehende Verkäufe	2c	0	0	1,355	488
Sonstiges Vermögen insgesamt		484	8,389	2,143	9,739
Aktiva insgesamt		231,362	736,919	68,711	1,515,120
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten					
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Überziehungskredite	2c	(1,108)	0	0	0
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	(6,505)	(611)	0	0
Gesamte Kontokorrentkredite		(7,613)	(611)	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	(7)	(24)	(2)	(47)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(1,456)	(1,969)	(531)	(1,290)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(77)	(52)	(9)	(230)
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(16)	(13)	(13)	(19)
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(16)	(20)	(10)	(22)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(13)	(46)	(5)	(73)
Sonstige Verpflichtungen	2d	0	0	0	0
Anstehende Käufe	2d, 6	0	(2,039)	(1,152)	0
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(14)	(40)	(2)	(114)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(26)	(82)	(8)	(51)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(1,625)	(4,285)	(1,732)	(1,846)
Passiva insgesamt		(16,313)	(6,664)	(2,333)	(1,846)
NETTOVERMÖGEN		215,049	730,255	66,378	1,513,274

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution Tsd. USD	M&G (Lux) Global Convertibles Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Dividend Fund Tsd. USD
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	5,924	488,555	21,953	1,731,635
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge		0	0	76	0
Geldnahe Mittel		232	14,333	1,011	36,275
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		194	4,880	63	18,141
Bareinlagen		0	678	0	0
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		426	19,891	1,150	54,416
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		1	1,461	22	3,218
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	12	1,486	118	26
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	10	0	0	0
Dividendenforderungen	2d	0	184	0	11,543
Sonstige Forderungen	2d	0	0	2	0
Anstehende Verkäufe	2c	22	1,973	1	5,714
Sonstiges Vermögen insgesamt		45	5,104	143	20,501
Aktiva insgesamt		6,395	513,550	23,246	1,806,552
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten	2c	(376)	(3,408)	(460)	0
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Überziehungskredite	2c	0	0	(427)	(681)
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	0	0	(7)	0
Gesamte Kontokorrentkredite		0	0	(434)	(681)
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	0	(16)	(1)	(56)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(15)	(2,522)	(39)	(3,085)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(1)	(109)	(3)	(502)
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(15)	(14)	(14)	(13)
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(8)	(29)	(7)	(32)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(4)	(35)	(1)	(88)
Sonstige Verpflichtungen	2d	0	0	0	0
Anstehende Käufe	2d, 6	(5)	0	(350)	(7,881)
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(1)	(23)	0	(159)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(1)	(64)	(3)	(177)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(50)	(2,812)	(418)	(11,993)
Passiva insgesamt		(426)	(6,220)	(1,312)	(12,674)
NETTOVERMÖGEN		5,969	507,330	21,934	1,793,878

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund Tsd. USD
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	416,885	2,462	1,517,801	78,074
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge		0	0	16,931	11
Geldnahe Mittel		8,111	3	166,956	7,594
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		3,399	3	52,902	959
Bareinlagen		0	0	13,536	1,069
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		11,510	6	250,325	9,633
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		1,881	5	5,026	377
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	5	0	11,128	1,358
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	0	0	1,316	7
Dividendenforderungen	2d	2,562	6	0	0
Sonstige Forderungen	2d	0	0	1	0
Anstehende Verkäufe	2c	6,531	0	161	160
Sonstiges Vermögen insgesamt		10,979	11	17,632	1,902
Aktiva insgesamt		439,374	2,479	1,785,758	89,609
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten	2c	(60)	0	(54,225)	(1,898)
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Überziehungskredite	2c	0	0	(9,621)	0
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	0	0	0	(5)
Gesamte Kontokorrentkredite		0	0	(9,621)	(5)
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	(14)	0	(56)	(3)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(2,090)	(5)	(8,381)	(356)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(77)	0	(398)	(20)
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(14)	0	(15)	(13)
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(63)	(2)	(53)	(16)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(31)	0	(120)	(4)
Sonstige Verpflichtungen	2d	0	0	(1,226)	0
Anstehende Käufe	2d, 6	(4,730)	0	(4,941)	0
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(308)	0	(66)	(2)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(41)	(1)	(203)	(11)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(7,368)	(8)	(15,459)	(425)
Passiva insgesamt		(7,428)	(8)	(79,305)	(2,328)
NETTOVERMÖGEN		431,946	2,471	1,706,453	87,281

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Macro Bond Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Maxima Fund Tsd. USD
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	53,489	192,646	741,243	42,073
Barbestand und Bankguthaben					
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge	2c	0	0	5,412	0
Geldnahe Mittel		0	809	7,217	0
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		2,335	2,347	8,559	80
Bareinlagen		0	0	0	0
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		2,335	3,156	21,188	80
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		270	1,373	2,115	86
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	950	2	4,163	0
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	0	0	161	0
Dividendenforderungen	2d	0	381	0	42
Sonstige Forderungen	2d	0	0	0	0
Anstehende Verkäufe	2c	0	888	147	0
Sonstiges Vermögen insgesamt		1,220	2,644	6,586	128
Aktiva insgesamt		57,044	198,446	769,017	42,281
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten	2c	(162)	0	(28,194)	0
Barbestand und Bankguthaben					
Überziehungskredite	2c	0	0	(3,560)	0
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	0	0	(278)	0
Gesamte Kontokorrentkredite		0	0	(3,838)	0
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	(2)	(6)	(33)	(1)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(268)	(1,631)	(1,688)	(86)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(8)	(49)	(169)	0
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(15)	(13)	(15)	0
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(6)	(26)	(36)	(2)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(3)	(6)	(43)	(1)
Sonstige Verpflichtungen	2d	0	(65)	0	0
Anstehende Käufe	2d, 6	0	(1,218)	(2,725)	0
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(1)	(3)	(59)	(1)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(2)	(20)	(78)	(1)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(305)	(3,037)	(4,846)	(92)
Passiva insgesamt		(467)	(3,037)	(36,878)	(92)
NETTOVERMÖGEN		56,577	195,409	732,139	42,189

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Global Select Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Strategic Value Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Target Return Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Global Themes Fund Tsd. USD
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	77,516	1,921	56,958	332,141
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge		0	0	2,563	0
Geldnahe Mittel		2,624	32	0	0
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		546	10	25,360	3,939
Bareinlagen		0	0	24,857	0
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		3,170	42	52,780	3,939
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		276	76	134	1,317
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	2	0	154	0
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	0	0	7	0
Dividendenforderungen	2d	284	7	70	536
Sonstige Forderungen	2d	0	0	0	0
Anstehende Verkäufe	2c	0	2	0	0
Sonstiges Vermögen insgesamt		562	85	365	1,853
Aktiva insgesamt		81,248	2,048	110,103	337,933
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten	2c	0	0	(1,767)	0
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Überziehungskredite	2c	0	0	0	0
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	0	0	(717)	0
Gesamte Kontokorrentkredite		0	0	(717)	0
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	(3)	0	(3)	(10)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(365)	(8)	(1,664)	(598)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(25)	0	(6)	(99)
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(12)	(9)	(13)	0
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(11)	(6)	(9)	(17)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(4)	0	(6)	(16)
Sonstige Verpflichtungen	2d	0	0	0	0
Anstehende Käufe	2d, 6	0	(24)	(24,595)	(1,263)
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(3)	(1)	(4)	(18)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(9)	0	(4)	(31)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(432)	(48)	(26,304)	(2,052)
Passiva insgesamt		(432)	(48)	(28,788)	(2,052)
NETTOVERMÖGEN		80,816	2,000	81,315	335,881

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Income Allocation Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Japan Fund Tsd. JPY	M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund Tsd. JPY	M&G (Lux) North American Dividend Fund Tsd. USD
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	1,080,209	9,365,964	2,626,313	133,436
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge		0	7,364	2,626	0
Geldnahe Mittel		0	0	0	1,995
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		30,483	(79)	(11)	870
Bareinlagen		36,615	0	0	0
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		67,098	7,285	2,615	2,865
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		6,524	37,423	18,242	202
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	6,900	0	0	2
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	0	0	0	0
Dividendenforderungen	2d	3,935	142,176	45,710	131
Sonstige Forderungen	2d	8,724	0	0	0
Anstehende Verkäufe	2c	0	0	0	1,218
Sonstiges Vermögen insgesamt		26,083	179,599	63,952	1,553
Aktiva insgesamt		1,173,390	9,552,848	2,692,880	137,854
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten	2c	(17,872)	(205)	(104)	(320)
Barbestand und Bankguthaben	2c				
Überziehungskredite	2c	0	(54,390)	(55,951)	0
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	0	0	0	0
Gesamte Kontokorrentkredite		0	(54,390)	(55,951)	0
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	(36)	(308)	(85)	(4)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(7,393)	(18,008)	(15,391)	(322)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(297)	(1,889)	(801)	(32)
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(14)	(1,388)	(1,388)	(13)
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(31)	(1,390)	(1,295)	(23)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(78)	(670)	(307)	(8)
Sonstige Verpflichtungen	2d	(8,848)	0	0	0
Anstehende Käufe	2d, 6	(26,758)	0	0	(1,396)
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(133)	(954)	(747)	(2)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(140)	(1,174)	(336)	(15)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(43,728)	(25,781)	(20,350)	(1,815)
Passiva insgesamt		(61,600)	(80,376)	(76,405)	(2,135)
NETTOVERMÖGEN		1,111,790	9,472,472	2,616,475	135,719

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) North American Value Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Optimal Income Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Pan European Dividend Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Pan European Select Fund Tsd. EUR
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	211,688	14,146,968	0	102,255
Barbestand und Bankguthaben					
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge	2c	0	641,600	0	0
Geldnahe Mittel		5,105	459,887	0	1,164
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		689	465	0	171
Bareinlagen		0	310,000	0	0
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		5,794	1,411,952	0	1,335
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		935	36,849	0	44
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	12	142,286	0	0
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	0	1,652	0	0
Dividendenforderungen	2d	162	5,913	0	725
Sonstige Forderungen	2d	0	1	0	0
Anstehende Verkäufe	2c	0	32,913	0	0
Sonstiges Vermögen insgesamt		1,109	219,614	0	769
Aktiva insgesamt		218,591	15,778,534	0	104,359
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten	2c	(132)	(371,690)	0	0
Barbestand und Bankguthaben					
Überziehungskredite	2c	0	(26,204)	0	0
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	0	(324,414)	0	0
Gesamte Kontokorrentkredite		0	(350,618)	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	(7)	(483)	0	(2)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(1,050)	(37,825)	0	(137)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(41)	(3,630)	0	(30)
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(13)	(15)	0	(11)
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(26)	(79)	0	(7)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(16)	(442)	0	(6)
Sonstige Verpflichtungen	2d	0	0	0	0
Anstehende Käufe	2d, 6	0	(27,701)	0	0
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(5)	(519)	0	(9)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(20)	(1,749)	0	(12)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(1,178)	(72,443)	0	(214)
Passiva insgesamt		(1,310)	(794,751)	0	(214)
NETTOVERMÖGEN		217,281	14,983,783	0	104,145

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Positive Impact Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund Tsd. EUR	Gesamtsumme Tsd. EUR
VERMÖGENS					
Anlagewerte	2c	65,746	48,732	31,466	29,465,477
Barbestand und Bankguthaben					
Bei Futures-Clearingstellen und Collateral- Managern gehaltene Beträge	2c	0	79	60	1,091,178
Geldnahe Mittel		0	2,241	0	814,706
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben		3,925	4,221	1,341	783,921
Bareinlagen		0	0	0	1,171,758
Barbestand und Bankguthaben insgesamt		3,925	6,541	1,401	3,861,563
Sonstige Vermögenswerte					
Forderungen aus Anteilsausgaben		772	49	28	90,562
Forderungen aus Anleihezinsen	2c	0	175	199	226,391
Ausstehende Erträge aus Derivaten	2d	0	3	0	3,538
Dividendenforderungen	2d	86	0	100	40,072
Sonstige Forderungen	2d	0	0	0	9,543
Anstehende Verkäufe	2c	0	0	0	54,844
Sonstiges Vermögen insgesamt		858	227	327	424,950
Aktiva insgesamt		70,529	55,500	33,194	33,751,990
VERBINDLICHKEITEN					
Anlageverbindlichkeiten	2c	0	(961)	(50)	(647,797)
Barbestand und Bankguthaben					
Überziehungskredite	2c	0	(463)	(58)	(42,067)
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	2c	0	0	(1)	(565,245)
Gesamte Kontokorrentkredite		0	(463)	(59)	(607,312)
Sonstige Verbindlichkeiten					
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	2d, 6	(2)	(2)	(1)	(1,038)
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2d, 6	(143)	(161)	(21)	(112,263)
Zu zahlende jährliche Managementgebühr	2d, 6	(10)	(7)	(6)	(7,540)
Zu zahlende Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(4)	(13)	(5)	(420)
Zu zahlende mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(2)	(7)	(8)	(761)
An die Verwahrstelle zu zahlende Gebühr	2d, 7	(2)	(3)	(1)	(1,448)
Sonstige Verpflichtungen	2d	0	0	0	(10,295)
Anstehende Käufe	2d, 6	0	0	(63)	(566,997)
Zu zahlende Verwahrungsgebühr	2d, 7	(1)	(1)	(3)	(2,619)
Zu zahlende taxe d'abonnement	2d, 11	(4)	(7)	(2)	(3,436)
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(168)	(201)	(110)	(706,818)
Passiva insgesamt		(168)	(1,625)	(219)	(1,961,927)
NETTOVERMÖGEN		70,361	53,875	32,975	31,790,063

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt). für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Asian Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Conservative Allocation Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund Tsd. EUR	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		51,630	106,874	2,782,636	7,305,155	
Erträge						
	Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	(55)	0	(8,818)	(24,969)
	Zinsen auf Bankguthaben	2d	(74)	(3)	(154)	505
	Depotzinsen	2d	0	13	(441)	(1,111)
	Erträge aus Derivaten	2d, 4	82	0	232	705
	Dividenden	2d	0	3,478	22,045	52,576
	Zinsen auf Anleihen	2d	1,610	0	37,032	104,948
	Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	2	(278)	(3,409)	(8,682)
Summe der Erträge		1,565	3,210	46,487	123,972	
Aufwendungen						
	Verwaltungsgebühr	2d, 6	(91)	(143)	(3,644)	(9,263)
	Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(259)	(1,036)	(23,828)	(82,404)
	Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(21)	(28)	(12)	(11)
	Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	(0)	10	(0)	(0)
	Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(28)	(45)	(68)	(77)
	Verwahrstellengebühr	2d, 7	(2)	(3)	(72)	(175)
	Honorare		0	0	0	0
	Verwahrungsgebühr	2d, 7	(4)	(89)	(322)	(891)
	Gebühr für die Absicherung von Anteilsklassen	2d, 6	(1)	0	(5)	(21)
	Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(18)	(38)	(941)	(2,236)
Aufwendungen insgesamt		(424)	(1,372)	(28,892)	(95,078)	
Nettoertrag für den Berichtszeitraum		1,141	1,838	17,595	28,894	
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN						
	Anlagen ohne Derivate	2c	1,138	3,289	14,301	13,745
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	458	(204)	1,176	2,085
	Terminkontrakte	2c	(1,338)	0	(95,821)	(352,794)
	Swapverträge	2c	449	0	(47,688)	(83,527)
	Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		707	3,085	(128,032)	(420,491)	
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)						
	Anlagen ohne Derivate	2c	(4,973)	(21,126)	(138,116)	(322,408)
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(592)	(104)	14,651	29,451
	Terminkontrakte	2c	(243)	0	25,743	88,754
	Swapverträge	2c	(247)	0	11,323	11,874
	Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts		(6,055)	(21,230)	(86,399)	(192,329)	
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit		(4,207)	(16,307)	(196,836)	(583,926)	
Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen			18,753	(37,575)	(855,687)	(2,804,181)
Nettokapitalzuflüsse aus Zusammenlegungen			0	0	0	0
	Ausschüttungen	3, 15	(166)	0	(5,944)	(9,074)
Währungsumrechnung ^[a]						
NETTOVERMÖGEN		66,010	52,992	1,724,169	3,907,974	

^[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt) für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund 25.07.19* Tsd. USD	M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund Tsd. USD	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		763,997	0	237,557	23,418	
Erträge						
	Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	0	(65)	0	0
	Zinsen auf Bankguthaben	2d	26	(10)	5	1
	Depotzinsen	2d	118	0	0	0
	Erträge aus Derivaten	2d, 4	10	0	2	0
	Dividenden	2d	92	0	0	711
	Zinsen auf Anleihen	2d	68,039	1,265	15,735	688
	Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	(258)	0	(7)	(75)
Summe der Erträge		68,027	1,190	15,735	1,325	
Aufwendungen						
	Verwaltungsgebühr	2d, 6	(1,620)	(38)	(401)	(41)
	Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(9,063)	(109)	(1,497)	(166)
	Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(34)	0	(14)	(13)
	Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	13	0	(0)	(0)
	Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(90)	(5)	(18)	(7)
	Verwahrstellengebühr	2d, 7	(55)	(1)	(10)	(1)
	Honorare		0	0	0	0
	Verwahrungsgebühr	2d, 7	(280)	(1)	(10)	(10)
	Gebühr für die Absicherung von Anteilklassen	2d, 6	(113)	(2)	(10)	0
	Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(421)	(2)	(63)	(3)
Aufwendungen insgesamt		(11,663)	(158)	(2,023)	(241)	
Nettoertrag für den Berichtszeitraum		56,364	1,032	13,712	1,084	
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN						
	Anlagen ohne Derivate	2c	17,654	24	223	626
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(35,868)	(282)	(4,273)	(153)
	Terminkontrakte	2c	0	0	0	0
	Swapverträge	2c	0	0	0	0
	Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(18,214)	(258)	(4,050)	473	
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)						
	Anlagen ohne Derivate	2c	(185,113)	(5,830)	(44,412)	(6,779)
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(5,934)	(213)	863	(55)
	Terminkontrakte	2c	0	0	0	0
	Swapverträge	2c	110	0	47	0
	Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts		(190,937)	(6,043)	(43,502)	(6,834)	
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit						
Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen			423,170	34,091	34,060	2,731
Nettokapitalzuflüsse aus Zusammenlegungen			0	0	0	0
	Ausschüttungen	3, 15	(6,594)	(81)	(2,749)	(32)
Währungsumrechnung ^[a]						
NETTOVERMÖGEN		1,027,786	28,741	235,028	20,840	

[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt). für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020 Erläuterungen		M&G (Lux) Episode Macro Fund	M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund	M&G (Lux) European Strategic Value Fund
		Tsd. USD	Tsd. EUR	Tsd. EUR	Tsd. EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		289,982	1,272,720	84,460	1,986,401
Erträge					
Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	0	(4,952)	(394)	0
Zinsen auf Bankguthaben	2d	275	(54)	(5)	5
Depotzinsen	2d	0	0	0	0
Erträge aus Derivaten	2d, 4	730	95	397	0
Dividenden	2d	2,613	0	0	70,533
Zinsen auf Anleihen	2d	5,074	22,318	1,033	0
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	(344)	28	1	(5,762)
Summe der Erträge		8,348	17,435	1,032	64,776
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühr	2d, 6	(414)	(1,746)	(102)	(2,979)
Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(4,327)	(10,245)	(585)	(14,649)
Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(37)	(31)	(12)	(25)
Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	13	11	(0)	10
Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(27)	(31)	(15)	(25)
Verwahrstellengebühr	2d, 7	(10)	(41)	(2)	(66)
Honorare		0	0	0	0
Verwahrungsgebühr	2d, 7	(20)	(62)	(4)	(199)
Gebühr für die Absicherung von Anteilklassen	2d, 6	(45)	(1)	0	0
Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(128)	(488)	(33)	(250)
Aufwendungen insgesamt		(4,995)	(12,634)	(753)	(18,183)
Nettoertrag/(-aufwand) für den Berichtszeitraum		3,353	4,801	279	46,593
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN					
Anlagen ohne Derivate	2c	5,715	27,942	(219)	41,314
Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(7,197)	273	215	4,255
Terminkontrakte	2c	(8,282)	(10,548)	(611)	0
Swapverträge	2c	777	(89)	112	0
Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn		(8,987)	17,578	(503)	45,569
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)					
Anlagen ohne Derivate	2c	(8,491)	(44,120)	(1,727)	(534,174)
Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(947)	(286)	(156)	(2,334)
Terminkontrakte	2c	6,804	1,667	190	0
Swapverträge	2c	0	12	(534)	0
Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)		(2,634)	(42,727)	(2,227)	(536,508)
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit		(8,268)	(20,348)	(2,451)	(444,346)
Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen		(66,665)	(520,404)	(15,631)	(104,228)
Nettokapitalzuflüsse aus Zusammenlegungen		0	0	0	75,447
Ausschüttungen		3, 15	(1,713)	0	0
Währungsumrechnung ^[a]					
NETTOVERMÖGEN		215,049	730,255	66,378	1,513,274

^[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt) für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution Tsd. USD	M&G (Lux) Global Convertibles Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Dividend Fund Tsd. USD	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		64,703	1,037,500	20,085	2,871,443	
Erträge						
	Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	(3)	(1,439)	0	0
	Zinsen auf Bankguthaben	2d	16	37	(10)	(17)
	Depotzinsen	2d	16	94	4	100
	Erträge aus Derivaten	2d, 4	2,862	0	6	0
	Dividenden	2d	0	884	9	96,798
	Zinsen auf Anleihen	2d	1,006	7,159	675	0
	Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	0	(138)	0	(17,031)
Summe der Erträge		3,897	6,597	684	79,850	
Aufwendungen						
	Verwaltungsgebühr	2d, 6	(91)	(1,222)	(33)	(3,928)
	Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(176)	(7,687)	(125)	(35,706)
	Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(14)	(35)	(35)	(29)
	Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	(0)	13	12	10
	Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(13)	(47)	(12)	(45)
	Verwahrstellengebühr	2d, 7	(3)	(27)	(1)	(85)
	Honorare		0	0	0	0
	Verwahrungsgebühr	2d, 7	(1)	(35)	(1)	(281)
	Gebühr für die Absicherung von Anteilsklassen	2d, 6	(11)	(79)	(4)	0
	Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(31)	(368)	(11)	(1,073)
Aufwendungen insgesamt		(340)	(9,487)	(210)	(41,137)	
Nettoertrag/(-aufwand) für den Berichtszeitraum		3,557	(2,890)	474	38,713	
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN						
	Anlagen ohne Derivate	2c	19	23,581	1,701	123,997
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(1,389)	(19,934)	(1,033)	(1,269)
	Terminkontrakte	2c	0	(1)	(232)	0
	Swapverträge	2c	(162)	0	(27)	0
	Optionskontrakte	2c	0	(483)	0	0
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn		(1,532)	3,163	409	122,728	
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)						
	Anlagen ohne Derivate	2c	28	(35,645)	(981)	(691,665)
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	163	3,551	144	(2,073)
	Terminkontrakte	2c	0	0	23	0
	Swapverträge	2c	70	0	8	0
	Optionskontrakte	2c	0	246	0	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)		261	(31,848)	(806)	(693,738)	
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit		2,286	(31,575)	77	(532,297)	
Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen			(60,988)	(498,446)	1,819	(529,943)
Nettokapitalzuflüsse aus Zusammenlegungen			0	0	0	0
Ausschüttungen		3, 15	(32)	(149)	(47)	(15,325)
Währungsumrechnung ^[a]						
NETTOVERMÖGEN		5,969	507,330	21,934	1,793,878	

[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt). für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020 Erläuterungen		M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund 10.12.19*	M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund
		Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		566,657	0	3,356,579	95,024
Erträge					
Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	0	0	0	0
Zinsen auf Bankguthaben	2d	(21)	0	1,103	2
Depotzinsen	2d	101	0	2,165	57
Erträge aus Derivaten	2d, 4	0	0	26,843	202
Dividenden	2d	27,911	24	4,268	104
Zinsen auf Anleihen	2d	0	0	106,098	4,847
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	(3,247)	(6)	5	(1)
Summe der Erträge		24,744	18	140,482	5,211
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühr	2d, 6	(992)	(2)	(4,192)	(141)
Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(5,918)	0	(29,659)	(1,044)
Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(31)	0	(33)	(33)
Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	11	0	12	12
Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(85)	(2)	(91)	(120)
Verwahrstellengebühr	2d, 7	(26)	0	(115)	(4)
Honorare		0	0	(77)	0
Verwahrungsgebühr	2d, 7	(373)	0	(116)	(3)
Gebühr für die Absicherung von Anteilklassen	2d, 6	(1)	0	(377)	(14)
Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(264)	0	(1,238)	(46)
Aufwendungen insgesamt		(7,679)	(4)	(35,886)	(1,393)
Nettoertrag für den Berichtszeitraum		17,065	14	104,596	3,818
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN					
Anlagen ohne Derivate	2c	57,802	(116)	(7,017)	1,006
Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(866)	(10)	(37,019)	(3,450)
Terminkontrakte	2c	0	0	0	(40)
Swapverträge	2c	0	0	(67,008)	145
Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		56,936	(126)	(111,044)	(2,339)
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)					
Anlagen ohne Derivate	2c	(236,060)	(569)	(347,714)	(13,869)
Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(834)	0	6,418	380
Terminkontrakte	2c	0	0	0	9
Swapverträge	2c	0	0	3,581	(265)
Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts		(236,894)	(569)	(337,715)	(13,745)
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit		(162,893)	(681)	(344,163)	(12,266)
Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen		28,221	3,152	(1,272,325)	5,473
Nettokapitalzuflüsse aus Zusammenlegungen		0	0	0	0
Ausschüttungen	3, 15	(39)	0	(33,638)	(950)
Währungsumrechnung ^[a]					
NETTOVERMÖGEN		431,946	2,471	1,706,453	87,281

