

M&G (Lux) Asian Fund Clase A EUR – Acciones de acumulación

Hoja informativa a 31 agosto 2019



Descripción del fondo

El fondo trata de proporcionar una rentabilidad total (la combinación de renta y crecimiento del capital) superior a la del mercado de renta variable del Pacífico asiático excepto Japón (medida por el índice MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Net Return) en cualquier periodo de cinco años. Como mínimo un 80% de la cartera se invierte en acciones de compañías domiciliadas en el Pacífico asiático excepto Japón, o que llevan a cabo la mayor parte de su actividad económica en dicha región. Su selección de valores se basa en un análisis exhaustivo de compañías individuales, concentrado específicamente en beneficios, gobierno corporativo y valoración. Se inclina por acciones con perfiles de rentabilidad diferenciados con el fin de construir una cartera capaz de afrontar distintas condiciones de mercado.

Los riesgos principales asociados a este fondo

Para cualquier rentabilidad histórica mostrada, tenga en cuenta que las rentabilidades pasadas no son una guía para rentabilidades futuras.

El valor y los ingresos de los activos del fondo podrían tanto aumentar como disminuir, lo cual provocará que el valor de su inversión se reduzca o se incremente. No puede garantizarse que el fondo alcance su objetivo, y es posible que no recupere la cantidad invertida inicialmente.

La inversión en mercados emergentes entraña un mayor riesgo de pérdida debido a la intensificación de los riesgos políticos, fiscales, económicos, cambiarios, normativos y de liquidez, entre otros. Por tanto, podrían presentarse dificultades a la hora de comprar, vender, custodiar o valorar las inversiones en tales países.

El fondo puede estar expuesto a diferentes divisas. Las variaciones en los tipos de cambio podrían afectar al valor de su inversión.

Otros factores de riesgo a los que está expuesto el fondo figuran en el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI o KIID).

Información a tener en cuenta

El fondo invierte principalmente en acciones de compañías, con lo que es probable que experimente mayores fluctuaciones de precio que aquellos fondos que invierten en renta fija o liquidez.

Principales posiciones (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Samsung Electronics	6,0	3,6	2,4
China Lesso	5,6	0,0	5,6
CK Hutchison	5,4	0,4	5,0
DBS	3,7	0,6	3,1
GT Capital	3,5	0,0	3,5
Ctrip.com International	3,5	0,2	3,2
Taiwan Semiconductor	3,2	3,7	-0,5
Shinhan Financial	3,0	0,3	2,8
Icici Bank	3,0	0,2	2,8
QBE Insurance Group	2,8	0,2	2,6

Distribución por sectores (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Finanzas	31,7	24,3	7,4
Tecnología de la información	24,2	12,1	12,1
Industria	17,4	5,2	12,3
Materiales	7,6	5,3	2,2
Energía	5,2	4,1	1,2
Consumo discrecional	4,8	9,4	-4,6
Servicios de Comunicación	3,8	8,8	-4,9
Sector salud	1,3	2,8	-1,5
Bienes básicos de consumo	0,9	3,4	-2,5
Propiedades inmobiliarias	0,0	6,0	-6,0
Servicios Públicos	0,0	2,3	-2,3
Otros	0,0	16,3	-16,3
Efectivo y cuasi-efectivo	3,0	0,0	3,0

Información clave

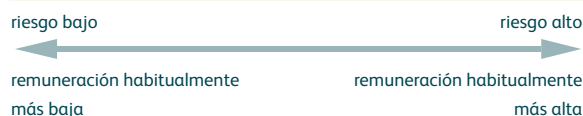
Gestor del fondo	Alastair Bruce
Mandato del gestor del fondo desde	03 septiembre 2018
Gestor adjunto del fondo	Alice de Charmoy, Loong Lim
ISIN	LU1670618187
Fecha de lanzamiento del fondo	26 octubre 2018
Lanzamiento de la clase de acción	26 octubre 2018
Tamaño del fondo (millones)	€ 85,17
Tipo de fondo	SICAV
Índice comparativo	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Return Index
Sector comparativo	Sector Morningstar RV Asia Pacífico (ex-Japón)
Número de compañías	46

El «mandato del gestor» incluye el periodo durante el que se gestiona un fondo equivalente a un OEIC autorizado en el Reino Unido. Consulte el apartado «Información importante» que aparece al final de este documento para obtener más información.