^[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt). für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020 Erläuterungen		M&G (Lux)	M&G (Lux)	M&G (Lux)	M&G (Lux)
		Global High Yield ESG Bond Fund	Global Listed Infrastructure Fund	Global Macro Bond Fund	Global Maxima Fund
		Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		22,402	15,418	726,274	0
Erträge					
Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	(55)	0	(3,387)	0
Zinsen auf Bankguthaben	2d	2	(3)	(55)	(1)
Depotzinsen	2d	0	4	68	0
Erträge aus Derivaten	2d, 4	0	0	394	0
Dividenden	2d	0	3,387	36	208
Zinsen auf Anleihen	2d	2,202	0	22,883	0
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	(1)	(597)	(143)	(33)
Summe der Erträge		2,148	2,791	19,796	174
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühr	2d, 6	(69)	(151)	(1,139)	(23)
Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(297)	(1,093)	(8,113)	(2)
Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(14)	(12)	(36)	0
Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	(0)	(0)	13	0
Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(9)	(40)	(59)	(2)
Verwahrstellengebühr	2d, 7	(2)	(5)	(41)	(1)
Honorare		0	0	0	0
Verwahrungsgebühr	2d, 7	(2)	(4)	(93)	(1)
Gebühr für die Absicherung von Anteilklassen	2d, 6	(1)	0	(32)	0
Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(9)	(45)	(331)	(2)
Aufwendungen insgesamt		(403)	(1,350)	(9,831)	(31)
Nettoertrag für den Berichtszeitraum		1,745	1,441	9,965	143
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN					
Anlagen ohne Derivate	2c	154	(5,022)	26,145	(3,529)
Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(474)	(790)	(8,592)	(287)
Terminkontrakte	2c	0	0	(780)	0
Swapverträge	2c	0	0	1,843	0
Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		(320)	(5,812)	18,616	(3,816)
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)					
Anlagen ohne Derivate	2c	(6,583)	(49,813)	(12,783)	(5,557)
Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	730	(98)	(368)	6
Terminkontrakte	2c	0	0	279	0
Swapverträge	2c	0	0	3,155	0
Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts		(5,853)	(49,911)	(9,717)	(5,551)
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit		(4,428)	(54,282)	18,864	(9,224)
Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen		38,666	234,421	(10,021)	51,413
Nettokapitalzufüsse aus Zusammenlegungen		0	0	0	0
Ausschüttungen		3, 15	(63)	(2,978)	0
Währungsumrechnung ^[a]					
NETTOVERMÖGEN		56,577	195,409	732,139	42,189

[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt) für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Global Select Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Strategic Value Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Global Target Return Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Global Themes Fund Tsd. USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		76,960	1,138	103,002	172,459
Erträge					
	Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	0	(74)	0
	Zinsen auf Bankguthaben	2d	0	(28)	(11)
	Depotzinsen	2d	17	(331)	0
	Erträge aus Derivaten	2d, 4	0	11	0
	Dividenden	2d	1,563	489	7,923
	Zinsen auf Anleihen	2d	0	725	0
	Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	(278)	(59)	(1,427)
Summe der Erträge		1,302	44	733	6,485
Aufwendungen					
	Verwaltungsgebühr	2d, 6	(140)	(151)	(490)
	Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(1,431)	(545)	(5,211)
	Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(29)	(20)	0
	Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	10	(0)	0
	Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(16)	(15)	(23)
	Verwahrstellengebühr	2d, 7	(4)	(4)	(17)
	Honorare		0	0	0
	Verwahrungsgebühr	2d, 7	(4)	(4)	(26)
	Gebühr für die Absicherung von Anteilsklassen	2d, 6	0	0	0
	Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(44)	(18)	(149)
Aufwendungen insgesamt		(1,658)	(37)	(757)	(5,916)
Nettoertrag/(-aufwand) für den Berichtszeitraum		(356)	7	(24)	569
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN					
	Anlagen ohne Derivate	2c	2,345	(102)	6,944
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(40)	(137)	(357)
	Terminkontrakte	2c	0	(2,424)	0
	Swapverträge	2c	0	(1,602)	0
	Optionskontrakte	2c	0	116	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		2,305	(122)	(2,842)	6,587
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)					
	Anlagen ohne Derivate	2c	(6,600)	(4,362)	(58,695)
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(21)	1,094	(117)
	Terminkontrakte	2c	0	783	0
	Swapverträge	2c	0	927	0
	Optionskontrakte	2c	0	60	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)		(6,621)	(458)	(1,498)	(58,812)
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit		(4,672)	(573)	(4,364)	(51,656)
	Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen		8,530	(17,323)	215,078
	Nettokapitalzuflüsse aus Zusammenlegungen		0	0	0
	Ausschüttungen	3, 15	(2)	0	0
	Währungsumrechnung ^[a]				
NETTOVERMÖGEN		80,816	2,000	81,315	335,881

^[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt) für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Income Allocation Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Japan Fund Tsd. JPY	M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund Tsd. JPY	M&G (Lux) North American Dividend Fund Tsd. USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		1,243,100	16,100,445	15,287,272	140,190
Erträge					
	Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	(1,549)	0	0
	Zinsen auf Bankguthaben	2d	(41)	(945)	(632)
	Depotzinsen	2d	(417)	0	0
	Erträge aus Derivaten	2d, 4	0	0	0
	Dividenden	2d	26,645	428,645	124,255
	Zinsen auf Anleihen	2d	25,399	1	2
	Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	(4,282)	(65,647)	(19,030)
Summe der Erträge		45,755	362,054	104,595	2,674
Aufwendungen					
	Verwaltungsgebühr	2d, 6	(1,949)	(21,760)	(11,562)
	Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(15,746)	(135,196)	(105,808)
	Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(13)	(3,198)	(3,199)
	Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	(0)	1,145	1,145
	Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(51)	(2,306)	(2,124)
	Verwahrstellengebühr	2d, 7	(62)	(507)	(128)
	Honorare		0	0	0
	Verwahrungsgebühr	2d, 7	(202)	(1,534)	(1,189)
	Gebühr für die Absicherung von Anteilklassen	2d, 6	(1)	(4)	(3)
	Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(604)	(6,499)	(3,166)
Aufwendungen insgesamt		(18,628)	(169,859)	(126,034)	(2,234)
Nettoertrag/(-aufwand) für den Berichtszeitraum		27,127	192,195	(21,439)	440
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN					
	Anlagen ohne Derivate	2c	50,126	(1,965,279)	(2,115,106)
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(3,437)	8,314	(14,030)
	Terminkontrakte	2c	0	(56,239)	(16,596)
	Swapverträge	2c	(39)	0	0
	Optionskontrakte	2c	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		46,650	(2,013,204)	(2,145,732)	(134)
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)					
	Anlagen ohne Derivate	2c	(171,166)	(157,637)	403,576
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(2,922)	(70)	85
	Terminkontrakte	2c	0	1,300	473
	Swapverträge	2c	(1,137)	0	0
	Optionskontrakte	2c	0	0	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)		(175,225)	(156,407)	404,134	(19,222)
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit		(101,448)	(1,977,416)	(1,763,037)	(18,916)
	Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen		(5,646)	(4,650,557)	(10,907,760)
	Nettokapitalzuflüsse aus Zusammenlegungen		0	0	0
	Ausschüttungen	3, 15	(24,216)	0	0
Währungsumrechnung ^[a]					(125)
NETTOVERMÖGEN		1,111,790	9,472,472	2,616,475	135,719

[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt) für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) North American Value Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Optimal Income Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Pan European Dividend Fund ^[b] Tsd. EUR	M&G (Lux) Pan European Select Fund Tsd. EUR	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		416,592	19,261,454	107,762	125,461	
Erträge						
	Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	0	(123,951)	0	0
	Zinsen auf Bankguthaben	2d	1	(7,242)	(2)	(2)
	Depotzinsen	2d	159	12	0	0
	Erträge aus Derivaten	2d, 4	0	7,898	0	0
	Dividenden	2d	9,023	60,206	2,972	3,299
	Zinsen auf Anleihen	2d	0	538,767	0	0
	Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	(2,536)	(3,847)	(390)	(273)
Summe der Erträge		6,647	471,843	2,580	3,024	
Aufwendungen						
	Verwaltungsgebühr	2d, 6	(513)	(29,316)	(91)	(189)
	Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(3,546)	(218,616)	(568)	(1,783)
	Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(32)	(34)	(31)	(26)
	Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	11	13	9	9
	Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(43)	(131)	(17)	(10)
	Verwahrstellengebühr	2d, 7	(13)	(509)	(3)	(5)
	Honorare		0	0	0	0
	Verwahrungsgebühr	2d, 7	(8)	(850)	(7)	(14)
	Gebühr für die Absicherung von Anteilklassen	2d, 6	(1)	(555)	0	0
	Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(144)	(8,754)	(29)	(60)
Aufwendungen insgesamt		(4,289)	(258,752)	(737)	(2,078)	
Nettoertrag für den Berichtszeitraum		2,358	213,091	1,843	946	
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN						
	Anlagen ohne Derivate	2c	(8,594)	544,055	9,562	2,693
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(575)	(190,169)	364	271
	Terminkontrakte	2c	0	(1,311,526)	0	0
	Swapverträge	2c	0	(64,497)	0	0
	Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn		(9,169)	(1,022,137)	9,926	2,964	
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)						
	Anlagen ohne Derivate	2c	(49,741)	(541,287)	(6,545)	(22,835)
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(122)	126,771	(24)	(97)
	Terminkontrakte	2c	0	65,317	0	0
	Swapverträge	2c	0	9,246	0	0
	Optionskontrakte	2c	0	0	0	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts		(49,863)	(339,953)	(6,569)	(22,932)	
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit						
		(56,674)	(1,148,999)	5,200	(19,022)	
	Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen		(142,637)	(3,096,447)	(37,029)	(2,294)
	Nettokapitalzuflüsse aus Zusammenlegungen		0	0	(75,447)	0
	Ausschüttungen	3, 15	0	(32,225)	(486)	0
Währungsumrechnung ^[a]						
NETTOVERMÖGEN		217,281	14,983,783	0	104,145	

^[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

^[b] Für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 6. Dezember 2019 (dem Datum der Verschmelzung des Teilfonds mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund).

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

* Auflegungsdatum des Teilfonds (sofern dieses in den Zeitraum fällt). für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Erläuterungen	M&G (Lux) Positive Impact Fund Tsd. USD	M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund Tsd. EUR	M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund Tsd. EUR	Gesamtsumme Tsd. EUR	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		14,252	56,809	21,243	44,466,321	
Erträge						
	Zuschreibung des Marktabschlags/ (Abschreibung der Marktprämie)	2d	0	(37)	0	(169,319)
	Zinsen auf Bankguthaben	2d	5	0	(8)	(5,888)
	Depotzinsen	2d	0	0	0	403
	Erträge aus Derivaten	2d, 4	0	37	0	37,816
	Dividenden	2d	539	0	508	393,037
	Zinsen auf Anleihen	2d	0	1,176	456	948,718
	Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	2d	(62)	0	(70)	(52,533)
Summe der Erträge		482	1,176	886	1,152,234	
Aufwendungen						
	Verwaltungsgebühr	2d, 6	(61)	(92)	(46)	(64,632)
	Jährliche Managementgebühr	2d, 6	(222)	(362)	(159)	(479,818)
	Rechnungsprüfungsgebühr	2d, 8	(11)	(31)	(13)	(802)
	Erstattung Rechnungsprüfungsgebühr vom Manager	2d, 8	7	11	8	237
	Mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren	2d, 7	(3)	(12)	(7)	(1,298)
	Verwahrstellengebühr	2d, 7	(2)	(2)	(1)	(1,345)
	Honorare		0	0	0	(70)
	Verwahrungsgebühr	2d, 7	(1)	(2)	(5)	(3,834)
	Gebühr für die Absicherung von Anteilklassen	2d, 6	0	(1)	0	(1,219)
	Belastung Taxe d'abonnement	2d, 11	(9)	(30)	(6)	(17,654)
Aufwendungen insgesamt		(302)	(521)	(229)	(570,435)	
Nettoertrag für den Berichtszeitraum		180	655	657	581,799	
REALISIERTE GEWINNE/(VERLUSTE) AUS ANLAGEVERMÖGEN						
	Anlagen ohne Derivate	2c	(1,150)	348	852	897,987
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(42)	219	(786)	(299,576)
	Terminkontrakte	2c	0	0	(329)	(1,784,530)
	Swapverträge	2c	0	34	0	(255,697)
	Optionskontrakte	2c	0	0	0	(325)
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn		(1,192)	601	(263)	(1,442,141)	
VERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN GEWINNE/(VERLUSTE)						
	Anlagen ohne Derivate	2c	(11,778)	(2,231)	(4,289)	(3,457,916)
	Devisen- und Devisenterminkontrakte	2c	(18)	(323)	258	166,645
	Terminkontrakte	2c	0	(60)	127	188,792
	Swapverträge	2c	0	(115)	0	37,474
	Optionskontrakte	2c	0	0	0	285
Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts		(11,796)	(2,729)	(3,904)	(3,064,720)	
Entwicklung des Nettovermögens aufgrund der Anlagetätigkeit		(12,808)	(1,473)	(3,510)	(3,925,062)	
	Nettoanteilsausgaben und -rücknahmen		68,917	(1,343)	15,267	(8,883,990)
	Nettokapitalzuflüsse aus Zusammenlegungen		0	0	0	0
	Ausschüttungen	3, 15	0	(118)	(25)	(131,465)
	Währungsumrechnung ^[a]					264,259
NETTOVERMÖGEN		70,361	53,875	32,975	31,790,063	

^[a] Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Die verschiedenen sich im Umlauf befindlichen Anteilklassen haben gleichwertige Rechte an der Gesellschaft, weisen jedoch die in Erläuterung 6 genannten unterschiedlichen Merkmale und Gebührenstrukturen auf, die im Prospekt der Gesellschaft eingehend beschrieben werden.

Ausgegebene Anteile

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilkategorie	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilkategorie
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	137.569.137	337.852.443	(130.554.241)	344.867.339	21.12.16
	Ausschüttende Klasse „A“	18.294.223	95.418.785	(4.469.448)	109.243.560	21.12.16
	Thesaurierende Klasse „B“	1.000.000	304.165.998	(3.659.619)	301.506.379	08.05.18
	Ausschüttende Klasse „B“	1.000.000	2.712.935	(50.869)	3.662.066	08.05.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1.141.847.704	577.570.907	(156.787.178)	1.562.631.433	21.12.16
	Ausschüttende Klasse „C“	593.110.211	0.000	(9.276.000)	583.834.211	21.12.16
	Thesaurierende Klasse „CI“	2.463.350.826	2.758.678.909	(2.052.897.105)	3.169.132.630	21.12.16
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C-H“	451.017.529	184.709.394	(306.291.429)	329.435.494	21.12.16
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2.507.500	0.000	0.000	2.507.500	21.12.16
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2.505.000	0.000	0.000	2.505.000	21.12.16
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2.510.000	0.000	0.000	2.510.000	21.12.16
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2.517.000	0.000	0.000	2.517.000	21.12.16
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2.520.000	0.000	0.000	2.520.000	21.12.16
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2.513.500	6.964.245	(989.654)	8.488.091	21.12.16
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2.517.500	0.000	0.000	2.517.500	21.12.16
	Thesaurierende Klasse „C-H“	144.146.864	169.997.658	(15.770.893)	298.373.629	21.12.16
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2.527.500	0.000	0.000	2.527.500	21.12.16
M&G (Lux) Asian Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	883.077.171	50.650.990	(185.732.751)	747.995.410	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C“	801.833.826	38.915.691	(427.726.200)	413.023.317	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	1.190.363.498	796.409.769	(1.577.965.130)	408.808.137	06.11.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	308.708.895	6.324.115	(47.463.119)	267.569.891	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C“	16.796.149	9.352.781	(8.929.585)	17.219.345	26.10.18
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	124.866.232.287	10.605.103.405	(54.528.818.328)	80.942.517.364	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „A“	13.134.899.529	975.884.915	(4.369.276.170)	9.741.508.274	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „B“	22.229.227.628	944.926.582	(8.106.294.088)	15.067.860.122	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „B“	6.658.470.670	345.861.323	(2.322.881.984)	4.681.450.009	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „C“	78.996.270.015	8.394.265.598	(49.163.657.459)	38.226.878.154	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „C“	15.098.687.703	2.493.427.000	(8.917.357.174)	8.674.757.529	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	16.261.472.510	2.963.305.325	(16.448.620.592)	2.776.157.243	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „JI“	15.661.255.115	50.562.868.695	(26.727.248.191)	39.496.875.619	26.02.19
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	27.926.998	491.897	(1.622.493)	26.796.402	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	251.109.891	110.971.775	(75.400.687)	286.680.979	16.01.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	1.378.449.168	379.452.630	(607.322.461)	1.150.579.337	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	230.616.428	38.885.869	(89.288.129)	180.214.168	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	1.289.150.707	177.031.000	(1.055.793.708)	410.387.999	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	206.941.002	0.000	0.000	206.941.002	16.01.18

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund						
Australischer Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ ^[a]	0.000	4,464.000	0.000	4,464.000	08.04.19
	Ausschüttende Klasse „A-H M“ ^[a]	0.000	4,465.000	0.000	4,465.000	08.04.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“ ^[a]	0.000	4,466.000	0.000	4,466.000	08.04.19
	Ausschüttende Klasse „C-H M“ ^[a]	0.000	4,467.000	0.000	4,467.000	08.04.19
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	410,677,321.882	32,132,649.226	(178,241,567.625)	264,568,403.483	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „A“	52,031,077.423	1,772,076.240	(21,496,699.850)	32,306,453.813	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „B“	44,375,781.315	3,562,888.747	(17,965,980.267)	29,972,689.795	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „C“	122,444,097.136	18,879,212.126	(67,279,885.560)	74,043,423.702	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „C“	6,359,743.452	5,402,650.317	(9,481,571.272)	2,280,822.497	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	108,796,355.551	15,844,289.526	(82,874,699.377)	41,765,945.700	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „JI“	36,598,697.353	47,289,325.677	(51,768,870.751)	32,119,152.279	26.02.19
Hongkong-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ ^[a]	0.000	2,479.200	0.000	2,479.200	08.04.19
	Ausschüttende Klasse „A-H M“ ^[a]	0.000	2,479.300	0.000	2,479.300	08.04.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“ ^[a]	0.000	2,479.400	0.000	2,479.400	08.04.19
	Ausschüttende Klasse „C-H M“ ^[a]	0.000	2,479.500	0.000	2,479.500	08.04.19
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „A-H“ ^[a]	0.000	2,405.000	0.000	2,405.000	05.07.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“	460,615.001	312,840.191	(165,160.510)	608,294.682	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	84,197.518	0.000	0.000	84,197.518	16.01.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	814,948.196	75,579.285	(445,791.746)	444,735.735	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	236,700.674	19,537.894	(64,003.906)	192,234.662	16.01.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	6,059,681.954	831,492.629	(2,761,901.965)	4,129,272.618	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	1,490,328.798	132,676.232	(1,056,737.386)	566,267.644	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „A-H M F4“	926,723.205	0.000	(225,169.832)	701,553.373	01.02.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	4,642,623.972	95,367.672	(597,083.199)	4,140,908.445	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	91,337.097	0.000	(32,668.285)	58,668.812	16.01.18
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	6,861,113.427	5,222,363.637	(678,207.651)	11,405,269.413	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „A“	2,570,754.816	1,560,224.519	(170,028.767)	3,960,950.568	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	7,640,248.474	3,501,454.554	(1,648,379.666)	9,493,323.362	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	1,257,523.305	708,739.809	(96,971.730)	1,869,291.384	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „B“	1,634,035.588	1,820,568.690	(114,076.504)	3,340,527.774	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „B“	393,478.366	575,848.596	(113,938.678)	855,388.284	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „B-H“	905,986.301	396,718.248	(154,338.693)	1,148,365.856	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „B-H“	620,490.105	231,334.537	(98,620.149)	753,204.493	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „C“	4,395,350.000	3,464,007.465	(1,950,309.793)	5,909,047.672	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „C“	681,947.662	955,437.999	(66,171.076)	1,571,214.585	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	18,446,305.776	3,852,525.738	(9,503,444.116)	12,795,387.398	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	1,914,248.767	1,111,818.940	(390,643.260)	2,635,424.447	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	1,175,203.596	2,401,970.918	(421,868.236)	3,155,306.278	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	5,701,477.352	23,022,896.151	(4,686,020.268)	24,038,353.235	21.09.18
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C“ ^[a]	0.000	52,791.891	0.000	52,791.891	27.08.19
	Ausschüttende Klasse „C“	575,772.899	311,830.765	(270,557.173)	617,046.491	22.02.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	54,932.775	(8,797.477)	46,135.298	27.08.19
	Ausschüttende Klasse „CI“	4,600.000	11,964.898	(2,723.214)	13,841.684	14.03.19

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)						
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A“	42,531.839	4,865.000	(9,608.052)	37,788.787	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	11,404.996	0.004	(5,195.670)	6,209.330	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „C“	15,744.468	4,800.004	(2,125.909)	18,418.563	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,710,360.801	113,269.000	(43,102.282)	2,780,527.519	21.09.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	2,269,822.907	668,962.406	(376,547.907)	2,562,237.406	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „A“	164,491.341	321,586.667	(26,422.528)	459,655.480	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „A M“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	30.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	4,509,557.678	1,932,018.853	(1,736,511.181)	4,705,065.350	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „C“	323,016.310	313,122.447	(177,252.827)	458,885.930	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „C M“	1,000.000	17,582.941	0.000	18,582.941	30.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	12,819.626	1,665,817.336	(63,342.185)	1,615,294.777	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „ZI“	4,600.000	2,886,613.810	0.000	2,891,213.810	30.01.19
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ [a]	0.000	4,270.000	0.000	4,270.000	25.07.19
	Ausschüttende Klasse „A-H“ [a]	0.000	2,425.000	0.000	2,425.000	25.07.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“ [a]	0.000	4,814.168	0.000	4,814.168	25.07.19
	Ausschüttende Klasse „C-H“ [a]	0.000	2,445.000	0.000	2,445.000	25.07.19
	Thesaurierende Klasse „CI-H“ [a]	0.000	1,004,610.000	0.000	1,004,610.000	25.07.19
	Ausschüttende Klasse „CI-H“ [a]	0.000	304,615.000	0.000	304,615.000	25.07.19
	Thesaurierende Klasse „LI-H“ [a]	0.000	4,625.000	0.000	4,625.000	25.07.19
	Ausschüttende Klasse „LI-H“ [a]	0.000	4,630.000	0.000	4,630.000	25.07.19
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	1,044.602	0.000	1,044.602	27.09.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000	27.09.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	27.09.19
	Ausschüttende Klasse „C-H“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	27.09.19
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	24,828.716	0.000	24,828.716	25.07.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	2,415.000	0.000	2,415.000	25.07.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	2,430.000	0.000	2,430.000	25.07.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	2,435.000	0.000	2,435.000	25.07.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	25.07.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,605.000	0.000	4,605.000	25.07.19
	Thesaurierende Klasse „LI“ [a]	0.000	1,870,000.000	0.000	1,870,000.000	25.07.19
	Ausschüttende Klasse „LI“ [a]	0.000	4,620.000	0.000	4,620.000	25.07.19
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	34,193.536	144,612.632	(29,683.069)	149,123.099	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „A“	8,974.180	38,444.255	(16,828.302)	30,590.133	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „A-H“	4,796.227	23,268.717	(688.702)	27,376.242	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „A-H“	14,605.450	21,818.909	(158.590)	36,265.769	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „C“	107,384.483	441,290.224	(318,317.313)	230,357.394	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „C-H“	4,463,693.980	929,914.149	(1,955,896.430)	3,437,711.699	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	1,004,858.053	0.000	(47,352.000)	957,506.053	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	15.07.19
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	49,965.717	0.000	(45,365.717)	4,600.000	22.02.19
	Thesaurierende Klasse „LI“	2,198,983.532	4,361,633.596	(557,262.149)	6,003,354.979	27.09.18
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	22.05.17

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund (Fortsetzung)						
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2.520.000	0.000	0.000	2.520.000	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2.525.000	0.000	0.000	2.525.000	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2.530.000	0.000	0.000	2.530.000	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2.535.000	0.000	0.000	2.535.000	22.05.17
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	20.411.655	124.278.831	(8.065.565)	136.624.921	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „A“	30.820.537	80.180.362	(41.282.345)	69.718.554	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „C“	156.296.221	396.027.000	0.000	552.323.221	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C“	3.462.722.000	0.000	0.000	3.462.722.000	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „CI“	10.159.886.000	2.105.467.296	(3.608.944.534)	8.656.408.762	22.05.17
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	52.859.430	117.674.256	(10.405.280)	160.128.406	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „A-H“	17.102.200	18.687.569	(50.000)	35.739.769	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2.410.000	0.000	0.000	2.410.000	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2.415.000	0.000	0.000	2.415.000	22.05.17
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2.420.000	0.000	0.000	2.420.000	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2.425.000	0.000	0.000	2.425.000	22.05.17
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2.430.000	0.000	0.000	2.430.000	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2.435.000	2.200.000	0.000	4.635.000	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2.440.000	0.000	0.000	2.440.000	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2.445.000	0.000	0.000	2.445.000	22.05.17
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	3.307.182	50.983.835	(3.134.999)	51.156.018	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „A“	1.000.000	60.029.377	0.000	61.029.377	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „A M“	1.000.000	9.562.422	(3.796.371)	6.766.051	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „C“	1.000.000	0.000	0.000	1.000.000	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C“	1.000.000	0.000	0.000	1.000.000	22.05.17
	Ausschüttende Klasse „C M“	1.000.000	0.000	0.000	1.000.000	22.05.17
	Thesaurierende Klasse „CI“	2.004.600.000	2.000.310.650	(2.000.000.000)	2.004.910.650	22.05.17
M&G (Lux) Episode Macro Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „B-H“	745.805.404	60.225.055	(345.560.468)	460.469.991	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „S-H“	15.115.269.383	560.026.816	(4.224.997.520)	11.450.298.679	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „T-H“	2.069.867.215	1.348.697.557	(2.575.747.029)	842.817.743	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „TI-H“	33.824.000	27.714.000	(4.943.000)	56.595.000	06.11.18
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „T-H“	29.514.303	0.000	0.000	29.514.303	22.02.19
	Thesaurierende Klasse „TI-H“	317.659.902	328.176.329	(37.039.000)	608.797.231	17.12.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „S-H“	260.602.335	75.694.000	(60.310.000)	275.986.335	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „T-H“	70.986.487	133.788.000	(1.261.000)	203.513.487	26.10.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „S“	786.996.443	64.497.232	(153.309.596)	698.184.079	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „T“	665.418.680	251.001.142	(207.453.820)	708.966.002	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „TI“	366.334.690	297.863.729	(207.246.683)	456.951.736	06.11.18

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	47,395,931.299	5,865,115.487	(28,017,448.015)	25,243,598.771	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	4,059,951.924	2,405,433.732	(403,209.644)	6,062,176.012	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	11,114,092.731	1,124,754.527	(8,867,943.355)	3,370,903.903	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	889,534.201	809,079.502	(243,113.039)	1,455,500.664	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	9,251,314.153	16,784,326.150	(16,200,797.506)	9,834,842.797	19.11.18
	Ausschüttende Klasse „CI“	4,600.000	212,131.257	(95,130.000)	121,601.257	22.02.19
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	201,219.803	3,335.000	(36,913.000)	167,641.803	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	172,563.540	0.000	(145,117.000)	27,446.540	09.11.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	375,298.813	25,542.678	(24,480.626)	376,360.865	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	37,374.828	0.000	(32,767.311)	4,607.517	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	9,676.361	2,400.000	0.000	12,076.361	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	12,405.177	0.000	(10,139.315)	2,265.862	09.11.18
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	5,066,829.846	657,128.080	(1,168,332.350)	4,555,625.576	16.03.18
	Thesaurierende Klasse „C“	2,462,366.916	1,089,467.029	(1,952,791.485)	1,599,042.460	16.03.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	16.03.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	11,381.515	0.000	(8,884.985)	2,496.530	16.03.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	18,349.434	0.000	0.000	18,349.434	16.03.18
M&G (Lux) European Strategic Value Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	3,445,941.229	1,652,630.089	(1,635,332.350)	3,463,238.968	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „A“ ^[a]	0.000	987,671.795	(136,961.223)	850,710.572	06.12.19
	Thesaurierende Klasse „B“ ^[a]	0.000	87,633.638	(17,405.427)	70,228.211	06.12.19
	Thesaurierende Klasse „C“	5,706,704.033	6,408,914.048	(2,393,519.655)	9,722,098.426	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „C“ ^[a]	0.000	464,082.587	0.000	464,082.587	06.12.19
	Thesaurierende Klasse „CI“	180,720,995.502	36,757,136.541	(56,364,787.725)	161,113,344.318	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	5,079.504	0.000	5,079.504	06.12.19
	Thesaurierende Klasse „J“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	20.09.18
	Thesaurierende Klasse „JI“	14,604,041.809	16,296,517.125	(3,630,518.928)	27,270,040.006	20.09.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	202,580.134	21,638.220	(131,720.112)	92,498.242	20.09.18
	Thesaurierende Klasse „C“	8,867,651.321	137,042.000	(2,262,419.756)	6,742,273.565	20.09.18
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	272,014.844	195,213.401	(64,665.042)	402,563.203	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „A-H“	6,672.912	5,632.211	(1,730.614)	10,574.509	24.08.17
	Thesaurierende Klasse „B-H“	13,486.511	30,063.575	(3,644.774)	39,905.312	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „B-H“	2,445.000	10,039.971	(532.506)	11,952.465	24.08.17
	Thesaurierende Klasse „C-H“	105,204.795	62.167	(94,137.458)	11,129.504	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,435.000	0.000	0.000	2,435.000	24.08.17
Singapur-Dollar						
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2,460.000	0.000	0.000	2,460.000	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „A-H M“	2,465.000	0.000	0.000	2,465.000	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „C-H M“	2,470.000	0.000	0.000	2,470.000	24.08.17
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C-H“	4,393,144.326	1,476,277.538	(5,803,189.335)	66,232.529	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,455.000	0.000	0.000	2,455.000	24.08.17

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution (Fortsetzung)						
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2,405.000	0.000	0.000	2,405.000	24.08.17
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,410.000	0.000	0.000	2,410.000	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,415.000	0.000	0.000	2,415.000	24.08.17
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	5,906.300	25,495.748	(20.000)	31,382.048	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „A“	1,000.000	7,653.878	0.000	8,653.878	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „A M“	1,000.000	5,138.981	0.000	6,138.981	24.08.17
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	24.08.17
	Ausschüttende Klasse „C M“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	24.08.17
	Thesaurierende Klasse „CI“	54,600.000	0.000	(50,000.000)	4,600.000	24.08.17
M&G (Lux) Global Convertibles Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	7,249,628.008	450,213.418	(2,161,529.693)	5,538,311.733	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	806,972.406	98,266.926	(300,900.649)	604,338.683	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	1,875,668.143	46,922.501	(786,886.910)	1,135,703.734	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	1,236,706.779	118,484.979	(820,931.526)	534,260.232	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „B“	442,305.485	202,214.958	(118,179.402)	526,341.041	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „B“	27,530.373	8,563.236	(5,775.490)	30,318.119	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „B-H“	498,885.431	10,027.803	(252,698.421)	256,214.813	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „B-H“	18,196.148	3,104.267	(4,159.428)	17,140.987	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	12,818,952.706	380,754.408	(5,183,045.710)	8,016,661.404	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	612.941	0.000	0.000	612.941	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	27,615,548.247	261,555.116	(15,596,978.090)	12,280,125.273	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	1,382,449.147	19.028	(557,479.551)	824,988.624	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	473,456.333	(106,461.340)	371,594.993	19.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	6,308,070.723	209,915.112	(6,484,496.157)	33,489.678	19.11.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	40,375.808	0.000	(880.000)	39,495.808	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	722,790.952	0.000	(611,136.129)	111,654.823	09.11.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	1,936,197.766	54,293.173	(752,698.016)	1,237,792.923	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	26,701.754	857.042	(4,616.435)	22,942.361	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	994,290.243	25,989.409	(306,602.343)	713,677.309	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	1,857.600	0.000	0.000	1,857.600	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	4,605.000	0.000	0.000	4,605.000	19.11.18
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	51,900.013	83,990.629	(17,786.491)	118,104.151	07.12.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	68,682.793	63,309.340	(17,285.650)	114,706.483	07.12.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	1,340,183.706	90,702.483	(184,539.003)	1,246,347.186	07.12.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	3,134.713	0.000	(803.552)	2,331.161	07.12.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	17.12.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,163.449	0.000	0.000	2,163.449	07.12.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,106.631	0.000	0.000	2,106.631	07.12.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	39,227.569	16,064.032	(32,153.220)	23,138.381	07.12.18
	Ausschüttende Klasse „A“	1,093.807	9,958.831	(1,628.249)	9,424.389	07.12.18
	Thesaurierende Klasse „C“	807.292	0.000	0.000	807.292	07.12.18
	Ausschüttende Klasse „C“	900.780	0.000	0.000	900.780	07.12.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	175,599.000	0.000	180,199.000	17.12.18

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Global Dividend Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	113,667,188.655	10,884,427.373	(28,256,497.494)	96,295,118.534	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „A“	17,739,540.041	4,261,196.182	(5,482,368.177)	16,518,368.046	20.09.18
	Thesaurierende Klasse „C“	23,508,866.211	8,417,394.034	(11,757,482.543)	20,168,777.702	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „C“	2,677,946.353	1,948,258.163	(814,810.634)	3,811,393.882	20.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	6,394,494.016	47,947,791.635	(11,885,333.730)	42,456,951.921	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „CI“	31,546,811.607	2,732,298.115	(27,061,994.313)	7,217,115.409	20.09.18
	Thesaurierende Klasse „G“	36,295,095.360	7,772,425.401	(44,065,523.460)	1,997.301	20.09.18
Singapur-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	14,879.378	0.000	0.000	14,879.378	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „A“	2,008.546	0.000	0.000	2,008.546	20.09.18
	Thesaurierende Klasse „C“	9,160.334	0.000	(7,149.942)	2,010.392	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „C“	2,009.750	0.000	0.000	2,009.750	20.09.18
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C“	106,711.952	18,540.148	(48,881.203)	76,370.897	22.02.19
	Ausschüttende Klasse „C“	1,413,922.520	34,597.823	(406,502.621)	1,042,017.722	22.02.19
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	14.03.19
	Ausschüttende Klasse „CI“	4,600.000	2,672.407	0.000	7,272.407	14.03.19
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	15,817,180.699	1,558,846.311	(6,109,199.326)	11,266,827.684	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „A“	720,320.092	90,597.314	(370,032.772)	440,884.634	20.09.18
	Thesaurierende Klasse „C“	4,886,796.084	1,607,245.301	(897,174.011)	5,596,867.374	20.09.18
	Ausschüttende Klasse „C“	591,741.342	10,176.226	(104,996.000)	496,921.568	20.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	16,770.361	123,263.093	(15,620.361)	124,413.093	20.09.18
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	3,303,357.572	1,659,857.803	(3,286,340.930)	1,676,874.445	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „A“	57,311.937	6,112.449	(19,372.369)	44,052.017	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	195,373.531	5,949.491	(150,462.451)	50,860.571	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C“	3,837,740.410	418,840.683	(1,504,889.644)	2,751,691.449	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „C“	75,813.247	0.000	(26,529.265)	49,283.982	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	236,108.295	32,000.000	(100,879.450)	167,228.845	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	7,387,202.003	11,378,593.965	(5,554,104.758)	13,211,691.210	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	12.04.19
	Thesaurierende Klasse „J“	1,025.684	0.000	0.000	1,025.684	26.10.18
Singapur-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	70,330.697	0.000	(16,746.189)	53,584.508	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „A“	884.252	0.000	0.000	884.252	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C“	817.762	0.000	0.000	817.762	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „C“	867.536	0.000	0.000	867.536	26.10.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	140,446.879	0.000	(57,926.081)	82,520.798	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	140,381.099	1,128.960	(23,557.791)	117,952.268	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	06.11.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,033,107.091	21,001.948	(359,514.216)	694,594.823	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „A“	39,158.680	178.718	(18,938.821)	20,398.577	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C“	6,682,199.736	3,640,012.112	(9,429,589.614)	892,622.234	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „C“	50,793.451	1,400.000	(33,438.952)	18,754.499	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	562,855.985	(73,485.987)	493,969.998	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „J“	440,311.665	23,872,912.356	(957,710.505)	23,355,513.516	26.10.18

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	10.12.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	10.12.19
	Thesaurierende Klasse „ZI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	10.12.19
Singapur-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	10.12.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	10.12.19
	Thesaurierende Klasse „ZI“ [a]	0.000	258,257.266	0.000	258,257.266	10.12.19
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund						
Australischer Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ [a]	0.000	38,292.311	(21.650)	38,270.661	08.04.19
	Ausschüttende Klasse „A-H M“ [a]	0.000	4,465.000	0.000	4,465.000	08.04.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“ [a]	0.000	4,466.000	0.000	4,466.000	08.04.19
	Ausschüttende Klasse „C-H M“ [a]	0.000	4,467.000	0.000	4,467.000	08.04.19
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	107,124,884.720	4,770,000.078	(48,730,671.758)	63,164,213.040	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	24,192,401.411	309,367.640	(6,823,318.345)	17,678,450.706	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „B-H“	8,791,177.319	682,860.293	(2,415,231.115)	7,058,806.497	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „B-H“	3,935,940.372	76,889.257	(933,149.772)	3,079,679.857	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	43,510,106.252	5,215,534.928	(22,876,684.978)	25,848,956.202	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	7,135,762.350	319,559.612	(3,319,957.541)	4,135,364.421	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	11,843,596.273	4,587,948.581	(7,805,259.458)	8,626,285.396	21.09.18
Hongkong-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ [a]	0.000	2,479.200	0.000	2,479.200	08.04.19
	Ausschüttende Klasse „A-H M“ [a]	0.000	2,479.300	0.000	2,479.300	08.04.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“ [a]	0.000	2,479.400	0.000	2,479.400	08.04.19
	Ausschüttende Klasse „C-H M“ [a]	0.000	2,479.500	0.000	2,479.500	08.04.19
Singapur-Dollar						
	Ausschüttende Klasse „A-H“	889,220.956	0.004	(764,007.003)	125,213.957	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „A-H M“	4,586,328.529	0.000	(3,826,128.410)	760,200.119	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „C-H M“	233,304.270	237,15.504	(261,770.850)	209,048.924	21.09.18
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „A-H“ [a]	0.000	2,405.000	0.000	2,405.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „C-H“	411,633.033	16,276.759	(184,504.380)	243,405.412	22.02.19
	Ausschüttende Klasse „CI-H“	4,605.000	0.000	0.000	4,605.000	14.03.19

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund (Fortsetzung)						
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	1,570,271.391	71,211.999	(779,943.385)	861,540.005	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	848,041.999	4,591.873	(409,289.678)	443,344.194	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	5,208,411.112	44,827.799	(2,154,516.008)	3,098,722.903	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,114,216.481	81,170.130	(929,403.916)	1,265,982.695	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	4,600.000	189,000.000	0.000	193,600.000	21.09.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	24,781,400.525	2,437,261.034	(10,333,667.159)	16,884,994.400	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „A“	12,329,824.875	894,860.975	(6,839,464.553)	6,385,221.297	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „A M“	13,044,437.036	108,027.590	(7,810,362.198)	5,342,102.428	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „C“	31,932,726.300	2,226,471.915	(15,304,158.798)	18,855,039.417	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „C“	7,097,895.334	1,670,310.956	(2,902,555.585)	5,865,650.705	21.09.18
	Ausschüttende Klasse „C M“	1,368,958.503	115,304.065	(1,027,711.804)	456,550.764	21.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	299,070.594	194,979.976	(130,683.645)	363,366.925	21.09.18
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	3,082,016.226	156,030.318	(678,153.293)	2,559,893.251	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	775,463.115	392,721.848	(338,141.483)	830,043.480	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „B-H“	267,933.147	50,587.902	(106,767.797)	211,753.252	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „B-H“	170,831.742	44,601.977	(32,252.555)	183,181.164	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	690,595.705	409,780.703	(182,342.903)	918,033.505	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	259,753.061	521,398.450	(2,917.000)	778,234.511	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	4,600.000	92,285.020	0.000	96,885.020	19.11.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,161.481	0.000	0.000	2,161.481	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,123.594	0.000	0.000	2,123.594	09.11.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	170,702.721	148,078.900	(27,563.349)	291,218.272	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	66,893.208	29,828.780	(24,958.749)	71,763.239	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	625,827.586	0.000	(3,422.761)	622,404.825	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	12,255.108	0.000	0.000	12,255.108	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	19.11.18
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	15,500.241	324,050.826	(36,773.121)	302,777.946	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „A-H“	4,154.000	22,083.055	(1,065.000)	25,172.055	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,415.000	99,262.744	(2,251.364)	99,426.380	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	4,410.000	0.000	0.000	4,410.000	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	4,650.000	8.610	(8.610)	4,650.000	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „L-H“	2,450.000	8,411.988	0.000	10,861.988	05.10.17
Norwegische Krone						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ ^[a]	0.000	2,695.200	0.000	2,695.200	08.04.19
	Thesaurierende Klasse „CI-H“ ^[a]	0.000	5,165.800	0.000	5,165.800	08.04.19
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,445.000	6,085.153	(2.378)	8,527.775	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	9,940.000	6,250.000	(2,250.000)	13,940.000	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „L-H“	352,353.530	186,396.824	(536,251.875)	2,498.479	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „L-H“	2,400.000	107,199.622	(90,505.828)	19,093.794	23.08.18
Schwedische Krone						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ ^[a]	0.000	2,918.400	0.000	2,918.400	08.04.19
	Thesaurierende Klasse „CI-H“ ^[a]	0.000	5,593.600	0.000	5,593.600	08.04.19

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund (Fortsetzung)						
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,425.000	0.000	0.000	2,425.000	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2,420.000	0.000	0.000	2,420.000	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,435.000	0.000	0.000	2,435.000	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,430.000	0.000	0.000	2,430.000	05.10.17
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,182.199	17,603.290	(182.199)	18,603.290	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „A“	1,000.000	9,121.699	0.000	10,121.699	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „A M“	1,000.000	13,754.242	0.000	14,754.242	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „C“	45,909.000	66,625.000	(66,805.000)	45,729.000	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „CI“	1,575,988.000	5,194,872.606	(1,580,391.000)	5,190,469.606	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „L“	1,000.000	43,614.000	0.000	44,614.000	05.10.17
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	54,221.080	8,201,028.289	(1,661,334.042)	6,593,915.327	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „A“	24,338.380	1,238,520.344	(155,230.880)	1,107,627.844	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „C“	393,867.305	4,744,573.267	(2,324,868.251)	2,813,572.321	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	1,152,558.583	(357,399.645)	796,158.938	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	3,215,425.930	(257,783.721)	2,962,242.209	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „L“	71,300.000	1,458,397.056	(49,159.343)	1,480,537.713	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „ZI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	21.02.20
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	13,326.044	(1,955.000)	12,371.044	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	6,505.000	0.000	7,505.000	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „L“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	22.01.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,000.000	5,591.000	0.000	6,591.000	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „A“	1,522.000	0.000	0.000	1,522.000	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	4,882.000	0.000	5,882.000	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	05.10.17
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,123.469	350,530.853	(53,428.080)	298,226.242	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „A“	1,000.000	11,219.397	(1,488.866)	10,730.531	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „A M“	1,000.000	52,170.314	(7,109.511)	46,060.803	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	11,083.426	0.000	12,083.426	05.10.17
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	159,220.000	(136,000.000)	24,220.000	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „CI“	654,600.000	727,113.952	(850,000.000)	531,713.952	05.10.17
	Thesaurierende Klasse „L“	74,217.163	195,133.631	(5,772.034)	263,578.760	05.10.17

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	14,155,313.624	1,485,595.031	(2,825,844.701)	12,815,063.954	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „A“	3,084,611.526	1,009,830.726	(784,602.818)	3,309,839.434	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	9,375,614.514	473,362.144	(7,528,274.757)	2,320,701.901	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	3,166,584.310	48,324.373	(2,638,824.781)	576,083.902	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „B“	3,752,031.699	2,059,944.930	(1,154,904.887)	4,657,071.742	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „B“	251,209.686	375,474.163	(60,513.994)	566,169.855	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „B-H“	433,545.852	14,464.837	(130,624.321)	317,386.368	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „B-H“	36,649.180	3,570.759	(9,603.202)	30,616.737	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C“	3,302,701.837	9,081,579.091	(6,500,418.804)	5,883,862.124	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „C“	179,580.017	76,795.054	(35,466.198)	220,908.873	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,042,029.713	1,761,455.107	(2,048,459.817)	1,755,025.003	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	1,405,317.145	34,645.607	(144,505.570)	1,295,457.182	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	5,896,716.962	1,431,843.640	(166,491.467)	7,162,069.135	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	362,589.025	5,484,733.259	(560,337.753)	5,286,984.531	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „JI-H“ ^[a]	0.000	4,610.000	0.000	4,610.000	18.10.19
	Ausschüttende Klasse „JI-H“ ^[a]	0.000	4,615.000	0.000	4,615.000	18.10.19
Singapur-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,325.604	0.000	0.000	2,325.604	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2,483.933	0.000	0.000	2,483.933	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,284.953	0.000	0.000	2,284.953	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,454.415	0.000	0.000	2,454.415	26.10.18
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „C“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „C-H“	464,934.488	166,340.762	(122,494.334)	508,780.916	22.02.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „CI-H“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	14.03.19
	Ausschüttende Klasse „JI-H“ ^[a]	0.000	4,620.000	0.000	4,620.000	18.10.19
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,689.328	12,037.000	(1,110.000)	12,616.328	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	9,803.028	0.000	(7,400.000)	2,403.028	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C“	915,021.751	0.000	(7,171.434)	907,850.317	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	38,840.108	4,600.000	(18,320.816)	25,119.292	26.10.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	3,040,562.184	275,518.070	(769,954.728)	2,546,125.526	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „A“	28,021.430	0.000	(5,520.001)	22,501.429	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C“	300,613.832	94,803.340	(199,324.780)	196,092.392	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „C“	431,728.845	203,664.749	(168,144.142)	467,249.452	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	7,005.685	1,966.040	0.000	8,971.725	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „JI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	18.10.19
	Ausschüttende Klasse „JI“ ^[a]	0.000	4,605.000	0.000	4,605.000	18.10.19
M&G (Lux) Global Maxima Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „A“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „C“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „C“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „E“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „EI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „ZI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	11.12.19

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Global Maxima Fund (Fortsetzung)						
Singapur-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	11.12.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „E“ [a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „EI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	11.12.19
	Thesaurierende Klasse „ZI“ [a]	0.000	5,064,991.000	0.000	5,064,991.000	11.12.19
M&G (Lux) Global Select Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,619,928.279	858,058.403	(550,845.400)	1,927,141.282	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	6,689.623	4,798.807	(1,861.952)	9,626.478	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „B“	30,041.042	81,058.439	(21,282.072)	89,817.409	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	509,205.971	311,309.039	(381,179.701)	439,335.309	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	326.170	50.000	0.000	376.170	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	646,579.120	(102,409.689)	548,769.431	19.11.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	214,588.711	180,570.429	(339,147.221)	56,011.919	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	987.302	3,050.000	(561.726)	3,475.576	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	377.821	0.000	0.000	377.821	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	396.957	0.000	0.000	396.957	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	19.11.18
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,000.000	107.828	(107.828)	1,000.000	18.07.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	151,927.401	(24,167.891)	128,759.510	18.07.18
	Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	18.10.19
	Thesaurierende Klasse „L“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	18.07.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	18.07.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	18.07.18
	Thesaurierende Klasse „L“	120,000.000	0.000	0.000	120,000.000	18.07.18
M&G (Lux) Global Target Return Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,413,006.767	61,009.636	(505,415.643)	968,600.760	21.12.16
	Thesaurierende Klasse „B“	72,822.849	4,383.643	(21,177.609)	56,028.883	21.12.16
	Thesaurierende Klasse „C“	1,399,985.401	150,061.032	(376,518.922)	1,173,527.511	21.12.16
	Thesaurierende Klasse „CI“	7,396,283.464	2,955,766.189	(4,067,294.853)	6,284,754.800	21.12.16
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,416.000	0.000	0.000	2,416.000	21.12.16

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Global Target Return Fund (Fortsetzung)						
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,406.000	0.000	0.000	2,406.000	21.12.16
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,410.000	0.000	0.000	2,410.000	21.12.16
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	25,546.925	0.000	(23,125.925)	2,421.000	21.12.16
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,425.000	0.000	0.000	2,425.000	21.12.16
M&G (Lux) Global Themes Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	14,647,794.961	20,019,310.003	(12,838,439.464)	21,828,665.500	19.03.19
	Ausschüttende Klasse „A“	6,620.781	74,284.397	(7,660.283)	73,244.895	19.03.19
	Thesaurierende Klasse „C“	581,000.000	451,508.000	(243,108.000)	789,400.000	19.03.19
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	486,000.000	(486,000.000)	1,000.000	19.03.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.000	10,160,438.732	(384,430.440)	9,776,008.292	10.05.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	10.05.19
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000	10.05.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000	10.05.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000	10.05.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000	10.05.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	10.05.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	10.05.19
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“ [a]	0.000	149,388.177	(37,152.375)	112,235.802	10.05.19
	Ausschüttende Klasse „A“ [a]	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000	10.05.19
	Thesaurierende Klasse „C“ [a]	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000	10.05.19
	Ausschüttende Klasse „C“ [a]	0.000	1,000.000	0.000	1,000.000	10.05.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ [a]	0.000	319,330.626	0.000	319,330.626	10.05.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	10.05.19
M&G (Lux) Income Allocation Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	34,105,876.147	2,213,681.219	(6,879,965.433)	29,439,591.933	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „A“	46,158,421.459	994,753.549	(5,929,545.029)	41,223,629.979	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „A F2“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	03.04.18
	Ausschüttende Klasse „A F3“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	03.04.18
	Ausschüttende Klasse „A Q“	4,604,976.041	1,503,880.148	(343,433.825)	5,765,422.364	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „B“	1,737,731.663	678,961.576	(367,901.408)	2,048,791.831	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „B F2“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	03.04.18
	Ausschüttende Klasse „B F3“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	03.04.18
	Ausschüttende Klasse „B Q“	5,198,657.985	735,553.857	(654,990.277)	5,279,221.565	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „C“	24,880,122.405	1,585,703.345	(4,753,917.277)	21,711,908.473	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „C“	11,870,951.276	4,921,158.436	(3,175,405.458)	13,616,704.254	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „C Q“	3,539.670	0.000	0.000	3,539.670	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	1,951,291.483	9,134,338.424	(3,558,477.741)	7,527,152.166	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „JI“ [a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	13.12.19
	Ausschüttende Klasse „ZI“	1,487,676.000	2,553,048.000	(149,330.000)	3,891,394.000	08.05.18
Singapur-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	5,052.303	0.000	0.000	5,052.303	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	5,057.704	0.000	0.000	5,057.704	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	5,059.542	0.000	0.000	5,059.542	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	5,066.399	0.000	0.000	5,066.399	16.01.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	45,069.477	13,048.097	(2,952.997)	55,164.577	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	24,076.925	0.000	0.000	24,076.925	16.01.18