Comisiones

Gastos de entrada	5,00%
Gastos corrientes	1,79%

Perfil de riesgo y remuneración



El valor de riesgo anterior se basa en la velocidad a la que el valor del Fondo ha subido o bajado en el pasado. No constituye un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo. No se garantiza el valor de riesgo indicado; puede sufrir modificaciones con el paso del tiempo. El valor de riesgo mínimo no significa que está exento de riesgos.

Calificaciones del fondo

Calificación general de Morningstar ★★

Fuente de las calificaciones de Morningstar: Morningstar, a 31 agosto 2019

Las calificaciones no deben considerarse recomendaciones.

Contacto

España
www.mandg.es

Códigos y comisiones del fondo

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg	Fecha de lanzamiento		Inversión mínima inicial	Inversión mínima adicional	
			Divisas	del fondo			Gastos corrientes
Euro A Acum.	LU1670618187	MGASEAA LX	EUR	26/10/2018	1,79%*	€1.000	€75
Euro C Acum.	LU1670618260	MGASECA LX	EUR	26/10/2018	1,04%*	€500.000	€50.000
Euro CI Acum.	LU1797804967	MGLAECI LX	EUR	06/11/2018	1,00%*	€500.000	€50.000

Los gastos corrientes aquí mostrados incluyen los gastos directos al fondo, como la comisión de gestión anual (CGA), comisión de custodia y gastos administrativos, pero no incluye gastos de operaciones de cartera. Se basan en los gastos del periodo finalizado el 13 agosto 2019.

* La cifra de gastos corrientes aquí mostrada es una estimación. El informe anual del Fondo elaborado para cada ejercicio incluye información detallada sobre los gastos incurridos.

Tenga en cuenta que algunas de las clases de acciones que figuran más arriba podrían no estar disponibles en su país.

Consulte el documento de Información Importante para los Inversores y el Documento de Información Fundamental para los Inversores correspondiente, para obtener más información sobre los riesgos asociados a este fondo y sobre qué clases de acciones están disponibles para cada tipo de producto y de inversor.

Distribución geográfica (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
China	26,2	30,6	-4,4
Hong Kong	18,7	9,9	8,8
Corea del Sur	13,8	11,0	2,8
Taiwán	12,0	10,7	1,3
Australia	7,3	16,8	-9,5
Filipinas	5,9	1,1	4,8
Singapur	4,6	3,2	1,4
India	3,0	8,4	-5,4
Otros	5,4	8,2	-2,8
Efectivo	3,0	0,0	3,0

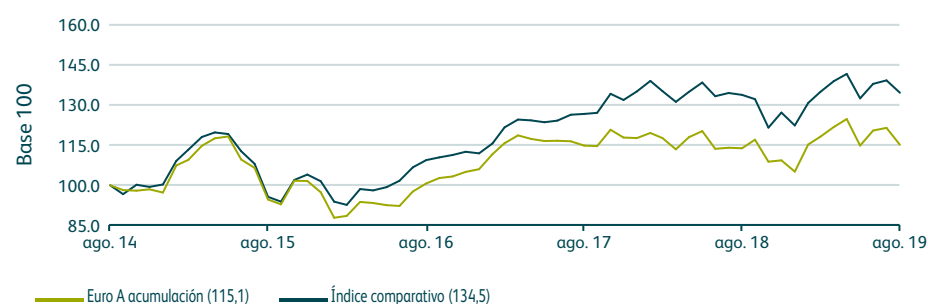
Desglose por capitalización (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Mega capitalización (>\$50.000m)	14,7	42,7	-28,1
Gran capitalización (\$10.000-\$50.000 m)	31,3	27,8	3,5
Capitalización media (\$2.000-\$10.000 m)	25,4	29,0	-3,7
Small cap (< \$2bn)	25,7	0,4	25,3
Efectivo	3,0	0,0	3,0