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Income Allocation Fund (Fortsetzung)						
	US-Dollar					
	Thesaurierende Klasse „A-H“	535,757.372	110,453.873	(281,641.513)	364,569.732	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	118,307.219	48,057.607	(39,876.419)	126,488.407	16.01.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	5,027.145	1,206.655	(1,206.655)	5,027.145	16.01.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	5,033.788	3,530.000	(200.000)	8,363.788	16.01.18
M&G (Lux) Japan Fund						
	Euro					
	Thesaurierende Klasse „A“	2,071,292.674	124,611.305	(943,876.046)	1,252,027.933	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	4,788,949.146	824,176.234	(2,138,725.263)	3,474,400.117	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,405.000	15,574.707	0.000	17,979.707	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	384,825.325	355,451.205	(156,205.471)	584,071.059	06.11.18
	Japanischer Yen					
	Thesaurierende Klasse „A“	1,300.000	0.000	0.000	1,300.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,300.000	0.000	0.000	1,300.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	6,440.000	0.000	6,440.000	28.05.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	6,440.050	0.000	6,440.050	28.05.19
	Pfund Sterling					
	Thesaurierende Klasse „C“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „C“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	05.07.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	05.07.19
	Schweizer Franken					
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,420.000	0.000	0.000	2,420.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,425.000	0.000	0.000	2,425.000	06.11.18
	US-Dollar					
	Thesaurierende Klasse „A“	31,442.525	4,588.000	(8,552.584)	27,477.941	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,410.000	0.000	0.000	2,410.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	94,919.587	6,265.013	(74,637.477)	26,547.123	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,415.000	0.000	0.000	2,415.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	06.11.18
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund						
	Euro					
	Thesaurierende Klasse „A“	1,449,128.407	89,053.690	(671,080.646)	867,101.451	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,400.000	26,445.893	(26,445.893)	2,400.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,021,298.457	49,362.643	(991,999.281)	78,661.819	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,405.000	0.000	0.000	2,405.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	06.11.18
	Japanischer Yen					
	Thesaurierende Klasse „A“	1,300.000	0.000	0.000	1,300.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,300.000	0.000	0.000	1,300.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	6,440.100	0.000	6,440.100	28.05.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	6,440.150	0.000	6,440.150	28.05.19
	Schweizer Franken					
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,420.000	0.000	0.000	2,420.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,425.000	0.000	0.000	2,425.000	06.11.18
	US-Dollar					
	Thesaurierende Klasse „A“	4,369,511.486	1,484.984	(4,359,271.248)	11,725.222	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,410.000	0.000	0.000	2,410.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	38,795.808	0.000	(38,100.000)	695.808	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,415.000	0.000	0.000	2,415.000	06.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	06.11.18

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) North American Dividend Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,449,845.193	577,087.507	(619,997.183)	1,406,935.517	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	49,432.222	100,853.888	(54,596.638)	95,689.472	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	301,779.401	90,983.123	(115,969.713)	276,792.811	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	331,474.346	11,202.112	(111,683.267)	230,993.191	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	430.558	62,130.000	(62,130.000)	430.558	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	547,833.432	18,300.573	0.000	566,134.005	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	399,284.993	0.000	403,884.993	19.11.18
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „C“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	05.07.19
	Thesaurierende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	14,688.770	0.000	14,688.770	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	196,047.073	(1,000.530)	195,046.543	05.07.19
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,642,509.076	1,409,256.582	(1,448,307.633)	1,603,458.025	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	49,601.418	119,838.571	(37,794.763)	131,645.226	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,428,621.035	492,161.236	(648,167.889)	1,272,614.382	09.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	153,111.750	409,076.285	(359,927.068)	202,260.967	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	4,600.000	1,084,885.384	(1,888.163)	1,087,597.221	19.11.18
	Ausschüttende Klasse „CI“ ^[a]	0.000	4,600.000	0.000	4,600.000	21.02.20
M&G (Lux) North American Value Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	7,347,055.459	1,226,374.363	(6,873,872.590)	1,699,557.232	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „A-H“	4,600.000	9,599.154	(1,342.787)	12,856.367	19.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	4,563,580.079	1,149,074.792	(3,306,264.283)	2,406,390.588	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,410.000	1,049,203.155	(252,966.736)	798,646.419	26.02.19
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	8,263,395.492	(579,552.311)	7,688,443.181	19.11.18
Singapur-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,415.000	0.000	0.000	2,415.000	26.02.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,420.000	0.000	0.000	2,420.000	26.02.19
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C-H“ ^[a]	0.000	2,400.000	0.000	2,400.000	05.07.19
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	26.02.19
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	26.02.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,405.000	0.000	0.000	2,405.000	26.02.19
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,016,951.798	473,094.416	(380,336.950)	1,109,709.264	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	5,287,732.488	1,402,150.832	(4,099,400.069)	2,590,483.251	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	58,017.000	566,827.806	(205,845.771)	418,999.035	19.11.18
M&G (Lux) Optimal Income Fund						
Australischer Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ ^[a]	0.000	321,981.015	(804.683)	321,176.332	26.04.19
	Ausschüttende Klasse „A-H M“ ^[a]	0.000	4,465.000	0.000	4,465.000	26.04.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“ ^[a]	0.000	4,466.000	0.000	4,466.000	26.04.19
	Ausschüttende Klasse „C-H M“ ^[a]	0.000	4,467.000	0.000	4,467.000	26.04.19

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Optimal Income Fund (Fortsetzung)						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,064,022,285.532	77,183,693.986	(221,583,476.077)	919,622,503.441	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „A“	131,750,752.627	3,953,587.833	(15,324,444.048)	120,379,896.412	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „B“	30,693,555.197	3,086,638.315	(4,573,772.404)	29,206,421.108	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „B“	9,605,590.967	377,516.511	(1,900,247.207)	8,082,860.271	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „C“	301,226,796.627	43,099,837.666	(152,712,917.086)	191,613,717.207	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „C“	16,154,411.673	2,960,762.696	(4,502,930.763)	14,612,243.606	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	2,020,339.817	15,018,422.158	(4,177,551.872)	12,861,210.103	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „CI“	4,600.000	1,940,000.000	0.000	1,944,600.000	17.12.18
	Thesaurierende Klasse „J“	24,888,486.653	8,035,707.003	(23,534,092.516)	9,390,101.140	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „J“ [a]	0.000	125,599.529	(12,333.396)	113,266.133	28.05.19
	Thesaurierende Klasse „JI“	63,954,522.657	72,298,079.704	(53,361,959.440)	82,890,642.921	05.10.18
	Ausschüttende Klasse „JI“ [a]	0.000	194,863.553	(1,558.300)	193,305.253	28.05.19
Hongkong-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ [a]	0.000	159,491.556	(78,507.000)	80,984.556	26.04.19
	Ausschüttende Klasse „A-H M“ [a]	0.000	2,479.300	0.000	2,479.300	26.04.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“ [a]	0.000	2,479.400	0.000	2,479.400	26.04.19
	Ausschüttende Klasse „C-H M“ [a]	0.000	2,479.500	0.000	2,479.500	26.04.19
Singapur-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	1,993,238.189	65,804.175	(329,556.953)	1,729,485.411	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „A-H M“	4,644,227.551	192,443.085	(2,008,858.549)	2,827,812.087	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	398,401.810	288,483.788	(544,169.188)	142,716.410	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „J-H“ [a]	0.000	83,906.766	0.000	83,906.766	28.05.19
	Ausschüttende Klasse „J-H M“ [a]	0.000	255,059.160	0.000	255,059.160	28.05.19
	Thesaurierende Klasse „JI-H“ [a]	0.000	20,503.529	0.000	20,503.529	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „JI-H M“ [a]	0.000	8,004.000	0.000	8,004.000	05.07.19
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „A-H“ [a]	0.000	53,867.767	0.000	53,867.767	05.07.19
	Ausschüttende Klasse „A-H“ [a]	0.000	27,827.573	0.000	27,827.573	05.07.19
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,400.000	2,403,961.877	(193,640.697)	2,212,721.180	14.03.19
	Ausschüttende Klasse „C-H“	10,688,792.453	815,653.100	(1,928,432.035)	9,576,013.518	22.02.19
	Ausschüttende Klasse „CI-H“ [a]	0.000	40,900.000	0.000	40,900.000	29.03.19
	Thesaurierende Klasse „J-H“ [a]	0.000	19,625.522	0.000	19,625.522	28.05.19
	Ausschüttende Klasse „J-H“ [a]	0.000	2,410.000	0.000	2,410.000	28.05.19
	Thesaurierende Klasse „JI-H“ [a]	0.000	4,610.000	0.000	4,610.000	28.05.19
	Ausschüttende Klasse „JI-H“ [a]	0.000	325,192.982	(4,650.920)	320,542.062	28.05.19
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	6,159,262.860	921,995.795	(2,007,341.018)	5,073,917.637	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	878,685.772	121,467.048	(164,458.401)	835,694.419	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	13,340,894.846	583,159.888	(6,323,914.002)	7,600,140.732	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,652,209.211	162,568.307	(1,864,191.157)	950,586.361	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	4,600.000	11,365.000	0.000	15,965.000	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „J-H“	186,374.503	3,683,681.700	(290,236.597)	3,579,819.606	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „J-H“ [a]	0.000	1,322,865.282	(120,780.878)	1,202,084.404	15.10.19

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Optimal Income Fund (Fortsetzung)						
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	172,677,719.824	109,004,352.040	(176,125,302.888)	105,556,768.976	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	8,401,974.747	1,191,889.421	(2,724,539.997)	6,869,324.171	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „A-H M“	14,337,225.414	7,714,557.284	(14,331,855.482)	7,719,927.216	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	40,535,380.506	46,494,008.092	(34,484,603.537)	52,544,785.061	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	12,465,869.254	2,965,651.388	(5,155,337.330)	10,276,183.312	07.09.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	80,268.385	236,578.623	(87,988.357)	228,858.651	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „CI-H“	767,813.191	409,400.345	(218,640.073)	958,573.463	21.01.19
	Thesaurierende Klasse „J-H“	555,685.928	3,244,805.188	(914,749.949)	2,885,741.167	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „J-H“	122,648.247	1,199,196.052	(242,528.824)	1,079,315.475	07.09.18
	Ausschüttende Klasse „J-H M“ [a]	0.000	290,811.837	(10,115.984)	280,695.853	28.05.19
	Thesaurierende Klasse „JI-H“	35,891.935	540,783.406	(63,632.514)	513,042.827	05.11.18
	Ausschüttende Klasse „JI-H“ [a]	0.000	4,605.000	0.000	4,605.000	28.05.19
	Ausschüttende Klasse „JI-H M“ [a]	0.000	175,553.867	(4,390.000)	171,163.867	28.05.19
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“ [b]	645,351.724	12,859.736	(658,211.460)	0.000	07.12.18
	Ausschüttende Klasse „A“ [b]	943,441.485	59,687.730	(1,003,129.215)	0.000	07.12.18
	Thesaurierende Klasse „B“ [b]	54,373.979	6,372.380	(60,746.359)	0.000	07.12.18
	Ausschüttende Klasse „B“ [b]	46,632.915	11,825.730	(58,458.645)	0.000	07.12.18
	Thesaurierende Klasse „C“ [b]	3,617,422.145	220,522.920	(3,837,945.065)	0.000	07.12.18
	Ausschüttende Klasse „C“ [b]	304,142.940	0.000	(304,142.940)	0.000	07.12.18
	Thesaurierende Klasse „CI“ [b]	128,772.754	23,895.727	(152,668.481)	0.000	17.12.18
	Ausschüttende Klasse „CI“ [b]	1,207,182.009	0.000	(1,207,182.009)	0.000	17.12.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“ [b]	22,770.562	0.000	(22,770.562)	0.000	07.12.18
	Ausschüttende Klasse „A“ [b]	12,081.924	826.500	(12,908.424)	0.000	07.12.18
	Thesaurierende Klasse „C“ [b]	835.695	0.010	(835.705)	0.000	07.12.18
	Ausschüttende Klasse „C“ [b]	980.133	0.010	(980.143)	0.000	07.12.18
M&G (Lux) Pan European Select Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	5,214,903.273	363,169.875	(538,966.941)	5,039,106.207	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „B“	59,023.685	22,859.751	(35,040.222)	46,843.214	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	702,750.910	393,517.744	(532,580.490)	563,688.164	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	1,166,103.767	(483,409.484)	687,294.283	19.11.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	45,404.004	1,666.987	(11,524.582)	35,546.409	09.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	3,894.633	0.000	(594.395)	3,300.238	09.11.18
M&G (Lux) Positive Impact Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	2,784.829	689,216.353	(36,459.076)	655,542.106	29.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	1,000.000	41,195.265	(1,302.720)	40,892.545	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	49,820.922	(3,824.874)	46,996.048	29.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	51,212.000	(4,712.000)	47,500.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	28,900.000	115,577.000	(108,677.000)	35,800.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „L“	1,000.000	2,132,107.000	(946,780.000)	1,186,327.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „LI“	4,600.000	327,556.213	(81,000.000)	251,156.213	29.11.18
Pfund Sterling						
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	29.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „L“	1,000.000	0.000	0.000	1,000.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „LI“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	29.11.18

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Positive Impact Fund (Fortsetzung)						
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,000.000	25,000.000	(25,000.000)	1,000.000	29.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	1,000.000	0,000	0,000	1,000.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	0,000	0,000	1,000.000	29.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	0,000	0,000	1,000.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0,000	0,000	4,600.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „L“	1,000.000	0,000	0,000	1,000.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „LI“	4,600.000	0,000	0,000	4,600.000	29.11.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,000.000	11,159.264	(1,263)	12,158.001	29.11.18
	Ausschüttende Klasse „A“	1,000.000	1,763.062	0,000	2,763.062	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	0,000	0,000	1,000.000	29.11.18
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	0,000	0,000	1,000.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0,000	0,000	4,600.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „L“	1,000.000	12,380.000	(4,663.000)	8,717.000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „LI“	1,274,600.000	3,242,273.304	0,000	4,516,873.304	29.11.18
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	4,306,612.927	1,374,339.924	(1,874,879.540)	3,806,073.311	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „A“	532,985.623	66,753.392	(99,693.286)	500,045.729	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C“	123,577.601	980,000.000	(300,017.604)	803,559.997	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „C“	5,802.945	0,000	0,000	5,802.945	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	4,600.000	0,000	0,000	4,600.000	06.11.18
Schweizer Franken						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,336.176	0,000	0,000	2,336.176	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,275.896	0,000	0,000	2,275.896	26.10.18
US-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	425,785.050	523,412.976	(832,305.976)	116,892.050	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	45,635.855	973.687	(3,465.076)	43,144.466	26.10.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,105.374	0,000	0,000	2,105.374	26.10.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	13,338.962	0,000	0,000	13,338.962	26.10.18
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund						
Euro						
	Thesaurierende Klasse „A“	1,000.000	665,775.188	(57,841.856)	608,933.332	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „A“	1,000.000	252,186.053	(9,223.894)	243,962.159	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „B“	1,000.000	159,094.535	(11,057.839)	149,036.696	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „B“	1,000.000	22,319.932	0,000	23,319.932	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „C“	1,000.000	278,081.841	(235,074.813)	44,007.028	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „C“	1,000.000	0,000	0,000	1,000.000	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „CI“	869,040.603	0,000	0,000	869,040.603	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „CI“	4,600.000	0,000	0,000	4,600.000	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „K“	1,130,000.000	0,010	(1,130,000.010)	0,000	29.11.18
	Thesaurierende Klasse „L“	3,552.996	413,817.731	(148,288.397)	269,082.330	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „LI“	4,600.000	1,136,561.437	0,000	1,141,161.437	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „Z“	1,000.000	0,000	0,000	1,000.000	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „ZI“	4,600.000	0,000	0,000	4,600.000	04.12.18
Singapur-Dollar						
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,400.000	0,000	0,000	2,400.000	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2,400.000	0,000	0,000	2,400.000	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,400.000	0,000	0,000	2,400.000	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,400.000	0,000	0,000	2,400.000	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „L-H“	2,400.000	0,000	0,000	2,400.000	04.12.18

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Ausgegebene Anteile (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020	Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	Auflegungsdatum der Anteilsklasse
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund (Fortsetzung)						
	Pfund Sterling					
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „L-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	04.12.18
	Schweizer Franken					
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	04.12.18
	US-Dollar					
	Thesaurierende Klasse „A-H“	2,400.000	19,093.710	(4,929.459)	16,564.251	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „A-H“	2,400.000	20,237.546	(999.225)	21,638.321	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „C-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	04.12.18
	Ausschüttende Klasse „C-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „CI-H“	4,600.000	0.000	0.000	4,600.000	04.12.18
	Thesaurierende Klasse „L-H“	2,400.000	0.000	0.000	2,400.000	04.12.18

[a] Die Anteilsklasse wurde im Berichtszeitraum aufgelegt.

[b] Für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 6. Dezember 2019 (dem Datum der Verschmelzung des Teilfonds mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund).

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

Dieser Abschluss wurde im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und mit den von den Luxemburger Behörden für Luxemburger Investmentfonds festgelegten rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Bezug auf die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen einschliesslich der nachstehenden wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellt und dargestellt.

2 Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

a) Basiswährung

Der konsolidierte Abschluss der Gesellschaft wurde in Euro, der Basiswährung des M&G (Lux) Investment Funds 1, zu dem am 31. März 2020 geltenden Wechselkurs erstellt. Die Abschlüsse der einzelnen Teilfonds wurden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds erstellt.

b) Wechselkurse

Transaktionen in Fremdwährung werden auf Basis des am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurses umgerechnet. Forderungen und Verbindlichkeiten werden am Bewertungstichtag des Teilfonds, das heisst am 31. März 2020, dem letzten Geschäftstag des Rechnungslegungszeitraums, zu dem an diesem Tag geltenden Wechselkurs in die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet:

- 1 Euro € = 1,798226781 Australische Dollar (AUD)
- 1 Euro € = 7,78328974 Chinesische Renminbi (CNH)
- 1 Euro € = 8,487935299 Hongkong-Dollar (HKD)
- 1 Euro € = 118,9390464 Japanische Yen (JPY)
- 1 Euro € = 11,47151145 Norwegische Kronen (NOK)
- 1 Euro € = 1,560818379 Singapur-Dollar (SGD)
- 1 Euro € = 11,08875184 Schwedische Kronen (SEK)
- 1 Euro € = 1,057187308 Schweizer Franken (CHF)
- 1 Euro € = 0,885765525 Pfund Sterling (GBP)
- 1 Euro € = 1,094850153 US-Dollar (USD)

c) Anlagen - Ansatz und Bewertung

Alle Anlagen werden beim Erstansatz zum Transaktionspreis nach Abzug der direkten Transaktionskosten (ohne aufgelaufene Zinsen) erfasst.

Die realisierten Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden gegebenenfalls auf der Grundlage der Durchschnittskostenmethode bestimmt. Die Anlagekosten werden durch die lineare Abschreibung von Aufschlägen und Zuschreibung von Abschlägen angepasst. Sie enthalten den erhaltenen Nettobetrag ohne Zinsen, die als Erträge behandelt werden, aus Derivaten.

Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Anlagen werden unter Bezugnahme auf die Anfangs- und Endbewertung der Anlagen bestimmt und umfassen Überschüsse oder Fehlbeträge aus nicht abgerechneten Derivaten.

Am Ende des Berichtszeitraums wurden alle Anlagen auf Basis der Preise und Portfoliobestände bewertet, die am 31. März 2020, dem letzten Bewertungstichtag des Rechnungslegungszeitraums ermittelt wurden.

Zur Ermittlung des Werts der bedeutendsten Anlageklassen werden die folgenden Methoden verwendet:

- Aktien und Schuldverschreibungen, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden, werden zum Mittelkurs (dem Mittelwert zwischen den quotierten Geld- und Briefkursen) ohne aufgelaufene Zinsen (im Fall von Anleihen) erfasst.
- Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum Mittelwert ihrer Rücknahme- und Auflegungspreise (bei Teilfonds, die mit Ankaufs- und Verkaufskurs arbeiten) oder zum Einheitspreis (bei Teilfonds, die nur mit einem Kurs arbeiten) erfasst.
- Sonstige Aktien und Schuldverschreibungen, die nicht börsennotiert sind oder nicht aktiv an einer Börse gehandelt werden, werden zu einem Wert veranschlagt, den der Verwalter mit Hilfe eines angemessenen Bewertungsverfahrens im Rahmen von Richtlinien und Verfahren, die vom Verwaltungsrat bestätigt wurden und überwacht werden, ohne aufgelaufene Zinsen (im Fall von Anleihen) schätzt.
- Börsengehandelte Futures und Optionen werden entweder zu ihrem Einheitspreis oder, wenn Kauf- und Verkaufspreise quotiert werden, zum Durchschnittswert der beiden Preise erfasst.
- Im Freiverkehr gehandelte Aktienoptionen, Credit Default Swaps, Zinsswaps, Assetswaps und Inflationsswaps werden zu einem Wert erfasst, der von Markit Valuations Limited, einem unabhängigen Anbieter von Preisinformationen zu Kreditderivaten, ermittelt wird. Bei Derivaten, deren Ertrag von der Art her als Erlös anzusehen ist, fliessen aufgelaufene Zinsen nicht in die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ein.
- Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilsklassen und als Anlagen werden zu einem Wert erfasst, der anhand der aktuellen Wechselkurse für Terminkontrakte mit vergleichbarer Laufzeit ermittelt wird.
- Barmittel und Guthaben auf Kontokorrent-, Einlagen- und Einschusskonten sowie andere Termineinlagen sind zu ihrem Nominalwert zu bewerten.
- Bank of America Merrill Lynch (die Clearingstelle für Futures) lässt überzogene Devisenpositionen zu, sofern der Gesamtsaldo im Plus ist.

d) Ansatz von Erträgen und Aufwendungen

- Dividenden und Quellensteuern aus Kapitalbeteiligungen einschliesslich von gewöhnlichen Aktiendividenden und Sonderdividenden werden erfasst, wenn das Wertpapier Ex-Dividende gehandelt wird.
- Ausschüttungen von Organismen für die gemeinsame Anlage einschliesslich eines eventuellen Ausgleichs werden erfasst, wenn die Anteile an diesen Organismen Ex-Ausschüttung gehandelt werden.
- Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden täglich periodengerecht erfasst und umfassen die lineare Abschreibung von Aufschlägen bzw. Zuschreibung von Abschlägen.
- Erträge aus Derivaten werden periodengerecht erfasst.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

2 Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

d) Ansatz von Erträgen und Aufwendungen (Fortsetzung)

- Festgelder, Geldmarkteinlagen und Bankzinsen werden täglich periodengerecht erfasst.
- Zeichnungsprovisionen werden zum Zeitpunkt der Anteilsausgabe erfasst.
- Gebührenrückerstattungen für Anlagen in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen werden periodengerecht erfasst.
- Aufwendungen werden periodengerecht erfasst.
- Die Luxemburger Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) wird täglich periodengerecht erfasst.

e) Zuordnung der Erträge zu den einzelnen Anteilsklassen

Die jährliche Managementgebühr, Taxe d'abonnement, Erträge aus der Absicherung von Anteilsklassen und die mit dieser Absicherung verbundenen Kosten können direkt den einzelnen Anteilsklassen zugeordnet werden. Alle anderen Erträge werden im Verhältnis des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse an dem Tag verbucht, an dem der Ertrag oder der Aufwand angefallen ist.

Die Gesellschaft trifft Ertragsausgleichvorkehrungen, um sicherzustellen, dass die Erträge eines Teilfonds nicht durch die Ausgabe, Umschichtung oder Rücknahme von Teilfondsanteilen während des jeweiligen Rechnungslegungszeitraums beeinflusst werden.

Der Verwaltungsrat wendet eine „Swing-Price-Richtlinie“ an, gemäss der der Nettoinventarwert je Anteil einer Swing-Price-Anpassung unterzogen wird, um den Preis zu ermitteln, zu dem Anteile unter Umständen ausgegeben oder zurückgenommen werden. Die Swing-Price-Anpassung schützt bestehende Anteilseigner vor dem Verwässerungseffekt direkter und indirekter Portfoliohandelskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Anlagen entstehen, wenn als Reaktion auf den Kauf und Verkauf von Teilfondsanteilen durch die Anleger Nettokapital in den Teilfonds fließt bzw. aus dem Teilfonds abfließt.

3 Ausschüttungspolitik

Die Ausschüttungsanteile können Ausschüttungen an die Anteilsinhaber auszahlen, während die Thesaurierungsanteile alle mit der entsprechenden Klasse verbundenen Erträge zugunsten der Inhaber von Thesaurierungsanteilen reinvestieren. Ausschüttungszahlungen erfolgen in der entsprechenden Anteilsklassenwährung.

Der Verwaltungsrat entscheidet in seinem Ermessen über die Festlegung einer Ausschüttung in Bezug auf die Ausschüttungsanteile. Ausschüttungen können nach dem Ermessen des Verwaltungsrats aus den Anlageerträgen, dem Kapitalgewinn oder dem Kapital gezahlt werden. Ausschüttungen und ihre Häufigkeit werden für jeden Teilfonds im Abschnitt „Wichtige Finanzdaten“ angegeben.

Sofern nachstehend nichts anderes angegeben ist, besteht die Ausschüttungspolitik für alle Teilfonds und ausschüttenden Anteilsklassen darin, alle Anlageerträge vor Abzug von Aufwendungen auszuschütten.

Die folgenden ausschüttenden Anteilsklassen schütten einen Betrag oder festen Prozentsatz des Nettoinventarwerts je Anteil aus, der nachstehend angegeben ist. Wenn die Höhe der erzielten Anlageerträge nicht ausreicht, um diesen festen Betrag bzw. festen Prozentsatz auszuzahlen, muss eine Anteilsklasse mit fester Ausschüttung eventuell eine Zahlung aus dem Kapital leisten. Die Verwaltungsratsmitglieder werden die Regelungen für die Anteilsklassen mit fester Ausschüttung regelmässig prüfen, und sie behalten sich das Recht vor, Änderungen an der Ausschüttungsrate vorzunehmen, wenn sich diese ungünstig auf die jeweiligen Teilfonds oder Anteilsinhaber auswirkt.

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund US dollar A-H M F4

M&G (Lux) Income Allocation Fund Euro A F2

M&G (Lux) Income Allocation Fund Euro A F3

M&G (Lux) Income Allocation Fund Euro B F2

M&G (Lux) Income Allocation Fund Euro B F3

Um eine gezielte Ausschüttung der Dividenden an die Anteilinhaber zu gewährleisten, kann der Manager des Teilfonds Zwischenausschüttungen für die nachstehenden Teilfonds in Höhe von maximal dem für den Zeitraum zur Verfügung stehenden Betrag beschliessen.

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

M&G (Lux) Global Dividend Fund

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

M&G (Lux) Income Allocation Fund

M&G (Lux) North American Dividend Fund

M&G (Lux) Pan European Dividend Fund (bis zu seiner Zusammenlegung)

4 Transaktionskosten

Die direkten Portfoliotransaktionskosten umfassen Maklerabschlussprovisionen und Steuern und sind Zusatzkosten, die direkt der Transaktion zuzurechnen sind. Indirekte Portfoliotransaktionskosten entsprechen der Differenz zwischen Kauf- und Verkaufspreis der Anlagewerte des Teilfonds (Portfoliohandelsspanne). Bei einigen Anlagewerten wie z. B. festverzinslichen Wertpapieren gibt es keine direkten Transaktionskosten und es wird nur die Handelsspanne gezahlt. Transaktionsgebühren sind in den Handelserlösen enthalten.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

4 Transaktionskosten (Fortsetzung)

Direkte Portfoliotransaktionskosten	Für den Berichtszeitraum/das Jahr zum 31. März 2020
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund	3491.23 EUR
M&G (Lux) Asian Fund	230623.62 USD
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	841891.61 EUR
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	2898010.15 EUR
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	88.33 USD
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund [a]	0.00 USD
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund	0.00 USD
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund	12787.9 USD
M&G (Lux) Episode Macro Fund	412210.97 USD
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	10097.4 EUR
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund	2007.23 EUR
M&G (Lux) European Strategic Value Fund	1877978.09 EUR
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution	0.00 USD
M&G (Lux) Global Convertibles Fund	12924.55 USD
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	492.32 USD
M&G (Lux) Global Dividend Fund	1884985.89 USD
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	915095.56 USD
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund [b]	2906.35 USD
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	0.02 USD
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	179.04 USD
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund	0.00 USD
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	283016.21 USD
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	35755.2 USD
M&G (Lux) Global Maxima Fund [c]	86332.68 USD
M&G (Lux) Global Select Fund	30949.22 USD
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund	3086.21 USD
M&G (Lux) Global Target Return Fund	21013.55 EUR
M&G (Lux) Global Themes Fund	276885.23 USD
M&G (Lux) Income Allocation Fund	273238.75 EUR
M&G (Lux) Japan Fund	15576781 JPY
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	7512872 JPY
M&G (Lux) North American Dividend Fund	64665.04 USD
M&G (Lux) North American Value Fund	97647.07 USD
M&G (Lux) Optimal Income Fund	2122112.36 EUR
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund [d]	185339.45 EUR
M&G (Lux) Pan European Select Fund	42256.55 EUR
M&G (Lux) Positive Impact Fund	69900.61 USD
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	27.29 EUR
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	13995.14 EUR

[a] Für den Zeitraum vom 25. Juli 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

[b] Für den Zeitraum vom 10. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

[c] Für den Zeitraum vom 11. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

[d] Für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 6. Dezember 2019 (dem Datum der Verschmelzung des Teilfonds mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund).

5 Betriebskosten

Die in die Berechnung der Gesamtkostenquote (TER) eingehenden Betriebsgebühren umfassen an M&G und an von M&G unabhängige Anbieter geleistete Zahlungen:

- **Anlageverwaltung:** An M&G für das Anlagemanagement des Teilfonds gezahlte Gebühr (auch als jährliche Managementgebühr bezeichnet).
- **Performancegebühr:** Auf der Grundlage der Wertentwicklung der jeweiligen Anteilsklasse gezahlte Performancegebühr.

- **Verwaltung:** An M&G gezahlte Gebühr für neben dem Anlagemanagement erbrachte administrative Dienstleistungen. Ein etwaiger Überschuss aus dieser Gebühr wird von M&G einbehalten.
- **Absicherung von Anteilsklassen:** An M&G gezahlte Gebühr für die Währungsabsicherung zur Minimierung des Wechselkursrisikos der Anteilsklasse.
- **Aufsicht und sonstige unabhängige Dienstleistungen:** An von M&G unabhängige Anbieter geleistete Zahlungen für Dienstleistungen wie Verwahrstellen-, Rechnungsprüfungs- und Hinterlegungsleistungen.
- **Besteuerung in Luxemburg:** Gemäss dem aktuellen Steuerrecht unterliegen Anleger, die ihren Wohnsitz nicht in Luxemburg haben, keiner Kapitalertrag- oder Einkommensteuer, es sei denn, sie haben in Luxemburg eine ständige Niederlassung, der das Anteilskapital der Gesellschaft zugeordnet wird. Anteilsklassen der Gesellschaft für Privatanleger unterliegen einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0.05% jährlich; auf Anteilsklassen für institutionelle Anleger entfällt eine Steuer von 0.01%.

Die von den einzelnen Anteilsklassen der Teilfonds gezahlten Betriebskosten sind in den Tabellen zu den Gesamtkostenverhältnissen (TER) angegeben. Die Betriebskosten umfassen keine Portfoliotransaktionskosten oder Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge. Die Anteilsklassen können unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, und daher können sich die Betriebskosten unterscheiden. Bei den einzelnen Teilfonds gibt es keinen Unterschied zwischen den Betriebsgebühren und den TER-Zahlen, sofern in der jeweiligen TER-Tabelle kein solcher Unterschied aufgeführt ist. Für den M&G (Lux) Episode Macro Fund werden die Betriebskosten und Performancegebühren von der jeweiligen Anteilsklasse gezahlt. Die Kosten umfassen keine Portfoliotransaktionskosten oder Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge. Die jeweiligen Anteilsklassen können unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, und daher können sich die Betriebskosten und Performancegebühren unterscheiden. Weitere Einzelheiten zur Berechnung der Performancegebühr entnehmen Sie bitte dem aktuellsten von der CSSF mit einem Sichtvermerk versehenen Prospekt vom 31. Januar 2020.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

6 Jährliche Management-, Verwaltungs- und Anteilsklassenabsicherungsgebühren

Die jährlichen Managementgebühren sind in der folgenden Tabelle angegeben. Darüber hinaus wird eine Verwaltungsgebühr in Höhe von 0.15% pro Anteilklasse erhoben. Auf die abgesicherten Anteilsklassen wird eine Gebühr für die Währungsabsicherung in Höhe von 0.01-0.055% erhoben. Diese Gebühren fallen täglich auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der einzelnen Anteilsklassen an. Zum Ende des Geschäftsjahrs ausstehende Beträge werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Bitte beachten Sie, dass die folgende Tabelle die verfügbaren Anteilsklassen enthält. Jede Anteilklasse umfasst darüber hinaus eine thesaurierende und eine ausschüttende Version.

Jährliche Managementgebühr

	Anteilsklassen					
	A %	B %	C %	CI %	E %	EI %
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund	1.00	1.30	0.40	0.40	entf.	entf.
M&G (Lux) Asian Fund	1.50	2.00	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	1.40	1.90	0.60	0.60	entf.	entf.
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	1.75	2.25	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	1.25	1.75	0.60	0.60	entf.	entf.
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund [i]	1.50	2.00	0.60	0.60	entf.	entf.
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund	1.50	2.00	0.60	0.60	entf.	entf.
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund	1.50	2.00	0.60	0.60	entf.	entf.
M&G (Lux) Episode Macro Fund	entf.	2.25	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	1.00	1.50	0.50	0.50	entf.	entf.
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund	1.00	1.50	0.40	0.40	entf.	entf.
M&G (Lux) European Strategic Value Fund	1.50	2.00	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution	0.70	1.20	0.25	0.25	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Convertibles Fund	1.50	2.00	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	1.00	1.50	0.50	0.50	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Dividend Fund	1.75	2.25	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	1.75	2.25	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund [j]	0.40	0.90	0.15	0.15	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	1.25	1.75	0.65	0.65	entf.	entf.
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	1.25	1.75	0.65	0.65	entf.	entf.
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund	1.25	1.75	0.65	0.65	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	1.75	2.25	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	1.25	1.75	0.65	0.65	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Maxima Fund [k]	1.75	2.25	0.75	0.75	0.65	0.65
M&G (Lux) Global Select Fund	1.75	2.25	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund	1.75	2.25	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Target Return Fund	1.25	1.75	0.50	0.50	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Themes Fund	1.75	2.25	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Income Allocation Fund	1.50	2.00	0.65	0.65	entf.	entf.
M&G (Lux) Japan Fund	1.50	2.00	0.75	0.75	entf.	entf.

Jährliche Managementgebühr

	Anteilsklassen					
	A %	B %	C %	CI %	E %	EI %
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	1.50	2.00	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) North American Dividend Fund	1.50	2.00	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) North American Value Fund	1.50	2.00	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Optimal Income Fund	1.25	1.75	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund	1.50	2.00	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Pan European Select Fund	1.50	2.00	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Positive Impact Fund	1.75	2.25	0.75	0.75	entf.	entf.
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	0.65	1.15	0.25	0.25	entf.	entf.
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	1.50	2.00	0.60	0.60	entf.	entf.

Jährliche Managementgebühr

	Anteilsklassen					
	G %	GI %	J %	JI %	K %	L %
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund	entf.	entf.	[a]	[a]	null	entf.
M&G (Lux) Asian Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	entf.	entf.	[c]	[c]	null	entf.
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	entf.	entf.	[c]	[c]	null	entf.
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Corporate ESG Bond Fund [i]	entf.	entf.	[c]	[c]	null	0.35
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund	entf.	entf.	[c]	[c]	null	0.35
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund	entf.	entf.	[c]	[c]	null	entf.
M&G (Lux) Episode Macro Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	entf.	entf.	[d]	[d]	null	entf.
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund	entf.	entf.	[a]	[a]	null	entf.
M&G (Lux) European Strategic Value Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution	entf.	entf.	[e]	[e]	null	[f]
M&G (Lux) Global Convertibles Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	entf.	entf.	[d]	[d]	null	entf.
M&G (Lux) Global Dividend Fund	1.00	1.00	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund [j]	entf.	entf.	[h]	[h]	null	entf.
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	entf.	entf.	[g]	[g]	null	entf.
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	entf.	entf.	[g]	[g]	null	0.40
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund	entf.	entf.	[g]	[g]	null	0.40
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	0.50
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	entf.	entf.	[g]	[g]	null	entf.
M&G (Lux) Global Maxima Fund [k]	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Select Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	0.50
M&G (Lux) Global Target Return Fund	entf.	entf.	[d]	[d]	null	entf.
M&G (Lux) Global Themes Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Income Allocation Fund	entf.	entf.	[g]	[g]	null	entf.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

6 Jährliche Management-, Verwaltungs- und Anteilsklassenabsicherungsgebühren (Fortsetzung)

Jährliche Managementgebühr

	Anteilsklassen					
	G %	GI %	J %	JI %	K %	L %
M&G (Lux) Japan Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	null	entf.
M&G (Lux) North American Dividend Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) North American Value Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Optimal Income Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Pan European Select Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	entf.
M&G (Lux) Positive Impact Fund	entf.	entf.	[b]	[b]	null	0.50
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	entf.	entf.	[e]	[e]	null	entf.
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	entf.	entf.	[c]	[c]	null	0.35

Jährliche Managementgebühr

	Anteilsklassen					
	L %	P %	S %	T %	TI %	Z %
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Asian Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Corporate ESG Bond Fund [i]	0.35	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund	0.35	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Episode Macro Fund	entf.	entf.	1.75	0.75	0.75	entf.
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) European Strategic Value Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Convertibles Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Dividend Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund [j]	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	0.40	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund	0.40	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	0.50	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Maxima Fund [k]	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Select Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null

Jährliche Managementgebühr

	Anteilsklassen					
	L %	P %	S %	T %	TI %	Z %
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund	0.50	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Target Return Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Global Themes Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Income Allocation Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Japan Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) North American Dividend Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) North American Value Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Optimal Income Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Pan European Select Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Positive Impact Fund	0.50	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	null
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	0.35	entf.	entf.	entf.	entf.	null

Jährliche Managementgebühr

	Anteilsklassen	
	ZI %	Z %
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund		null
M&G (Lux) Asian Fund		null
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund		null
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund		null
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund		null
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Corporate ESG Bond Fund [i]		null
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund		null
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund		null
M&G (Lux) Episode Macro Fund		entf.
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund		null
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund		null
M&G (Lux) European Strategic Value Fund		null
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution		null
M&G (Lux) Global Convertibles Fund		null
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund		null
M&G (Lux) Global Dividend Fund		null
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund		null
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund [j]		null
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund		null
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund		null
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund		null
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund		null
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund		null
M&G (Lux) Global Maxima Fund [k]		null

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

6 Jährliche Management-, Verwaltungs- und Anteilsklassenabsicherungsgebühren (Fortsetzung)

Jährliche Managementgebühr

Anteilsklassen	ZI %
M&G (Lux) Global Select Fund	null
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund	null
M&G (Lux) Global Target Return Fund	null
M&G (Lux) Global Themes Fund	null
M&G (Lux) Income Allocation Fund	null
M&G (Lux) Japan Fund	null
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	null
M&G (Lux) North American Dividend Fund	null
M&G (Lux) North American Value Fund	null
M&G (Lux) Optimal Income Fund	null
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund	null
M&G (Lux) Pan European Select Fund	null
M&G (Lux) Positive Impact Fund	null
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	null
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	null

[a] Bis zu 0.40%.

[b] Bis zu 0.75%.

[c] Bis zu 0.60%.

[d] Bis zu 0.50%.

[e] Bis zu 0.25%.

[f] Gemäss Vereinbarung mit der Gesellschaft.

[g] Bis zu 0.65%.

[h] Bis zu 0.10%.

[i] Für den Zeitraum vom 25. Juli 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

[j] Für den Zeitraum vom 10. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

[k] Für den Zeitraum vom 11. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

7 Verwahrstellen-, Verwahrungs- und mit der Verwahrung verbundene Transaktionsgebühren

Die Verwahrstelle erhebt von den einzelnen Teilfonds eine Gebühr als Vergütung für ihre Aufgaben als Verwahrstelle. Die Verwahrstellengebühr beruht auf dem Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds. Unter normalen Umständen belaufen sich die an die Verwahrstelle für ihre Dienstleistungen zu zahlenden Gebühren auf maximal 1 Basispunkt.

Die Verwahrstelle erhält ausserdem eine Gebühr in Bezug auf die Verwahrung der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds („Verwahrgebühren“) und eine Gebühr in Bezug auf die Bearbeitung von Transaktionen (mit der Verwahrung verbundene

Transaktionsgebühren). Die Verwahrgebühr beläuft sich auf 0.00005% bis 0.4% p. a. der Vermögenswerte, und die mit der Verwahrung verbundenen Transaktionsgebühren liegen zwischen 5 und 100 EUR pro Transaktion.

Die Verwahrstellengebühr wird täglich berechnet und berücksichtigt. Die Basis hierfür ist dieselbe wie vorstehend für die jährliche Managementgebühr beschrieben. Die Verwahrgebühren und mit der Verwahrung verbundenen Transaktionsgebühren werden täglich berechnet.

JPM-Sammelkonto

Für die SICAV und die einzelnen Teilfonds wurden Barkontoarrangements eingerichtet. Diese Barkonten werden bei einer externen Bank geführt, um Zeichnungsgelder zu vereinnahmen, Rücknahmeerlöse auszusahlen und Ausschüttungen für die SICAV vorzunehmen, und sie gehören zu den Vermögenswerten der SICAV. Die Salden dieser Barkonten waren zum Ende des Geschäftsjahrs unerheblich.

8 Prüfungsgebühren

Prüfungsgebühren fallen täglich an und werden vom Teilfonds gezahlt; dies gilt nicht für:

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

M&G (Lux) Global Maxima Fund

M&G (Lux) Global Themes Fund

M&G (Lux) Positive Impact Fund

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Die Prüfungsgebühr wird von der M&G Luxembourg S.A. ab dem Datum der Auflegung für die vorstehenden Teilfonds ein Jahr lang getragen.

9 Zusammenlegungskosten

M&G übernimmt die mit der Zusammenlegung verbundenen Kosten einschliesslich der Kosten für die Neuausrichtung des Portfolios sowie alle aufgrund der Zusammenlegung anfallenden Stempel- und Verkehrssteuern.

10 Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder von M&G (Lux) Investment Funds 1 haben derzeit Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Verwaltungsgesellschaft. Yves Wagner, ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, erhielt ein Honorar in Höhe von 50,000 EUR. Susanne Van Dootingh, ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, erhielt ein Honorar in Höhe von 50,000 EUR. Die übrigen Verwaltungsratsmitglieder erhielten für ihre Dienste keine Vergütung. Die Verwaltungsgesellschaft erstattet darüber hinaus bestimmte Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder im Einklang mit der Satzung aus der Verwaltungsgebühr.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

11 Steuern

Luxemburg

Der Fonds unterliegt in Luxemburg grundsätzlich einer vierteljährlich fälligen Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0.05% p. a. seines NIW auf der Grundlage des gesamten Nettovermögens des Fonds am Ende des betreffenden Kalenderquartals.

Dieser Satz beträgt nur 0.01% pro Jahr für:

- Organismen, deren ausschliesslicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten und die Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- Organismen, deren ausschliesslicher Zweck die gemeinsame Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten ist; und
- einzelne Teilfonds eines OGA mit mehreren Teilfonds sowie für einzelne innerhalb eines OGA oder innerhalb eines Teilfonds eines OGA mit mehreren Teilfonds ausgegebene Wertpapierklassen, vorausgesetzt, die Wertpapiere dieser Teilfonds oder Klassen sind einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten.

Die nachstehende Tabelle enthält die für jede Anteilsklasse geltende Taxe d'abonnement.

Taxe d'abonnement

	Anteilsklassen					
	A	B	C	CI	G	GI
Derzeitiger jährlicher Steuersatz der lokalen Steuer (Taxe d'abonnement)	%	%	%	%	%	%
	0.05	0.05	0.05	0.01	0.05	0.01

	Anteilsklassen					
	J	JI	K	L	LI	P
Derzeitiger jährlicher Steuersatz der lokalen Steuer (Taxe d'abonnement)	%	%	%	%	%	%
	0.05	0.01	0.01	0.05	0.01	0.01*

	Anteilsklassen				
	S	T	TI	Z	ZI
Derzeitiger jährlicher Steuersatz der lokalen Steuer (Taxe d'abonnement)	%	%	%	%	%
	0.05	0.05	0.01	0.05	0.01

* Die einmalige Gebühr von bis zu 1.60% umfasst die Taxe d'abonnement.

Sonstige Verkehrssteuern

In anderen Ländern können Steuern, Steuern auf Finanztransaktionen oder sonstige Transaktionssteuern auf bestimmte von den Teilfonds gehaltene Vermögenswerte erhoben werden (beispielsweise die Stempelsteuer in Grossbritannien oder die französische Steuer auf Finanztransaktionen).

Quellensteuer

Dividenden, Kapitalerträge und Zinsen, die der Teilfonds auf seine Anlagen erhält, können in den Herkunftsländern Quellensteuern unterliegen, die im Allgemeinen nicht zurückgefordert werden können, da der Teilfonds selbst von der Ertragsteuer befreit ist.

12 Swing Pricing

Anlagewerte werden von einem Teilfonds ge- oder verkauft, wenn Änderungen am Portfolio vorgenommen werden oder um auf Nettomittelzuflüsse oder -abflüsse zu reagieren, die entstehen, wenn Anleger Teilfondsanteile kaufen oder verkaufen.

Der Verwaltungsrat wendet eine Swing-Pricing-Richtlinie an, um bestehende Anleger zu schützen. Gemäss dieser Richtlinie ist der Verwaltungsrat befugt, in Bezug auf den Nettoinventarwert je Anteil eine Swing-Price-Anpassung anzuwenden, sodass die beim Kauf oder Verkauf von Teilfondsanteilen entstehenden Portfoliotransaktionskosten über den gezahlten bzw. erhaltenen Preis von den entsprechenden Anlegern getragen werden.

Eine Swing-Price-Anpassung kann angewandt werden, wenn die täglichen Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen einen vorgegebenen Schwellenwert übersteigen, der vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Der veröffentlichte Anteilspreis/NIW je Anteil einschliesslich der Swing-Pricing-Anpassung ist in der Tabelle zu den Nettoinventarwerten und Gesamtaufwandsquoten im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“ für jeden Teilfonds angegeben. Die Swing-Price-Anpassung ist nicht in der Nettovermögensaufstellung oder in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens erfasst.

Beim Kauf und Verkauf von Anteilen erhaltene Swing-Price-Anpassungen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens in den Nettozu-/abflüssen erfasst.

Die Swing-Price-Anpassung beträgt in der Regel höchstens 2% des Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse bzw. des Fonds, sofern in der entsprechenden Fondsergänzung des Prospekts nichts anderes angegeben ist.

Zum Ende des Geschäftsjahrs wurden bei den folgenden Teilfonds Swing-Price-Anpassungen vorgenommen:

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

M&G (Lux) Asian Fund

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

M&G (Lux) Episode Macro Fund

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

M&G (Lux) Global Dividend Fund

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

12 Swing Pricing (Fortsetzung)

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

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

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

M&G (Lux) Global Maxima Fund

M&G (Lux) Global Select Fund

M&G (Lux) Global Themes Fund

M&G (Lux) Income Allocation Fund

M&G (Lux) Japan Fund

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

M&G (Lux) North American Dividend Fund

M&G (Lux) North American Value Fund

M&G (Lux) Optimal Income Fund

M&G (Lux) Pan European Select Fund

M&G (Lux) Positive Impact Fund

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

13 Transaktionen mit verbundenen Personen

M&G Luxembourg S.A., die Verwaltungsgesellschaft, ist eine verbundene Partei. Einzelheiten zu den für die jährlichen Management-, Verwaltungs- und Anteilsklassenabsicherungsgebühren an M&G Luxembourg S.A. zu entrichtenden Gebühren sind in Erläuterung 6 dargelegt. Gezahlte Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen, und zum Ende des des Jahres fällige Beträge werden in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum 31. März 2020 investierte der Teilfonds M&G (Lux) Conservative Allocation Fund in Anteile der Teilfonds M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund, M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund, M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund, M&G (Lux) Global Convertibles Fund, M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund und M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund. Der Wert der gehaltenen Anteile beläuft sich auf 92,109 EUR und macht 5.34% des Nettovermögens des Teilfonds M&G (Lux) Conservative Allocation Fund aus.

Zum 31. März 2020 investierte der Teilfonds M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund in Anteile der Teilfonds M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund, M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund, M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund, M&G (Lux) Global Convertibles Fund, M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund, M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund und M&G (Lux) Japan Fund. Der Wert der gehaltenen Anteile beläuft sich auf 213,825 Euro und entspricht 5.47% des Nettovermögens des Teilfonds M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund.

Zum 31. März 2020 investierte der Teilfonds M&G (Lux) Global Target Return Fund in Anteile der Teilfonds M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund und M&G (Lux) European Strategic Value Fund. Der Wert der gehaltenen Anteile beläuft sich auf 3,960 EUR und macht 4.87% des Nettovermögens des Teilfonds M&G (Lux) Global Target Return Fund aus.

Zum 31. März 2020 investierte der Teilfonds M&G (Lux) Income Allocation Fund in Anteile des Teilfonds M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund. Der Wert der gehaltenen Anteile beläuft sich auf 15,653 EUR und macht 1.41% des Nettovermögens des Teilfonds M&G (Lux) Income Allocation Fund aus.

Die Auswirkungen der wechselseitigen Anlagen wurden bei der Erstellung der Gesamtaufstellung des Nettovermögens und der Gesamtentwicklung des Nettovermögens nicht eliminiert.

Die M&G UK-Fonds werden als verbundene Partei der Gesellschaft angesehen und in den Portfolioaufstellungen ausgewiesen.

14 Barsicherheiten

Die Teilfonds handeln Derivate mit einer Reihe von Kontrahenten. Kontrahenten der Derivate und als Sicherheiten gehaltenen Beträge sind in der Portfolioaufstellung ausgewiesen.