Rentabilidad de un único ejercicio (5 años)

Desde	01/09/18	01/09/17	01/09/16	01/09/15	01/09/14
Hasta	31/08/19	31/08/18	31/08/17	31/08/16	31/08/15
■ Euro A acumulación	1,1%	-0,8%	13,9%	6,4%	-5,3%
■ Índice comparativo	0,6%	5,6%	15,7%	14,3%	-4,3%
Rentabilidad anual 2018 :-10,6%					

Rentabilidad en 5 años



Las rentabilidades pasadas no son una guía para rentabilidades futuras.

La rentabilidad histórica hasta el 26/10/2018 corresponde a la clase de acciones Clase A EUR del M&G Asia Fund –un OEIC británico– que se fusionó en este fondo en dicha fecha. Los cargos y tasas impositivas podrían ser distintos.

Fuente: Morningstar, Inc. y M&G, a 31 agosto 2019. Los rendimientos se calculan sobre la base de precio a precio con los ingresos reinvertidos.

Gráficas de rendimientos © 2019 Morningstar Inc., Todos los derechos reservados. La información incluida: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza que sea precisa, completa u oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenido no se hacen responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información.

Información importante

El 26/10/2018, los activos no denominados en libras esterlinas del M&G Asian Fund –un OEIC británico lanzado el 14/09/1973– se fusionaron en el M&G (Lux) Asian Fund, una SICAV luxemburguesa lanzada el 26/10/2018. La SICAV es gestionada por los mismos gestores que el OEIC británico, aplicando la misma estrategia de inversión.

Las rentabilidades históricas del fondo y del índice incluyen retenciones de impuestos recuperables que podrían no ser aplicables a la SICAV.

Índice de referencia: el indicador de referencia hasta el 30/06/2011 es el MSCI AC Far East Ex Japan. Desde el 01/07/2018 hasta el 25/10/2018, el índice utilizado es el MSCI AC Asia Pacific Ex Japan. Todas las cifras son de rentabilidad bruta. A partir del 26/10/2018 se emplea el MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Net Return como índice de referencia. Los índices de rentabilidad neta (Net Return) incluyen dividendos tras la deducción de retenciones.

La rentabilidad histórica hasta el 26/10/2018 corresponde a la clase de acciones Clase A EUR del M&G Asia Fund –un OEIC británico– que se fusionó en este fondo en dicha fecha. Los cargos y tasas impositivas podrían ser distintos.

El M&G (Lux) Asian Fund es un subfondo de M&G (Lux) Investment Funds 1.

El calificación general de Morningstar se basa en las acciones Euro Class A del fondo. Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Todos los derechos reservados. Las calificaciones no deben interpretarse como asesoramiento o recomendación de inversión.

M&G Investment Funds están inscritos para su distribución pública en virtud del art. 15 de la Ley 35/2003 sobre instituciones de inversión colectiva del siguiente modo: M&G Investment Funds (1) nº de inscripción 390, M&G Investment Funds (2) nº de inscripción 601, M&G Investment Funds (3) nº de inscripción 391, M&G Investment Funds (5) nº de inscripción 972, M&G Investment Funds (7) nº de inscripción 541, M&G Investment Funds (9) nº de inscripción 930, M&G Investment Funds (12) nº de inscripción 1415, M&G Investment Funds (14) nº de inscripción 1243, M&G Global Dividend Fund nº de inscripción 713, M&G Global Macro Bond Fund nº de inscripción 1056, M&G Optimal Income Fund nº de inscripción 522 y M&G (Lux) Investment Funds 1 nº de inscripción 1551. Esta información no constituye una oferta ni un ofrecimiento para la adquisición de acciones de inversión en alguno de los fondos mencionados en la presente. Las adquisiciones de un fondo deben basarse en el Folleto actual. La Escritura de Constitución, el Folleto, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), el Informe de Inversión Anual o Provisional y los Estados Financieros se pueden solicitar gratuitamente al Allfunds Bank, Calle Estafeta, nº 6, Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, 28109, Alcobendas, Madrid. Antes de efectuar su suscripción, debe leer el Folleto, que incluye una descripción de los riesgos de inversión relativos a estos fondos. La información que aquí se incluye no sustituye al asesoramiento financiero independiente. Promoción financiera publicada por M&G International Investments S.A. Domicilio social: 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

Este glosario proporciona una explicación de términos empleados en la presente hoja informativa y en nuestra documentación.