15 Ausschüttungen

Die folgenden Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum an ausschüttende Anteilsklassen gezahlt:

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	31.03.19	30.09.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	21.10.19
Zahlungsdatum	26.04.19	24.10.19

Ausschüttung pro Anteilsklasse		
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.1455	0.1143
Klasse „B“	0.1472	0.1162
Klasse „C“	0.1471	0.1161

Pfund Sterling	GBP p	GBP p
Klasse „C-H“	0.1514	0.1175

Schweizer Franken	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	0.1421	0.1077
Klasse „C-H“	0.1441	0.1093

US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A-H“	0.1552	0.1211
Klasse „C-H“	0.1571	0.1229

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan				
Zeitraum zum	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	22.07.19	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.04.19	25.07.19	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilsklasse				
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.0363	0.0510	0.0520	0.0342
Klasse „B“	0.0361	0.0508	0.0516	0.0338
Klasse „C“	0.0366	0.0515	0.0527	0.0346

US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	0.0380	0.0518	0.0552	0.0351
Klasse „C-H“	0.0383	0.0522	0.0559	0.0357

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.19	24.06.19	22.07.19	19.08.19
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.19	27.06.19	25.07.19	22.08.19

Ausschüttung pro Anteilsklasse					
Australischer Dollar	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €
Klasse „A-H M“	entf.	0.0106	0.0228	0.0180	0.0171
Klasse „C-H M“	entf.	0.0106	0.0228	0.0180	0.0172
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.0345	entf.	entf.	0.0553	entf.
Klasse „C“	0.0345	entf.	entf.	0.0561	entf.
Hongkong-Dollar	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €
Klasse „A-H M“	entf.	0.1054	0.2276	0.1795	0.1708
Klasse „C-H M“	entf.	0.1055	0.2278	0.1800	0.1710
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „C-H“	0.0355	entf.	entf.	0.0557	entf.
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	0.0361	entf.	entf.	0.0558	entf.
Klasse „A-H M F4“	0.0300	0.0306	0.0294	0.0301	0.0301
Klasse „C-H“	0.0364	entf.	entf.	0.0568	entf.

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.11.19	23.12.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	23.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilsklasse					
Australischer Dollar	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €
Klasse „A-H M“	0.0176	0.0270	0.0130	0.0112	0.0137
Klasse „C-H M“	0.0177	0.0270	0.0132	0.0113	0.0137
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	entf.	0.0558	entf.	entf.	0.0346
Klasse „C“	entf.	0.0567	entf.	entf.	0.0354
Hongkong-Dollar	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €
Klasse „A-H M“	0.1754	0.2687	0.1266	0.1153	0.1370
Klasse „C-H M“	0.1761	0.2696	0.1272	0.1160	0.1380
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „A-H“	entf.	0.0558	entf.	entf.	0.0375
Klasse „C-H“	entf.	0.0577	entf.	entf.	0.0377
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	entf.	0.0593	entf.	entf.	0.0355
Klasse „A-H M F4“	0.0291	0.0301	0.0307	0.0311	0.0317
Klasse „C-H“	entf.	0.0601	entf.	entf.	0.0362

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	31.01.20	28.02.20
Ex-Dividende-Datum	24.02.20	23.02.20
Zahlungsdatum	27.02.20	26.03.20

Ausschüttung pro Anteilsklasse		
Australischer Dollar	AUD €	AUD €
Klasse „A-H M“	0.0117	0.0102
Klasse „C-H M“	0.0119	0.0103
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „C“	entf.	entf.
Hongkong-Dollar	HKD €	HKD €
Klasse „A-H M“	0.1226	0.1027
Klasse „C-H M“	0.1235	0.1039
Pfund Sterling	GBP p	GBP p
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.
US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „A-H M F4“	0.0311	0.0294
Klasse „C-H“	entf.	entf.

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.18	24.06.19	22.07.19	19.08.19
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.18	27.06.19	25.07.19	22.08.19

Ausschüttung pro Anteilsklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.2381	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „A-H“	0.2240	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „B“	0.2376	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „B-H“	0.2236	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „C“	0.2386	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „C-H“	0.2244	entf.	entf.	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C“	0.0135	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „CI“	0.1650	entf.	entf.	entf.	entf.
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.2273	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „A M“	0.0578	0.0647	0.0643	0.0567	0.0641
Klasse „C“	0.2278	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „C M“	0.0579	0.0647	0.0646	0.0569	0.0644

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.11.19	23.12.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	21.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	entf.	0.3834	entf.	entf.	entf.
Klasse „A-H“	entf.	0.3451	entf.	entf.	entf.
Klasse „B“	entf.	0.3820	entf.	entf.	entf.
Klasse „B-H“	entf.	0.3437	entf.	entf.	entf.
Klasse „C“	entf.	0.3854	entf.	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	0.3469	entf.	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C“	entf.	0.3755	entf.	entf.	entf.
Klasse „CI“	entf.	0.3749	entf.	entf.	entf.
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	0.3560	entf.	entf.	entf.
Klasse „A M“	0.0563	0.0583	0.0572	0.0498	0.0590
Klasse „C“	entf.	0.3578	entf.	entf.	entf.
Klasse „C M“	0.0565	0.0585	0.0574	0.0498	0.0593

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Ausschüttungsterminplan			
Zeitraum zum		31.01.20	28.02.20
Ex-Dividende-Datum		24.02.20	23.03.20
Zahlungsdatum		27.02.20	26.03.20

Ausschüttung pro Anteilklasse		
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „B“	entf.	entf.
Klasse „B-H“	entf.	entf.
Klasse „C“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP p	GBP p
Klasse „C“	entf.	entf.
Klasse „CI“	entf.	entf.
US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „A M“	0.0493	0.0458
Klasse „C“	entf.	entf.
Klasse „C M“	0.0499	0.0466

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse		
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	0.0900	0.1311
Klasse „C-H“	0.0900	0.1317
Klasse „CI-H“	0.0899	0.1316
Klasse „LI-H“	0.0900	0.1315
Pfund Sterling	GBP p	GBP p
Klasse „C“	entf.	0.1266
Klasse „C-H“	entf.	0.1343
US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A“	0.0901	0.1316
Klasse „C“	0.0902	0.1320
Klasse „CI“	0.0901	0.1318
Klasse „LI“	0.0901	0.1319

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Ausschüttungsterminplan				
Zeitraum zum	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	22.07.19	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.04.19	25.07.19	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse				
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.1393	0.1446	0.1532	0.1456
Klasse „A-H“	0.1309	0.1376	0.1380	0.1376
Klasse „C“	0.1422	0.1475	0.1561	0.1489
Klasse „C-H“	0.1330	0.1385	0.1408	0.1406
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C“	0.1402	0.1528	0.1610	0.1472
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	0.1294	0.1320	0.1376	0.1350
Klasse „C-H“	0.1312	0.1345	0.1402	0.1380
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.1393	0.1465	0.1491	0.1456
Klasse „C“	0.1415	0.1492	0.1520	0.1489

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.19	24.06.19	22.07.19	19.08.19
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.19	27.06.19	25.07.19	22.08.19

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	0.0813	entf.	entf.	0.1601	entf.
Klasse „C-H“	0.0826	entf.	entf.	0.1636	entf.
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C-H“	0.0850	entf.	entf.	0.1676	entf.
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	0.0802	entf.	entf.	0.1575	entf.
Klasse „C-H“	0.0814	entf.	entf.	0.1602	entf.
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.0866	entf.	entf.	0.1729	entf.
Klasse „A M“	0.0316	0.0484	0.0580	0.0658	0.0527
Klasse „C“	0.0883	entf.	entf.	0.1763	entf.
Klasse „C M“	0.0323	0.0492	0.0590	0.0671	0.0538

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.11.19	23.12.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	21.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	entf.	0.1318	entf.	entf.	0.1086
Klasse „C-H“	entf.	0.1348	entf.	entf.	0.1113
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C-H“	entf.	0.1373	entf.	entf.	0.1180
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	0.1322	entf.	entf.	0.1065
Klasse „C-H“	entf.	0.1350	entf.	entf.	0.1089
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	0.1435	entf.	entf.	0.1149
Klasse „A M“	0.0361	0.0537	0.0464	0.0345	0.0334
Klasse „C“	entf.	0.1464	entf.	entf.	0.1173
Klasse „C M“	0.0367	0.0549	0.0476	0.0351	0.0340

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	31.01.20	28.02.20
Ex-Dividende-Datum	24.02.20	23.03.20
Zahlungsdatum	27.02.20	26.03.20

Ausschüttung pro Anteilklasse		
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP p	GBP p
Klasse „C-H“	entf.	entf.
Schweizer Franken	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.
US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „A M“	0.0263	0.0387
Klasse „C“	entf.	entf.
Klasse „C M“	0.0270	0.0397

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Ausschüttungsterminplan				
Zeitraum zum	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	22.07.19	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.04.19	25.07.19	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse				
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.1057	0.0634	0.0637	0.0576
Klasse „C“	0.1192	0.0717	0.0721	0.0652
Klasse „CI“	0.0654	0.0393	0.0395	0.0357
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	0.0693	0.0413	0.0428	0.0378
Klasse „C-H“	0.0710	0.0418	0.0435	0.0386

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.19	24.06.19	22.07.19	19.08.19
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.19	27.06.19	25.07.19	22.08.19

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	0.1433	entf.	entf.	0.1496	entf.
Klasse „B-H“	0.1422	entf.	entf.	0.1476	entf.
Klasse „C-H“	0.1443	entf.	entf.	0.1501	entf.
Singapur-Dollar	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	0.1490	entf.	entf.	0.1539	entf.
Klasse „A-H M“	0.0483	0.0510	0.0529	0.0498	0.0553
Klasse „C-H M“	0.0486	0.0515	0.0533	0.0502	0.0558
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C-H“	0.1474	entf.	entf.	0.1528	entf.
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	0.1416	entf.	entf.	0.1441	entf.
Klasse „C-H“	0.1426	entf.	entf.	0.1451	entf.
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.1512	entf.	entf.	0.1587	entf.
Klasse „A M“	0.0490	0.0539	0.0538	0.0502	0.0563
Klasse „C“	0.1523	entf.	entf.	0.1600	entf.
Klasse „C M“	0.0493	0.0543	0.0542	0.0507	0.0566

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.11.19	23.12.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	21.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilsklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	entf.	0.1497	entf.	entf.	0.1421
Klasse „B-H“	entf.	0.1481	entf.	entf.	0.1405
Klasse „C-H“	entf.	0.1510	entf.	entf.	0.1437

Singapur-Dollar	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	entf.	0.1578	entf.	entf.	0.1485
Klasse „A-H M“	0.0514	0.0506	0.0406	0.0342	0.0718
Klasse „C-H M“	0.0518	0.0511	0.0410	0.0345	0.0726

Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C-H“	entf.	0.1543	entf.	entf.	0.1515

Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	0.1494	entf.	entf.	0.1395
Klasse „C-H“	entf.	0.1508	entf.	entf.	0.1409

US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	0.1605	entf.	entf.	0.1494
Klasse „A M“	0.0522	0.0511	0.0406	0.0350	0.0731
Klasse „C“	entf.	0.1619	entf.	entf.	0.1511
Klasse „C M“	0.0527	0.0516	0.0410	0.0354	0.0739

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Ausschüttungsterminplan			
Zeitraum zum	31.01.20	28.02.20	
Ex-Dividende-Datum	24.02.20	23.03.20	
Zahlungsdatum	27.02.20	26.03.20	

Ausschüttung pro Anteilsklasse		
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „B-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.

Singapur-Dollar	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „A-H M“	0.0824	0.0403
Klasse „C-H M“	0.0834	0.0407

Pfund Sterling	GBP p	GBP p
Klasse „C-H“	entf.	entf.

Schweizer Franken	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.

US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „A M“	0.0843	0.0429
Klasse „C“	entf.	entf.
Klasse „C M“	0.0853	0.0434

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19
Zahlungsdatum	26.04.19

Ausschüttung pro Anteilsklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0431
Klasse „A-H“	0.0358
Klasse „B“	0.0286
Klasse „B-H“	0.0272
Klasse „C“	0.0474
Klasse „C-H“	0.0384
US-Dollar	USD €
Klasse „A-H“	0.0354
Klasse „C-H“	0.0369

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Ausschüttungsterminplan				
Zeitraum zum	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	22.07.19	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.04.19	25.07.19	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilsklasse				
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	0.1157	0.0919	0.0821	0.0812
Klasse „C-H“	0.1166	0.0926	0.0831	0.0823
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.1264	0.1017	0.0922	0.0890
Klasse „C“	0.1285	0.1034	0.0939	0.0909

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Ausschüttungsterminplan				
Zeitraum zum	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	22.07.19	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.04.19	25.07.19	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilsklasse				
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.1141	0.0699	0.0818	0.0602
Klasse „C“	0.1146	0.0705	0.0825	0.0608
Klasse „CI“	0.1161	0.0703	0.0826	0.0608

Singapur-Dollar	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A“	0.1091	0.0673	0.0770	0.0566
Klasse „C“	0.1095	0.0676	0.0779	0.0572

Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C“	0.0108	0.0739	0.0859	0.0607
Klasse „CI“	0.1092	0.0742	0.0861	0.0607

US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.1093	0.0680	0.0762	0.0577
Klasse „C“	0.1098	0.0683	0.0770	0.0583

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19
Zahlungsdatum	26.04.19

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.1646
Klasse „C“	0.1767
Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A“	0.0682
Klasse „C“	0.0699
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.1439
Klasse „C“	0.1542

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Ausschüttungsterminplan						
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19	
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.19	24.06.19	22.07.19	19.08.19	
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.19	27.06.19	25.07.19	22.08.19	

Ausschüttung pro Anteilklasse						
Australischer Dollar	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €
Klasse „A-H M“	entf.	0.0299	0.0425	0.0395	0.0426	
Klasse „C-H M“	entf.	0.0299	0.0426	0.0395	0.0426	
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	0.1533	entf.	entf.	0.1220	entf.	
Klasse „B-H“	0.1529	entf.	entf.	0.1216	entf.	
Klasse „C-H“	0.1536	entf.	entf.	0.1224	entf.	
Hongkong-Dollar	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €
Klasse „A-H M“	entf.	0.2991	0.4271	0.3942	0.4247	
Klasse „C-H M“	entf.	0.2988	0.4271	0.3949	0.4251	
Singapur-Dollar	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	0.1546	entf.	entf.	0.1239	entf.	
Klasse „A-H M“	0.0384	0.0437	0.0419	0.0389	0.0415	
Klasse „C-H M“	0.0386	0.0439	0.0419	0.0391	0.0417	
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	
Klasse „C-H“	0.0096	entf.	entf.	0.1297	entf.	
Klasse „CI-H“	0.0706	entf.	entf.	0.1276	entf.	
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	0.1529	entf.	entf.	0.1177	entf.	
Klasse „C-H“	0.1533	entf.	entf.	0.1197	entf.	
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.1557	entf.	entf.	0.1258	entf.	
Klasse „A M“	0.0388	0.0445	0.0423	0.0389	0.0419	
Klasse „C“	0.1561	entf.	entf.	0.1262	entf.	
Klasse „C M“	0.0389	0.0447	0.0424	0.0390	0.0421	

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.11.19	23.12.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	21.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Australischer Dollar	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €
Klasse „A-H M“	0.0409	0.0408	0.0424	0.0355	0.0464
Klasse „C-H M“	0.0411	0.0408	0.0426	0.0356	0.0466
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	entf.	0.1173	entf.	entf.	0.1204
Klasse „B-H“	entf.	0.1168	entf.	entf.	0.1197
Klasse „C-H“	entf.	0.1180	entf.	entf.	0.1212
Hongkong-Dollar	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €
Klasse „A-H M“	0.4083	0.4064	0.4193	0.3652	0.4647
Klasse „C-H M“	0.4093	0.4074	0.4207	0.3665	0.4664
Singapur-Dollar	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	entf.	0.1213	entf.	entf.	0.1233
Klasse „A-H M“	0.0401	0.0401	0.0415	0.0355	0.0454
Klasse „C-H M“	0.0402	0.0403	0.0417	0.0358	0.0458
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „A-H“	entf.	0.1159	entf.	entf.	0.1298
Klasse „C-H“	entf.	0.1242	entf.	entf.	0.1315
Klasse „CI-H“	entf.	0.1222	entf.	entf.	0.1297
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	0.1175	entf.	entf.	0.1185
Klasse „C-H“	entf.	0.1180	entf.	entf.	0.1193
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	0.1223	entf.	entf.	0.1232
Klasse „A M“	0.0403	0.0401	0.0413	0.0360	0.0458
Klasse „C“	entf.	0.1230	entf.	entf.	0.1239
Klasse „C M“	0.0405	0.0404	0.0416	0.0362	0.0461

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	31.01.20	28.02.20
Ex-Dividende-Datum	24.02.20	23.03.20
Zahlungsdatum	27.02.20	26.03.20

Ausschüttung pro Anteilklasse		
Australischer Dollar	AUD €	AUD €
Klasse „A-H M“	0.0414	0.0396
Klasse „C-H M“	0.0416	0.0398

Euro		
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „B-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.

Hongkong-Dollar		
Klasse „A-H M“	0.4279	0.3965
Klasse „C-H M“	0.4302	0.3985

Singapur-Dollar		
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „A-H M“	0.0416	0.0382
Klasse „C-H M“	0.0419	0.0384

Pfund Sterling		
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.
Klasse „CI-H“	entf.	entf.

Schweizer Franken		
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.

US-Dollar		
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „A M“	0.0421	0.0392
Klasse „C“	entf.	entf.
Klasse „C M“	0.0426	0.0395

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.19	24.06.19	22.07.19	19.08.19
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.19	27.06.19	25.07.19	22.08.19

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	0.0490	0.0506	0.0511	0.0492	0.0550
Klasse „B-H“	0.0412	0.0426	0.0429	0.0412	0.0462
Klasse „C-H“	0.0533	0.0548	0.0556	0.0534	0.0600

US-Dollar					
Klasse „A“	0.0567	0.0588	0.0594	0.0564	0.0643
Klasse „C“	0.0587	0.0610	0.0615	0.0585	0.0668

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.11.19	23.12.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	21.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	0.0502	0.0542	0.0557	0.0477	0.0540
Klasse „B-H“	0.0421	0.0454	0.0467	0.0399	0.0453
Klasse „C-H“	0.0545	0.0591	0.0607	0.0520	0.0590
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.0587	0.0633	0.0639	0.0567	0.0636
Klasse „C“	0.0609	0.0658	0.0665	0.0590	0.0661

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum				31.01.20	28.02.20
Ex-Dividende-Datum				24.02.20	23.03.20
Zahlungsdatum				27.02.20	26.03.20

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro				Euro €	Euro €
Klasse „A-H“				0.0486	0.0450
Klasse „B-H“				0.0406	0.0376
Klasse „C-H“				0.0531	0.0491
US-Dollar				USD €	USD €
Klasse „A“				0.0582	0.0536
Klasse „C“				0.0606	0.0558

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

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.19	24.06.19	22.07.19	19.08.19
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.19	27.06.19	25.07.19	22.08.19

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	0.1004	entf.	entf.	0.1047	entf.
Klasse „C-H“	0.1012	entf.	entf.	0.1055	entf.

Pfund Sterling					
Klasse „C-H“	0.1034	entf.	entf.	0.1073	entf.
Klasse „L-H“	0.1068	entf.	entf.	0.1115	entf.

Schweizer Franken					
Klasse „A-H“	0.0991	entf.	entf.	0.1007	entf.
Klasse „C-H“	0.1000	entf.	entf.	0.1018	entf.

US-Dollar					
Klasse „A“	0.1058	entf.	entf.	0.1118	entf.
Klasse „A M“	0.0348	0.0392	0.0395	0.0327	0.0407
Klasse „C“	0.1070	entf.	entf.	0.1127	entf.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.11.19	23.12.19	20.01.19
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	21.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	entf.	0.1082	entf.	entf.	0.1182
Klasse „C-H“	entf.	0.1092	entf.	entf.	0.1198
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C-H“	entf.	0.1118	entf.	entf.	0.1259
Klasse „L-H“	entf.	0.1156	entf.	entf.	0.1301
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	0.1077	entf.	entf.	0.1159
Klasse „C-H“	entf.	0.1092	entf.	entf.	0.1175
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	0.1158	entf.	entf.	0.1243
Klasse „A M“	0.0354	0.0393	0.0434	0.0371	0.0432
Klasse „C“	entf.	0.1171	entf.	entf.	0.1262

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

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	31.01.20	28.02.20
Ex-Dividende-Datum	24.02.20	23.03.20
Zahlungsdatum	27.02.20	26.03.20

Ausschüttung pro Anteilklasse		
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP p	GBP p
Klasse „C-H“	entf.	entf.
Klasse „L-H“	entf.	entf.
Schweizer Franken	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.
US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „A M“	0.0374	0.0360
Klasse „C“	entf.	entf.

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.19	24.06.19	22.07.19	19.08.19
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.19	27.06.19	25.07.19	22.08.19

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.0642	entf.	entf.	0.1077	entf.
Klasse „C“	0.0651	entf.	entf.	0.1095	entf.
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C“	0.0627	entf.	entf.	0.1103	entf.
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A“	0.0626	entf.	entf.	0.1042	entf.
Klasse „C“	0.0633	entf.	entf.	0.1059	entf.
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.0613	entf.	entf.	0.1044	entf.
Klasse „A M“	0.0277	0.0320	0.0473	0.0247	0.0158
Klasse „C“	0.0622	entf.	entf.	0.1061	entf.

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.11.19	23.12.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	21.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	entf.	0.0698	entf.	entf.	0.0931
Klasse „C“	entf.	0.0710	entf.	entf.	0.0952
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C“	entf.	0.0709	entf.	entf.	0.0908
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A“	entf.	0.0661	entf.	entf.	0.0881
Klasse „C“	entf.	0.0675	entf.	entf.	0.0899
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	0.0649	entf.	entf.	0.0890
Klasse „A M“	0.0206	0.0283	0.0083	0.0453	0.0352
Klasse „C“	entf.	0.0661	entf.	entf.	0.0910

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	31.01.20	28.02.20
Ex-Dividende-Datum	24.02.20	23.03.20
Zahlungsdatum	27.02.20	26.03.20

Ausschüttung pro Anteilklasse		
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „C“	entf.	entf.
Pfund Sterling	GBP p	GBP p
Klasse „C“	entf.	entf.
Schweizer Franken	CHF €	CHF €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „C“	entf.	entf.
US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „A M“	0.0143	0.0165
Klasse „C“	entf.	entf.

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Ausschüttungsterminplan				
Zeitraum zum	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	22.07.19	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.04.19	25.07.19	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse				
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.1081	0.0951	0.0911	0.0755
Klasse „A-H“	0.0837	0.0734	0.0669	0.0584
Klasse „B“	0.0838	0.0732	0.0704	0.0583
Klasse „B“-H“	0.0772	0.0673	0.0615	0.0536
Klasse „C“	0.1128	0.0994	0.0954	0.0791
Klasse „C-H“	0.0885	0.0778	0.0711	0.0621
Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	0.1274

Singapur-Dollar				
	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	0.0838	0.0733	0.0684	0.0592
Klasse „C-H“	0.0850	0.0746	0.0696	0.0603

Pfund Sterling				
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C“	entf.	entf.	0.0649	0.0568
Klasse „C-H“	0.0067	0.0778	0.0702	0.0636
Klasse „CI“	entf.	entf.	0.0653	0.0564
Klasse „CI-H“	0.0571	0.0770	0.0697	0.0632
Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	0.1270

US-Dollar				
	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.1222	0.1091	0.1002	0.0853
Klasse „C“	0.0983	0.0880	0.0809	0.0690
Klasse „JI“	entf.	entf.	entf.	0.1282

M&G (Lux) Global Select Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19
Zahlungsdatum	26.04.19

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.1679
Klasse „C“	0.1897
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.1401
Klasse „C“	0.1509

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.19	24.06.19	22.07.19	19.08.19
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.19	27.06.19	25.07.19	22.08.19

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.0576	0.0259	0.0253	0.0260	0.0263
Klasse „A F2“	0.0160	0.0163	0.0159	0.0164	0.0165
Klasse „A F3“	0.0238	0.0242	0.0236	0.0243	0.0245
Klasse „A Q“	0.1082	entf.	entf.	0.0779	entf.
Klasse „B F2“	0.0160	0.0162	0.0158	0.0163	0.0164
Klasse „B F3“	0.0237	0.0240	0.0235	0.0241	0.0243
Klasse „B Q“	0.1080	entf.	entf.	0.0773	entf.
Klasse „C“	0.0581	0.0262	0.0256	0.0264	0.0266
Klasse „C Q“	0.1088	entf.	entf.	0.0787	entf.
Klasse „ZI“	0.0583	0.0271	0.0264	0.0272	0.0275

Singapur-Dollar					
	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	0.0591	0.0266	0.0260	0.0268	0.0271
Klasse „C-H“	0.0599	0.0269	0.0263	0.0271	0.0274

US-Dollar					
	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	0.0606	0.0270	0.0264	0.0272	0.0275
Klasse „C-H“	0.0606	0.0272	0.0267	0.0275	0.0278

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.11.19	23.12.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	21.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.0262	0.0269	0.0272	0.0275	0.0275
Klasse „A F2“	0.0165	0.0170	0.0172	0.0174	0.0174
Klasse „A F3“	0.0245	0.0251	0.0254	0.0256	0.0256
Klasse „A Q“	entf.	0.0800	entf.	entf.	0.0828
Klasse „B F2“	0.0164	0.0168	0.0170	0.0172	0.0172
Klasse „B F3“	0.0243	0.0249	0.0252	0.0254	0.0254
Klasse „B Q“	entf.	0.0793	entf.	entf.	0.0820
Klasse „C“	0.0266	0.0273	0.0276	0.0279	0.0279
Klasse „C Q“	entf.	0.0811	entf.	entf.	0.0841
Klasse „ZI“	0.0275	0.0282	0.0286	0.0289	0.0289

Singapur-Dollar					
	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	0.0271	0.0278	0.0282	0.0285	0.0286
Klasse „C-H“	0.0275	0.0282	0.0286	0.0290	0.0291

US-Dollar					
	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	0.0276	0.0283	0.0287	0.0290	0.0291
Klasse „C-H“	0.0279	0.0286	0.0291	0.0294	0.0295

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	31.01.20	28.02.20
Ex-Dividende-Datum	24.02.20	23.03.20
Zahlungsdatum	27.02.20	26.03.20

Ausschüttung pro Anteilklasse		
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.0275	0.0261
Klasse „A F2“	0.0174	0.0166
Klasse „A F3“	0.0257	0.0244
Klasse „A Q“	entf.	entf.
Klasse „B F2“	0.0173	0.0164
Klasse „B F3“	0.0255	0.0242
Klasse „B Q“	entf.	entf.
Klasse „C“	0.028	0.0266
Klasse „C Q“	entf.	entf.
Klasse „ZI“	0.029	0.0276
Singapur-Dollar	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	0.0287	0.0273
Klasse „C-H“	0.0292	0.0278
US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A-H“	0.0292	0.0276
Klasse „C-H“	0.0297	0.0283

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Ausschüttungsterminplan				
Zeitraum zum	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	22.07.19	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.04.19	25.07.19	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse				
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.1563	0.0700	0.0729	0.0710
Klasse „C“	0.1737	0.0780	0.0815	0.0793
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „C“	entf.	entf.	0.0234	0.0275
Klasse „CI“	entf.	entf.	0.0234	0.0275
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A“	0.1377	0.0625	0.0625	0.0625
Klasse „C“	0.1489	0.0677	0.0678	0.0680

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.03.19	30.04.19	31.05.19	30.06.19	31.07.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	20.05.19	24.06.19	22.07.19	19.08.19
Zahlungsdatum	26.04.19	23.05.19	27.06.19	25.07.19	22.08.19

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Australischer Dollar	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €
Klasse „A-H M“	entf.	entf.	0.0339	0.0158	0.0232
Klasse „C-H M“	entf.	entf.	0.0339	0.0158	0.0233
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „B“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „CI“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „J“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „JI“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Hongkong-Dollar	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €
Klasse „A-H M“	entf.	entf.	0.3348	0.1577	0.2327
Klasse „C-H M“	entf.	entf.	0.3349	0.1579	0.2329
Singapur-Dollar	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H M“	0.0172	0.0262	0.0326	0.0164	0.0237
Klasse „J-H M“	entf.	entf.	entf.	0.0917	0.0244
Klasse „JI-H M“	entf.	entf.	entf.	entf.	0.1127
Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „C-H“	0.0052	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „CI-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „J-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „A-H M“	0.0174	0.0263	0.0326	0.0159	0.0238
Klasse „C-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „CI-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „J-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „J-H M“	entf.	entf.	entf.	0.0917	0.0247
Klasse „JI-H“	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Klasse „JI-H M“	entf.	entf.	entf.	0.0917	0.0248

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Ausschüttungsterminplan					
Zeitraum zum	31.08.19	30.09.19	31.10.19	30.11.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.09.19	21.10.19	18.10.19	23.12.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.09.19	24.10.19	21.11.19	30.12.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse					
Australischer Dollar	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €	AUD €
Klasse „A-H M“	0.0222	0.0180	0.0176	0.0160	0.0154
Klasse „C-H M“	0.0222	0.0180	0.0176	0.0161	0.0154

Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	entf.	0.1528	entf.	entf.	entf.
Klasse „B“	entf.	0.1522	entf.	entf.	entf.
Klasse „C“	entf.	0.1537	entf.	entf.	entf.
Klasse „CI“	entf.	0.1600	entf.	entf.	entf.
Klasse „J“	entf.	0.1556	entf.	entf.	entf.
Klasse „JI“	entf.	0.1556	entf.	entf.	entf.

Hongkong-Dollar	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €	HKD €
Klasse „A-H M“	0.2213	0.1789	0.1733	0.1650	0.1527
Klasse „C-H M“	0.2216	0.1791	0.1737	0.1653	0.1533

Singapur-Dollar	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H M“	0.0225	0.0184	0.0179	0.0168	0.0156
Klasse „J-H M“	0.0223	0.0183	0.0177	0.0166	0.0155
Klasse „JI-H M“	0.0213	0.0177	0.0174	0.0162	0.0151

Pfund Sterling	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Klasse „A-H“	entf.	0.0578	entf.	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	0.1412	entf.	entf.	entf.
Klasse „CI-H“	entf.	0.1479	entf.	entf.	entf.
Klasse „J-H“	entf.	0.1542	entf.	entf.	entf.
Klasse „JI-H“	entf.	0.1566	entf.	entf.	entf.

Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	0.1515	entf.	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	0.1523	entf.	entf.	entf.

US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	entf.	0.1559	entf.	entf.	entf.
Klasse „A-H M“	0.0223	0.0178	0.0175	0.017	0.0156
Klasse „C-H“	entf.	0.1564	entf.	entf.	entf.
Klasse „CI-H“	entf.	0.1594	entf.	entf.	entf.
Klasse „J-H“	entf.	0.1574	entf.	entf.	entf.
Klasse „J-H M“	0.0219	0.0176	0.0176	0.0167	0.0155
Klasse „JI-H“	entf.	0.1555	entf.	entf.	entf.
Klasse „JI-H M“	0.0219	0.0176	0.0172	0.0167	0.0153

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	31.01.20	28.02.20
Ex-Dividende-Datum	24.02.20	23.03.20
Zahlungsdatum	27.02.20	26.03.20

Ausschüttung pro Anteilklasse		
Australischer Dollar	AUD €	AUD €
Klasse „A-H M“	0.0149	0.0137
Klasse „C-H M“	0.0149	0.0139

Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A“	entf.	entf.
Klasse „B“	entf.	entf.
Klasse „C“	entf.	entf.
Klasse „CI“	entf.	entf.
Klasse „J“	entf.	entf.
Klasse „JI“	entf.	entf.

Hongkong-Dollar	HKD €	HKD €
Klasse „A-H M“	0.1541	0.1398
Klasse „C-H M“	0.1544	0.1404

Singapur-Dollar	SGD €	SGD €
Klasse „A-H M“	0.0155	0.0140
Klasse „J-H M“	0.0154	0.0138
Klasse „JI-H M“	0.0151	0.0136

Pfund Sterling	GBP p	GBP p
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.
Klasse „CI-H“	entf.	entf.
Klasse „J-H“	entf.	entf.
Klasse „JI-H“	entf.	entf.

Schweizer Franken	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	entf.

US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A-H“	entf.	entf.
Klasse „A-H M“	0.0157	0.0142
Klasse „C-H“	entf.	entf.
Klasse „CI-H“	entf.	entf.
Klasse „J-H“	entf.	entf.
Klasse „J-H M“	0.0156	0.014
Klasse „JI-H“	entf.	entf.
Klasse „JI-H M“	0.0156	0.0141

M&G (Lux) Pan European Dividend Fund ^[a]

Ausschüttungsterminplan		
Zeitraum zum	31.03.19	30.09.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	21.10.19
Zahlungsdatum	26.04.19	24.10.19

Ausschüttung pro Anteilklasse		
Euro	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0.1894	0.2109
Klasse „B“	0.1339	0.1489
Klasse „C“	0.2175	0.2426
Klasse „CI“	0.1586	0.2660

US-Dollar	USD €	USD €
Klasse „A“	0.1233	0.1335
Klasse „C“	0.1278	0.1385

^[a] Für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 6. Dezember 2019 (dem Datum der Verschmelzung des Teilfonds mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund).

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

15 Ausschüttungen (Fortsetzung)

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19
Zahlungsdatum	26.04.19

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0,0379
Klasse „C“	0,0380
Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C“	0,0365
Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A“	0,0374
Klasse „C“	0,0375
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0,0374
Klasse „C“	0,0375

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Ausschüttungsterminplan				
Zeitraum zum	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	22.07.19	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.04.19	25.07.19	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse				
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0,0584	0,0525	0,0481	0,0439
Klasse „C“	0,0592	0,0531	0,0488	0,0445
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	0,0642	0,0570	0,0540	0,0482
Klasse „C-H“	0,0650	0,0583	0,0547	0,0489

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan				
Zeitraum zum	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19
Ex-Dividende-Datum	23.04.19	22.07.19	21.10.19	20.01.20
Zahlungsdatum	26.04.19	25.07.19	24.10.19	23.01.20

Ausschüttung pro Anteilklasse				
Euro	Euro €	Euro €	Euro €	Euro €
Klasse „A“	0,1025	0,1167	0,0849	0,0627
Klasse „B“	0,1024	0,1164	0,0859	0,0626
Klasse „C“	0,1028	0,1171	0,0864	0,0639
Klasse „CI“	0,1026	0,1173	0,0855	0,0631
Singapur-Dollar	SGD €	SGD €	SGD €	SGD €
Klasse „A-H“	0,1097	0,1504	0,0881	0,0636
Klasse „C-H“	0,1098	0,1510	0,0887	0,0642
Schweizer Franken	CHF €	CHF €	CHF €	CHF €
Klasse „A-H“	0,1088	0,0985	0,0853	0,0613
Klasse „C-H“	0,1090	0,0990	0,0857	0,0619
US-Dollar	USD €	USD €	USD €	USD €
Klasse „A-H“	0,1099	0,1507	0,0888	0,0628
Klasse „C-H“	0,1101	0,1513	0,0893	0,0632

16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Weltgesundheitsorganisation hat den Ausbruch von COVID-19 am 11. März 2020 zu einer Pandemie erklärt.

Die globalen Finanzmärkte haben auf den Ausbruch reagiert. Seit dem Ausbruch der Pandemie haben alle Märkte eine erhöhte Volatilität und Unsicherheit hinnehmen müssen.

Der Verwaltungsrat hat ebenfalls die betrieblichen Risiken zur Kenntnis genommen, die sich für die Gesellschaft und ihre Dienstleister aufgrund der von verschiedenen Regierungen erlassenen globalen und lokalen Einschränkungen der Bewegungsfreiheit ergeben.

Die COVID-19-Pandemie ist ein beispielloses Ereignis, und die letztendlichen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Märkte werden weitgehend vom Ausmass und von der Dauer des Ausbruchs abhängen. Der Verwaltungsrat wird diese Situation weiterhin beobachten.

Nach dem Ende des Geschäftsjahrs hat der Verwaltungsrat die Zahlung von Ausschüttungen für die folgenden Teilfonds und ausschüttenden Anteilsklassen beschlossen.

Vom 31. März 2020 bis zum 1. Juli 2020 schwankten die Nettoinventarwerte (NIW) pro Anteil aller Anteilsklassen aller Fonds. Zum 1. Juli 2020 hatten alle Anteilsklassen eine positive Entwicklung des NIW pro Anteil erlebt. Der Anstieg des NIW pro Anteil ergibt sich aus Schwankungen des Marktwerts von Anlagen aufgrund der globalen Auswirkungen von COVID 19.

M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0,1410
Klasse „B“	0,1429
Klasse „C“	0,1436
Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C-H“	0,1531
Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A-H“	0,1382
Klasse „C-H“	0,1406
US-Dollar	USD €
Klasse „A-H“	0,1510
Klasse „C-H“	0,1541

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0412
Klasse „B“	0.0409
Klasse „C“	0.0420

US-Dollar	USD €
Klasse „A-H“	0.0442
Klasse „C-H“	0.0448

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Australischer Dollar	AUD €
Klasse „A-H M“	0.0219
Klasse „C-H M“	0.0220

Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0409
Klasse „C“	0.0416

Hongkong-Dollar	HKD €
Klasse „A-H M“	0.2349
Klasse „C-H M“	0.2372

Pfund Sterling	GBP p
Klasse „A-H“	0.0461
Klasse „C-H“	0.0432

US-Dollar	USD €
Klasse „A-H“	0.0439
Klasse „A-H M F4“	0.0257
Klasse „C-H“	0.0446

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.3270
Klasse „A-H“	0.2977
Klasse „B“	0.3249
Klasse „B-H“	0.2959
Klasse „C“	0.3296
Klasse „C-H“	0.3002

Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C“	0.3215
Klasse „CI“	0.3205

US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.3044
Klasse „A M“	0.0494
Klasse „C“	0.3069
Klasse „C M“	0.0498

M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A-H“	0.1243
Klasse „C-H“	0.1247
Klasse „CI-H“	0.1246
Klasse „LI-H“	0.1248

Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C“	0.1276
Klasse „C-H“	0.1271

US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.1275
Klasse „C“	0.1282
Klasse „CI“	0.1282
Klasse „LI“	0.1283

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.1467
Klasse „A-H“	0.1306
Klasse „C“	0.1513
Klasse „C-H“	0.1338

Pfund Sterling	
Klasse „C“	GBP p 0.1549

Schweizer Franken	
Klasse „A-H“	CHF € 0.1301
Klasse „C-H“	0.1333

US-Dollar	
Klasse „A“	USD € 0.1430
Klasse „C“	0.1466

M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A-H“	0.0960
Klasse „C-H“	0.0986

Pfund Sterling	
Klasse „C-H“	GBP p 0.1017

Schweizer Franken	
Klasse „A-H“	CHF € 0.0959
Klasse „C-H“	0.0983

US-Dollar	
Klasse „A“	USD € 0.1058
Klasse „A M“	0.0404
Klasse „C“	0.1089
Klasse „C M“	0.0418

M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0564
Klasse „C“	0.0640
Klasse „CI“	0.0351

US-Dollar	
Klasse „A-H“	USD € 0.0383
Klasse „C-H“	0.0390

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.1764
Klasse „C“	0.1761
Klasse „CI“	0.0961

M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A-H“	0.1587
Klasse „B-H“	0.1566
Klasse „C-H“	0.1604

Singapur-Dollar	
Klasse „A-H“	SGD € 0.1698
Klasse „A-H M“	0.0424
Klasse „C-H M“	0.0429

Pfund Sterling	
Klasse „C-H“	GBP p 0.1655

Schweizer Franken	
Klasse „A-H“	CHF € 0.1577
Klasse „C-H“	0.1594

US-Dollar	
Klasse „A“	USD € 0.1723
Klasse „A M“	0.0443
Klasse „C“	0.1744
Klasse „C M“	0.0448

M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.1215
Klasse „A-H“	0.0959
Klasse „B“	0.0803
Klasse „B-H“	0.0724
Klasse „C“	0.1356
Klasse „C-H“	0.1032

US-Dollar	
Klasse „A-H“	USD € 0.0969
Klasse „C-H“	0.0876

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A-H“	0.0676
Klasse „C-H“	0.0682
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.0768
Klasse „C“	0.0783

M&G (Lux) Global Dividend Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0951
Klasse „C“	0.0965
Klasse „CI“	0.0965
Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A“	0.0926
Klasse „C“	0.0940
Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C“	0.1003
Klasse „CI“	0.1004
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.0888
Klasse „C“	0.0901

M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	1.0197
Klasse „C“	1.1030
Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A“	0.4332
Klasse „C“	0.4466
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.8669
Klasse „C“	0.9385

M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0593
Klasse „C“	0.0594
Klasse „CI“	0.0594
Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A“	0.0615
Klasse „C“	0.0615
Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A“	0.0574
Klasse „C“	0.0574
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.0586
Klasse „C“	0.0586

M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Australischer Dollar	AUD €
Klasse „A-H M“	0.0372
Klasse „C-H M“	0.0374
Euro	Euro €
Klasse „A-H“	0.1170
Klasse „B-H“	0.1161
Klasse „C-H“	0.1178
Hongkong-Dollar	HKD €
Klasse „A-H M“	0.4295
Klasse „C-H M“	0.4322
Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A-H“	0.1235
Klasse „A-H M“	0.0412
Klasse „C-H M“	0.0415
Pfund Sterling	GBP p
Klasse „A-H“	0.1241
Klasse „C-H“	0.1258
Klasse „CI-H“	0.1239
Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A-H“	0.1167
Klasse „C-H“	0.1177
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.1235
Klasse „A M“	0.0423
Klasse „C“	0.1247
Klasse „C M“	0.0426

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A-H“	0.0514
Klasse „B-H“	0.0430
Klasse „C-H“	0.0567

US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.0624
Klasse „C“	0.0650

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

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A-H“	0.1067
Klasse „C-H“	0.1082

Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C-H“	0.1109
Klasse „L-H“	0.1144

Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A-H“	0.1062
Klasse „C-H“	0.1077

US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.1159
Klasse „A M“	0.0418
Klasse „C“	0.1169

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0692
Klasse „C“	0.0709
Klasse „ZI“	0.0308

Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C“	0.0705

Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A“	0.0638
Klasse „C“	0.0653

US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.0645
Klasse „A M“	0.0336
Klasse „C“	0.0661

M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0631
Klasse „A-H“	0.0460
Klasse „B“	0.0487
Klasse „B“-H“	0.0419
Klasse „C“	0.0663
Klasse „C-H“	0.0487
Klasse „JI-H“	0.0459

Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A-H“	0.0474
Klasse „C-H“	0.0483

Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C“	0.0493
Klasse „C-H“	0.0486
Klasse „CI“	0.0495
Klasse „CI-H“	0.0483
Klasse „JI-H“	0.0464

US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.0696
Klasse „C“	0.0563
Klasse „JI-H“	0.0485

M&G (Lux) Global Maxima Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0341
Klasse „C“	0.0341
Klasse „CI“	0.0341

Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A“	0.0353
Klasse „C“	0.0354

Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A“	0.0330
Klasse „C“	0.0331

US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.0337
Klasse „C“	0.0337
Klasse „CI“	0.0337

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

M&G (Lux) Global Select Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0,4341
Klasse „C“	0,4933
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0,3532
Klasse „C“	0,3824

M&G (Lux) Global Themes Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0,2317
Klasse „C“	0,2328
Klasse „CI“	0,1907
Schweizer Franken	GBP p
Klasse „A“	0,1763
Klasse „C“	0,1771
Klasse „CI“	0,1771
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0,1850
Klasse „C“	0,1859
Klasse „CI“	0,1858

M&G (Lux) Income Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0,0333
Klasse „A F2“	0,0145
Klasse „A F3“	0,0213
Klasse „A Q“	0,0870
Klasse „B F2“	0,0143
Klasse „B F3“	0,0211
Klasse „B Q“	0,0862
Klasse „C“	0,0339
Klasse „C Q“	0,0869
Klasse „ZI“	0,0366
Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A-H“	0,0334
Klasse „C-H“	0,0336
US-Dollar	USD €
Klasse „A-H“	0,0335
Klasse „C-H“	0,0347

M&G (Lux) Japan Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Japanischer Yen	JPY ¥
Klasse „CI“	27,9060
Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C“	0,2490
Klasse „CI“	0,2490

M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Japanese yen	JPY ¥
Klasse „CI“	23,3719

M&G (Lux) North American Dividend Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20

Ausschüttung pro Anteilklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0,1717
Klasse „C“	0,1924
Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C“	0,0724
Klasse „CI“	0,0724
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0,1475
Klasse „C“	0,1606
Klasse „CI“	0,0196

M&G (Lux) Investment Funds 1

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

M&G (Lux) Optimal Income Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20
Ausschüttung pro Anteilsklasse	
Australischer Dollar	AUD €
Klasse „A-H M“	0.016
Klasse „C-H M“	0.016
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0936
Klasse „B“	0.0930
Klasse „C“	0.0943
Klasse „CI“	0.0972
Klasse „J“	0.0957
Klasse „JI“	0.0959
Hongkong-Dollar	HKD €
Klasse „A-H M“	0.177
Klasse „C-H M“	0.1778
Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A-H M“	0.0178
Klasse „J-H M“	0.0177
Klasse „JI-H M“	0.0172
Pfund Sterling	GBP p
Klasse „A-H“	0.0970
Klasse „C-H“	0.1024
Klasse „CI-H“	0.1020
Klasse „J-H“	0.1011
Klasse „JI-H“	0.1021
Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A-H“	0.0909
Klasse „C-H“	0.0914
Klasse „J-H“	0.2472
US-Dollar	USD €
Klasse „A-H“	0.0938
Klasse „A-H M“	0.0176
Klasse „C-H“	0.0946
Klasse „CI-H“	0.0952
Klasse „J-H“	0.0947
Klasse „J-H M“	0.0178
Klasse „JI-H“	0.0940
Klasse „JI-H M“	0.0179

M&G (Lux) Positive Impact Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20
Ausschüttung pro Anteilsklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.1622
Klasse „C“	0.1633
Pfund Sterling	GBP p
Klasse „C“	0.1627
Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A“	0.1514
Klasse „C“	0.1526
US-Dollar	USD €
Klasse „A“	0.1563
Klasse „C“	0.1573

M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20
Ausschüttung pro Anteilsklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0407
Klasse „C“	0.0413
US-Dollar	USD €
Klasse „A-H“	0.0463
Klasse „C-H“	0.0471

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Ausschüttungsterminplan	
Zeitraum zum	31.03.20
Ex-Dividende-Datum	20.04.20
Zahlungsdatum	23.04.20
Ausschüttung pro Anteilsklasse	
Euro	Euro €
Klasse „A“	0.0638
Klasse „B“	0.0634
Klasse „C“	0.0646
Klasse „CI“	0.0644
Singapur-Dollar	SGD €
Klasse „A-H“	0.0669
Klasse „C-H“	0.0677
Schweizer Franken	CHF €
Klasse „A-H“	0.0637
Klasse „C-H“	0.0644
US-Dollar	USD €
Klasse „A-H“	0.0664
Klasse „C-H“	0.0671

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Grundsätze des Risikomanagements

Die Anlageaktivitäten der Teilfonds setzen diese verschiedenen Risikoarten aus, die mit den Finanzinstrumenten und Märkten zusammenhängen, in die sie investieren.

Der vorliegende Abschluss soll den Nutzern ermöglichen, Art und Umfang dieser Risiken und den Umgang mit ihnen zu bewerten.

Marktrisiko

Unter Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko aufgrund von Schwankungen des Marktwerts der Positionen im Portfolio eines Teilfonds, die auf Veränderungen der Marktvariablen wie z. B. Zinssätze, Wechselkurse, Aktien- und Rohstoffpreise oder Bonität eines Emittenten zurückzuführen sind.

Bei der Bewertung und Überwachung des Marktrisikos wird das Gesamtrisiko eines Teilfonds täglich mithilfe eines „Commitment“-Ansatzes oder eines „Value-at-Risk“-Ansatzes (VaR) berechnet.

Commitment-Ansatz

Der Commitment-Ansatz wird auf Teilfonds angewandt, die lediglich in herkömmliche Anlageklassen investieren, d. h. Aktien, Rentenwerte, Geldmarktinstrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ausserdem wird der Ansatz auf Teilfonds angewandt, die Derivate oder Instrumente mit eingebetteten Derivaten einsetzen oder dies beabsichtigen, jedoch nur zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung bzw. auf eine einfache Weise, die nicht notwendigerweise auf die effiziente Portfolioverwaltung beschränkt ist.

Im Rahmen des Commitment-Ansatzes wird das gesamte Risiko der Teilfonds mittels einer Commitment-Methode (um den Nominalwert bereinigt) ermittelt und überwacht.

Value-at-Risk-Ansatz

Der absolute Value at Risk- (VaR-) Ansatz ist eine Methode zur Schätzung des maximalen potenziellen Verlustes – mit einem Mass an statistischer Sicherheit – aufgrund des Marktrisikos auf der Grundlage historischer Marktvolatilitäten und Korrelationen. Der absolute VaR-Ansatz bietet insbesondere einen allgemeinen Anhaltspunkt für den maximalen potenziellen Verlust bei einem beliebigen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen bestimmten Zeitraum unter normalen Marktbedingungen.

Die Techniken zur Instrumenten- und Portfoliomodellierung basieren auf vom Markt anerkannten Methoden und unterliegen regelmässigen Überprüfungen (Backtesting). Die analysierten Marktrisikofaktoren umfassen LIBOR-/Swapsätze, Zinsstrukturkurven von Staatsanleihen, Aktienkurse, Devisen, Marktvolatilität, Kreditspreads und CDS-Spreads.

Das VaR-Modell basiert auf einem Monte Carlo-Prozess, wobei der VaR auf der Grundlage eines Konfidenzintervalls von 99% über einen Zeitraum von einem Monat (20 Geschäftstagen) angegeben wird. Die in dem Monte Carlo-Prozess verwendete Risikofaktorhistorie basiert auf 104 Wochen mit einer Halbwertszeit von 26 Wochen. Von den Varianz-/Kovarianz-Matrizen ausgehend wird ein parametrischer Monte Carlo-Szenariosatz mit 5.000 Simulationen abgeleitet und auf den Teilfonds angewendet.

Der VaR-Ansatz hat seine Grenzen wenn es darum geht, unter extremen Marktbedingungen zutreffende Risikoniveaus zu bestimmen. Daher führt das Risikoanalyseteam ausserdem monatliche Stresstests und Szenarioanalysen durch. Stresstests können extreme Marktbedingungen berücksichtigen, die

eventuell nicht in historische Datensätze eingegangen sind, sodass eine weitere Beurteilung von Kombinationen von Marktbewegungen möglich ist, die die Portfoliowerte ernsthaft schädigen könnten. Das Kernelement der Szenarioanalyse besteht darin, die statistischen Modellen wie dem VaR zugrunde liegenden Korrelationsannahmen in Frage zu stellen.

Stresstest und Szenarioanalyse werden für jeden Teilfondstyp angepasst und die VaR-Analyse wird täglich erstellt.

In der nachstehenden Tabelle wird angegeben, welche Teilfonds den Commitment-Ansatz und welche den VaR-Ansatz verwenden:

Fonds	Ansatz des gesamten Risikos
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund	VaR
M&G (Lux) Asian Fund	Engagement
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	VaR
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	VaR
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	VaR
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund	VaR
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund	VaR
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund	VaR
M&G (Lux) Episode Macro Fund	VaR
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	VaR
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund	VaR
M&G (Lux) European Strategic Value Fund	Engagement
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution	VaR
M&G (Lux) Global Convertibles Fund	VaR
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	VaR
M&G (Lux) Global Dividend Fund	Engagement
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	Engagement
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund	Engagement
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	VaR
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	VaR
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund	VaR
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	Engagement
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	VaR
M&G (Lux) Global Maxima Fund	Engagement
M&G (Lux) Global Select Fund	Engagement
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund	Engagement
M&G (Lux) Global Target Return Fund	VaR
M&G (Lux) Global Themes Fund	Engagement
M&G (Lux) Income Allocation Fund	VaR
M&G (Lux) Japan Fund	Engagement
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	Engagement
M&G (Lux) North American Dividend Fund	Engagement
M&G (Lux) North American Value Fund	Engagement
M&G (Lux) Optimal Income Fund	VaR
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund	Engagement
M&G (Lux) Pan European Select Fund	Engagement
M&G (Lux) Positive Impact Fund	Engagement
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	VaR
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	VaR

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Grundsätze des Risikomanagements

VaR limit

Wenn der VaR als Prozentsatz des Nettoinventarwerts berechnet wird, um das Marktrisiko eines Teilfonds zu beurteilen, dann darf er das für den Teilfonds festgelegte VaR-Limit nicht überschreiten.

Für den Berichtszeitraum vom 31. März 2019 bis zum 31. März 2020 zeigt die nachstehende Tabelle die VaR-Limits für die Teilfonds sowie die Mindest-, Maximal- und Durchschnittswerte für den VaR jedes einzelnen Fonds im Berichtszeitraum.

Aufgrund der durch die COVID-19-Pandemie verursachten Marktvolatilität kam es zu passiven Überschreitungen einiger interner VaR-Obergrenzen. Die jüngste Volatilität war abrupter als während der Krise in den Jahren 2008-09, auf der diese Limits ursprünglich basierten.

Die VaR-Niveaus aller Fonds blieben unter der regulatorischen VaR-Obergrenze und werden verstärkt überwacht.

Ab dem 15. April 2020 (das Datum des Inkrafttretens) wird die VaR-Obergrenze der nachstehenden Teilfonds auf die für alle OGAW-Fonds geltende regulatorische Höchstgrenze gesetzt.

für das Jahr zum 31. März 2020	VaR-Limit %	Mindestwert %	Maximalwert %	Durchschnitt %
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund	3.00	0.75	7.37	1.36
M&G (Lux) Asian Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	8.00	3.06	11.92	4.08
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	13.00	4.43	15.26	5.67
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	20.00	2.86	15.29	4.05
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund ^[a]	12.00	1.36	16.94	2.73
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund	15.00	3.23	18.72	4.35
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund	20.00	5.79	20.69	7.22
M&G (Lux) Episode Macro Fund	15.00	1.89	10.93	5.74
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	13.00	0.87	7.20	1.48
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund	10.00	0.40	4.43	0.83
M&G (Lux) European Strategic Value Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution	11.00	2.12	13.70	3.25
M&G (Lux) Global Convertibles Fund	13.00	2.66	10.43	6.14
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	13.00	1.27	9.70	2.17
M&G (Lux) Global Dividend Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund ^[b]	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	10.00	1.26	16.36	2.48
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	12.00	1.10	16.38	2.62
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund	12.00	1.14	15.65	2.51
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	20.00	1.71	9.43	2.65
M&G (Lux) Global Maxima Fund ^[c]	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Select Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Target Return Fund	6.00	0.91	7.86	2.80
M&G (Lux) Global Themes Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Income Allocation Fund	11.00	3.82	14.70	4.76
M&G (Lux) Japan Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) North American Dividend Fund	entf.	entf.	entf.	entf.

für das Jahr zum 31. März 2020	VaR-Limit %	Mindestwert %	Maximalwert %	Durchschnitt %
M&G (Lux) North American Value Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Optimal Income Fund	20.00	1.24	9.52	2.15
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund ^[d]	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Pan European Select Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Positive Impact Fund	entf.	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	3.00	0.34	4.31	0.62
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	12.00	3.92	14.77	4.89

^[a] Für den Zeitraum vom 25. Juli 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

^[b] Für den Zeitraum vom 10. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

^[c] Für den Zeitraum vom 11. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

^[d] Für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 6. Dezember 2019 (dem Datum der Verschmelzung des Teilfonds mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund).

Leverage-Risiko

Derivate können vom Teilfonds eingesetzt werden, um ein über den Nettoinventarwert hinausgehendes Marktengagement in Anlagen aufzubauen. Aufgrund dieses Engagements haben positive oder negative Marktbewegungen möglicherweise stärkere Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Teilfonds.

Derivate können auch zur Absicherung von Engagements eingesetzt werden. Folglich bedeutet ein höherer Derivateinsatz nicht unbedingt ein höheres Risiko für den Teilfonds.

Für Teilfonds, die einen VaR-Ansatz anwenden, geben wir das Ausmass dieser im Berichtszeitraum angewandten Hebelung als „Summe der Nennwerte“ an.

Die niedrige, höchste und durchschnittliche Hebelung und die Nutzung der Hebelung im Berichtszeitraum vom 31. März 2019 bis zum 31. März 2020 sind in der nachstehenden Tabelle angegeben. Bitte beachten Sie, dass nicht alle Teilfonds über den gesamten Berichtszeitraum bestanden und dass die Daten daher nur ab ihren jeweiligen Auflegungsdaten berechnet wurden (siehe Fussnote unter der Tabelle).

für das Jahr zum 31. März 2020 ^[a]	Mindestwert	Maximalwert	Durchschnitt
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund (Tsd. EUR)	53,150	224,515	116,108
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund (%)	100	333	197
M&G (Lux) Asian Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Asian Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (Tsd. EUR)	2,391,306	6,033,545	3,310,627
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (%)	105	234	137
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund (Tsd. EUR)	7,371,089	18,503,747	10,260,414
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund (%)	130	266	168
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund (Tsd. USD)	102,551	2,728,119	1,071,731
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund (%)	12	237	97
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund (Tsd. USD) ^[b]	14,899	47,334	23,106
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate ESG Bond Fund (%) ^[b]	44	145	68
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund (Tsd. USD)	47,113	330,333	128,294
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund (%)	20	141	49
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund (Tsd. USD)	111	15,724	4,703
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund (%)	0	64	18

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Grundsätze des Risikomanagements

Leverage-Risiko (Fortsetzung)

für das Jahr zum 31. März 2020 ^[a]	Mindestwert	Maximalwert	Durchschnitt
M&G (Lux) Episode Macro Fund (Tsd. USD)	369,398	1,415,942	783,068
M&G (Lux) Episode Macro Fund (%)	161	524	283
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund (Tsd. EUR)	104,102	416,896	201,728
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund (%)	13	33	17
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund (Tsd. EUR)	48,379	111,426	70,113
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund (%)	70	154	104
M&G (Lux) European Strategic Value Fund (Tsd. EUR)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) European Strategic Value Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution (Tsd. USD)	14,090	334,639	157,176
M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution (%)	86	2,490	360
M&G (Lux) Global Convertibles Fund (Tsd. USD)	77,859	2,914,694	1,434,893
M&G (Lux) Global Convertibles Fund (%)	8	303	177
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund (Tsd. USD)	8,711	98,052	45,180
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund (%)	42	443	205
M&G (Lux) Global Dividend Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Dividend Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund (Tsd. USD) ^[c]	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund (%) ^[c]	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund (Tsd. USD)	3,036,335	14,453,090	6,513,876
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund (%)	91	500	237
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund (Tsd. USD)	49,625	388,895	165,722
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund (%)	52	417	175
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund (Tsd. USD)	12,661	107,088	38,043
M&G (Lux) Global High Yield ESG Bond Fund (%)	48	250	84
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund (Tsd. USD)	447,234	3,070,739	1,327,869
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund (%)	60	403	174
M&G (Lux) Global Maxima Fund (Tsd. USD) ^[d]	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Maxima Fund (%) ^[d]	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Select Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Select Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Strategic Value Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Target Return Fund (Tsd. EUR)	112,634	273,226	169,714
M&G (Lux) Global Target Return Fund (%)	107	287	174
M&G (Lux) Global Themes Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Global Themes Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Income Allocation Fund (Tsd. EUR)	559,697	1,875,128	714,214
M&G (Lux) Income Allocation Fund (%)	44	141	55
M&G (Lux) Japan Fund (Tsd. JPY)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Japan Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund (Tsd. JPY)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) North American Dividend Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) North American Dividend Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) North American Value Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) North American Value Fund (%)	entf.	entf.	entf.

für das Jahr zum 31. März 2020 ^[a]	Mindestwert	Maximalwert	Durchschnitt
M&G (Lux) Optimal Income Fund (Tsd. EUR)	16,809,069	47,165,476	28,633,289
M&G (Lux) Optimal Income Fund (%)	86	242	148
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund (Tsd. EUR) ^[e]	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Pan European Dividend Fund (%) ^[e]	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Pan European Select Fund (Tsd. EUR)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Pan European Select Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Positive Impact Fund (Tsd. USD)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Positive Impact Fund (%)	entf.	entf.	entf.
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund (Tsd. EUR)	44,252	148,240	61,979
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund (%)	74	251	102
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund (Tsd. EUR)	14,825	61,801	21,091
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund (%)	56	210	77

^[a] Das Gesamtengagement ist als Bruttonennwert angegeben. Ausgedrückt als % gegenüber der Bewertung des Teilfonds.

^[b] Für den Zeitraum vom 25. Juli 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

^[c] Für den Zeitraum vom 10. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

^[d] Für den Zeitraum vom 11. Dezember 2019 (dem Auflegungsdatum des Teilfonds) bis zum 31. März 2020.

^[e] Für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 6. Dezember 2019 (dem Datum der Verschmelzung des Teilfonds mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund).

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Sonstige regulatorische Angaben

Vergütungspolitik

Gemäss den Anforderungen der OAGW V-Richtlinie unterliegt M&G Luxembourg S.A. (der OGAW-Manager) einer Vergütungspolitik, die mit den in den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde zu Vergütungsrichtlinien im Rahmen der OGAW-Richtlinie umrissenen Grundsätzen konform ist.

Die Vergütungspolitik ist so konzipiert, dass relevanten Interessenkonflikten stets angemessen begegnet werden kann und dass die Vergütung der Mitarbeiter im Einklang mit den Risikogrundsätzen und -zielen der vom OGAW-Manager verwalteten OGAW-Fonds steht. Weitere Einzelheiten zu der Vergütungspolitik finden Sie hier: <https://global.mandg.com/our-business/mandg-investments/mandg-investments-business-policies>. Die Vergütungspolitik und ihre Umsetzung werden jährlich oder bei Bedarf häufiger überprüft und vom Vergütungsausschuss der M&G plc bestätigt.

Der OGAW-Manager ist im Rahmen der OGAW-Richtlinie verpflichtet, quantitative Angaben zur Vergütung zu machen. Diese Angaben erfolgen im Einklang mit der derzeitigen Interpretation der derzeit verfügbaren Leitlinien für quantitative Vergütungsangaben durch M&G. Im Zuge der Entwicklung der aufsichtsrechtlichen oder Marktleitlinien erscheint es M&G vielleicht angebracht, Änderungen an der Berechnung der quantitativen Angaben vorzunehmen. Mitarbeiter und Führungskräfte erbringen typischerweise Leistungen, die sich sowohl auf OGAW als auch auf Nicht-OGAW beziehen, und haben mehrere Verantwortungsbereiche. Daher ist nur der dem OGAW-Manager zurechenbare Teil der Vergütung für die Dienste dieser Personen in den angegebenen Vergütungszahlen enthalten. Somit entsprechen die Zahlen nicht der tatsächlichen Vergütung einzelner Personen.

Die vom OGAW-Manager im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 an Personen mit Voll- oder Teilzeitbeschäftigung in Bezug auf den OGAW-Manager gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 8,691,655 EUR (4,854,958 EUR in Bezug auf feste Vergütungen und 3,836,697 EUR in Bezug auf variable Vergütungen), wovon sich 2,468,839 EUR auf 29 Mitarbeiter bezogen, 2,121,774 EUR auf 8 Mitglieder der oberen Geschäftsleitung und 4,101,042 EUR auf 17 identifizierte Mitarbeiter, deren Handlungen erhebliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des OGAW-Managers haben können.

Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)

Gemäss der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions Regulation, „SFTR“) ist die Gesellschaft verpflichtet, bestimmte Informationen bezüglich ihrer Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften einschliesslich Total Return Swaps (TRS) offenzulegen. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen verschiedene Arten von Geschäften, der Gesellschaft ist es derzeit jedoch nur gestattet, Total Return Swaps abzuschliessen, und nur in Bezug auf die folgenden Teilfonds:

- M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund
- M&G (Lux) Conservative Allocation Fund
- M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund
- M&G (Lux) Episode Macro Fund
- M&G (Lux) Floating Rate High Yield Solution
- M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund
- M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund
- M&G (Lux) Global Macro Bond Fund
- M&G (Lux) Global Target Return Fund
- M&G (Lux) Income Allocation Fund
- M&G (Lux) Optimal Income Fund
- M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Im Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 hat sich keiner der Teilfonds an einem Total Return Swap beteiligt.

Informationen für Schweizer Anleger

Für in der Schweiz registrierte Teilfonds schreibt die FINMA die Angabe der Gesamtkostenquote (TER) vor.

Für diese Teilfonds werden die TERs in der Tabelle „Nettoinventarwerte und Gesamtkostenverhältnisse“ offengelegt, die im Abschnitt über die wichtigen Finanzdaten der einzelnen Teilfonds enthalten ist.

Glossar

Abgesicherte Anteilsklassen: Die Klassen, in denen eine Währungsabsicherungsstrategie angewandt wird.

Anlageverwaltungsgesellschaft: M&G Investment Management Limited.

Anlageverwaltungsvertrag: Der Anlageverwaltungsvertrag vom 7. Dezember 2018, wonach die Anlageverwaltungsgesellschaft zur Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft und die Fonds bestellt wird.

Anteil oder Anteile: Die Anteile an der Gesellschaft in Bezug auf eine beliebige Klasse, je nach Zusammenhang.

Anteilinhaber: Eine Person, die im Anteilinhaberregister der Gesellschaft als Inhaber von Anteilen registriert ist.

Anteilklassenwährung: Die Währung der entsprechenden Klasse.

Antragsannahmeschluss: Der Zeitpunkt an einem relevanten Handelstag, der in der entsprechenden Ergänzung für den betreffenden Fonds angegeben ist, oder ein anderer vom Verwaltungsrat ggf. festgelegter Zeitpunkt.

Ausschüttungsanteile: Anteile, für die regelmässige Dividenden an die Anteilinhaber ausgeschüttet werden können.

Basiswährung: Die Basiswährung der Gesellschaft ist der Euro.

Bewertungstag: Jeder Geschäftstag, sofern in der entsprechenden Ergänzung nicht anders angegeben.

CSSF: Die Luxemburger Commission de Surveillance du Secteur Financier oder ihr Rechtsnachfolger – die Luxemburger Aufsichtsbehörde, die für die Beaufsichtigung der OGA im Grossherzogtum Luxemburg zuständig ist.

CSSF-Rundschreiben 04/146: Das CSSF-Rundschreiben 04/146 vom 17. Juni 2004 zum Schutz von Organismen für gemeinsame Anlagen und deren Anlegern gegen Praktiken des Late Trading und Market Timing in der jeweils gültigen Fassung.

CSSF-Verordnung 12/02: Die CSSF-Verordnung 12/02 vom 14. Dezember 2012 zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung in der jeweils gültigen Fassung.

Ergänzung: Eine Ergänzung zum Prospekt, die bestimmte Informationen hinsichtlich eines Teilfonds und/oder einer oder mehrerer Klassen enthält.

Erstausgabezeitraum: (Der vom Verwaltungsrat hinsichtlich einer Anteilsklasse oder eines Fonds bestimmte Zeitraum, in dem die Anteile erstmals angeboten werden, wie in der entsprechenden Ergänzung festgelegt).

ESMA: Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde oder deren Nachfolgebehörde.

ESMA-Leitlinien 2014/937: Bezeichnet die Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen, die am 1. August 2014 von der ESMA (ESMA/2014/937) veröffentlicht, in Luxemburg umgesetzt und am 1. Oktober 2014 in Kraft gesetzt wurden, in der jeweils gültigen und/oder umgesetzten Fassung.

EU: Die Europäische Union.

Euribor: Der Euro Interbank Offered Rate, der auf dem durchschnittlichen Zinssatz basiert, zu dem eine Gruppe europäischer Banken einander Geld leiht.

FATCA: Die Bestimmungen des US HIRE Act, allgemein als Foreign Account Tax Compliance Act bekannt.

FCA: Die Finanzaufsichtsbehörde des Vereinigten Königreichs (Financial Conduct Authority) oder ihre Nachfolgebehörde im Vereinigten Königreich.

FCA-Regeln: Die Regeln der FCA in der jeweils gültigen Fassung.

Fonds: Ein Sondervermögenspool oder Teilfonds innerhalb der Gesellschaft im Sinne von Artikel 181 des OGA-Gesetzes.

Fondsmanager: Ein Mitarbeiter der M&G FA Limited, der die Anlage von Geldern für diese verwaltet.

Geldmarktinstrumente: Üblicherweise am Geldmarkt gehandelte Instrumente, die liquide sind und einen Wert haben, der jederzeit genau zu ermitteln ist, sowie als Geldmarktinstrumente geltende Instrumente im Sinne der von der CSSF jeweils herausgegebenen Richtlinien.

Geregelter Markt: Ein geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente zur Änderung der Richtlinie 2000/12/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und zur Aufhebung der Richtlinie 93/22/EWG des Rates („MiFID“). Eine Liste der geregelten EU-Märkte gemäss MiFID wird von der Europäischen Kommission regelmässig aktualisiert und veröffentlicht.

Geschäftstag: Jeder Tag, an dem die Banken in England und Luxemburg für normale Bankgeschäfte geöffnet sind (mit Ausnahme des 24. Dezember und des 31. Dezember), sofern in der entsprechenden Ergänzung nichts anderes angegeben ist).

Gesellschaft: M&G (Lux) Investment Funds 1.

Gesetz von 1933: Der United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung.

Gesetz von 1940: Der United States Securities Act von 1940 in seiner jeweils gültigen Fassung.

Gruppe oder Unternehmensgruppe: Gesellschaften, die zur selben Unternehmensgruppe gehören und nach den Bestimmungen der Richtlinie 83/349/EEG des Rates vom 13. Juni 1983 über den konsolidierten Abschluss und nach anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften in der jeweils geltenden Fassung, verpflichtet sind, einen konsolidierten Abschluss zu erstellen.

Handelstag: Jeder Geschäftstag, sofern in der entsprechenden Ergänzung nicht anders angegeben.

Institutioneller Anleger: Wie im OGA-Gesetz und den von der CSSF jeweils herausgegebenen Leitlinien oder Empfehlungen definiert.

IRS: Der US Internal Revenue Service.

KIID: Das für eine Anteilsklasse massgebliche Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen.

Klasse oder Anteilsklasse: Eine aufgelegte oder aufzulegende Anteilsklasse.

Luxemburg: Das Grossherzogtum Luxemburg.

Managementvertrag: Der Managementvertrag vom 1. Oktober 2018, demzufolge die Verwaltungsgesellschaft von der Gesellschaft bestellt wird.

Mitgliedstaat: Ein Mitgliedstaat der Europäischen Union. Die Staaten, die Vertragsparteien des Abkommens zur Schaffung des Europäischen Wirtschaftsraums sind, mit Ausnahme der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, gelten innerhalb der in diesem Abkommen⁴ und den damit verbundenen Gesetzen dargelegten Grenzen als mit den Mitgliedstaaten der Europäischen Union gleichgestellt.

Nettoinventarwert je Anteil: Der im Hinblick auf einen Fonds oder eine Klasse ermittelte Nettoinventarwert, dividiert durch die Anzahl der Anteile des betreffenden Fonds bzw. der Klasse, die zu dem massgeblichen Zeitpunkt im Umlauf sind.

Glossar

Nettoinventarwert: Der Nettoinventarwert der Gesellschaft, eines Fonds oder einer Klasse (jeweils abhängig vom Kontext), der entsprechend der Satzung und dem Prospekt berechnet wird.

Nicht-Mitgliedstaat: Jeder Staat, der kein Mitgliedstaat ist.

OECD CRS: Der gemeinsame Meldestandard der OECD.

OECD: Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung.

OGA: Organismus (Organismen) für gemeinsame Anlagen.

OGA-Gesetz: Das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in der jeweils gültigen Fassung.

OGAW: Ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, der gemäss der OGAW-Richtlinie gegründet wurde.

OGAW-Richtlinie: Richtlinie 2009/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der durch Richtlinie 2014/91/EU im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle, die Vergütungspolitik und Sanktionen geänderten Fassung.

OTC- (Over-the-counter-) Derivat: Ein ausserbörslich mit einer zugelassenen Gegenpartei eingegangenes derivatives Instrument.

Preis je Anteil: Sofern in der entsprechenden Ergänzung nicht anders angegeben, der Nettoinventarwert je Anteil, der jeweils den in Bezug auf einen Fonds oder eine Klasse ausgegebenen Anteilen zuzuschreiben ist, zuzüglich oder abzüglich einer eventuellen Swing-Price-Bereinigung, wie im Abschnitt „Swing Pricing und Verwässerungsabgabe“ des Prospekts beschrieben.

Prospekt: Der Prospekt in der jeweils geltenden Fassung.

Rechnungsprüfer: Ernst & Young S.A.

Referenzwährung: Die Währung des entsprechenden Fonds.

Register- und Transferstelle: RBC Investor Services Bank S.A.

Register- und Transferstellenvertrag: Der Register- und Transferstellenvertrag vom 6. Dezember 2016, wonach die Register- und Transferstelle zur Erbringung bestimmter Register- und Transferstellendienste in Bezug auf die Fonds bestellt wird.

Satzung: Die Satzung der Gesellschaft.

Thesaurierende Anteile: Anteile, deren Erträge vollständig thesauriert und auf das Kapitalvermögen eines Fonds angerechnet werden.

Übertragbare Wertpapiere: (i) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere („Aktien“); (ii) Anleihen und andere Schuldinstrumente („Schuldtitel“); und (iii) beliebige andere handelbare Wertpapiere, die das Recht beinhalten, diese übertragbaren Wertpapiere durch Zeichnung oder Umtausch zu erwerben, sofern sie nicht den in Anhang 1 des Prospekts beschriebenen Techniken und Instrumenten entsprechen.

Unzulässiger Anleger: Eine natürliche Person, in deren Fall eine (gesetzmässige oder wirtschaftliche) Übertragung von Anteilen an dieselbe oder der (gesetzmässige oder wirtschaftliche) Besitz von Anteilen durch dieselbe aus Sicht des Verwaltungsrats: a) gegen ein Gesetz (oder eine Bestimmung einer zuständigen Behörde) eines beliebigen Landes oder Territoriums verstossen könnte, kraft dessen die fragliche Person nicht zum Halten solcher Anteile berechtigt ist; oder b) erfordern könnte, dass sich die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder die Anlageverwaltungsgesellschaft gemäss einem einschlägigen Gesetz, einer Vorschrift oder sonstigen Bestimmung als Investmentfonds oder anderweitig registrieren oder Registrierungsbestimmungen in Bezug auf ihre Anteile einhalten muss, sei es in den Vereinigten Staaten von Amerika oder einem anderen Land; oder c) der Gesellschaft, ihren Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwaltungsgesellschaft rechtliche, steuerliche, finanzielle oder erhebliche administrative Nachteile entstehen, die der Gesellschaft, ihren Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwaltungsgesellschaft ansonsten nicht entstehen würden.

Vereinigte Staaten oder USA: Die Vereinigten Staaten von Amerika (einschliesslich Bundesstaaten und District of Columbia) und ihre Territorien, Besitztümer und alle anderen Gebiete unter ihrer Gerichtsbarkeit.

Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg.

Verwahrstellenvertrag: Der Verwahrstellenvertrag vom 5. Dezember 2016, wonach die Verwahrstelle zur Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft bestellt wird.

Verwalter: State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg.

Verwaltungsgesellschaft: M&G Luxembourg S.A.

Verwaltungsrat: Die bis auf Weiteres amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft und jeder daraus ordnungsgemäss gebildete Ausschuss sowie Nachfolger dieser Mitglieder, die von Zeit zu Zeit bestellt werden können.

Verwaltungsvertrag: Der Verwaltungsvertrag vom 14. September 2018, wonach der Verwalter zur Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft bestellt wird.

Zusätzliche liquide Mittel: Bezeichnet (i) Bareinlagen und (ii) Geldmarktinstrumente, beispielsweise kurzfristige Schuldtitel (d. h. Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr), Schatzwechsel, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Bankakzepte.