Activo: Cualquier elemento con valor comercial o de intercambio, que es propiedad de una empresa, una institución o una persona.

Apalancamiento (leverage): Hace referencia al nivel de deuda de una compañía con respecto a su capital. Se considera que una empresa está muy apalancada cuando su nivel de deuda supera considerablemente su capital. El término también puede hacer referencia a la práctica por la que un fondo toma dinero prestado o usa instrumentos derivados para ampliar una posición de inversión.

Bono corporativo con grado de inversión: Bonos emitidos por compañías con calificaciones crediticias de calidad media o elevada procedentes de agencias de calificación reconocidas. Se considera que presentan menor riesgo de impago que aquellos bonos emitidos por compañías con calificaciones más bajas. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Bono high yield: Bonos con calificaciones crediticias bajas procedentes de agencias de calificación reconocidas. Se considera que presentan mayor riesgo de impago que los bonos con una calidad superior, es decir, títulos de renta fija con calificaciones más elevadas, pero tienen el potencial de ofrecer mayores retribuciones. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Bono: Un bono es un título de deuda, con frecuencia a una compañía o gobierno, normalmente a un tipo de interés fijo por un plazo determinado, al final del cual es reembolsado.

Bono: Un bono es un título de deuda, con frecuencia a una empresa o gobierno, normalmente a un tipo de interés fijo por un plazo determinado, al final del cual es reembolsado.

Bonos convertibles: Títulos de renta fija que pueden cambiarse por una determinada cantidad de acciones de una compañía en ciertos momentos durante el periodo de tenencia.

Bonos corporativos con vencimiento a corto plazo: Títulos de renta fija emitidos por compañías y que son reembolsados en periodos de tiempo relativamente cortos.

Bonos corporativos: Bonos emitidos por una empresa. Suelen ofrecer rentabilidades más elevadas que los bonos estatales, ya que se considera que normalmente implican más riesgo.

Bonos en divisa fuerte: bonos denominados en una divisa internacional muy líquida, relativamente estable, en lugar de en la divisa local del país del emisor. Los bonos emitidos en una moneda fuerte más estable (como por ejemplo el dólar) pueden ser más atractivos para los inversores cuando se teme que la divisa local pueda depreciarse con el tiempo, lo cual erosionaría el valor de los bonos y de la renta que generan.

Bonos en divisa local: bonos denominados en la divisa del país del emisor, en lugar de en una divisa internacional muy líquida, como por ejemplo el dólar. El valor de los bonos en divisa local tiende a fluctuar más que el de bonos emitidos en divisa fuerte, ya que la primera tiende a ser menos estable.

Bonos estatales a corto plazo (letras): Emisiones de deuda gubernamental con vencimiento a corto plazo que generan derecho al cobro de intereses.

Bonos flotantes (FRN o floating rate note): Bonos cuyo cupón se ajusta periódicamente conforme a la variación del tipo de interés de referencia.

Bonos ligados a índices: También denominados «bonos ligados a la inflación», son bonos para los que tanto el valor del préstamo como los intereses se van ajustando a la inflación hasta su vencimiento.

Bonos ligados a la inflación sintéticos: instrumentos creados mediante una combinación de activos para simular las características de los bonos ligados a la inflación. Al combinar la compra de bonos soberanos ligados a la inflación y la venta de protección frente a incumplimientos por parte de compañías que han emitido deuda (mediante derivados de crédito, o CDS) se crea una inversión sintética que se comportará de forma similar a un bono corporativo ligado a la inflación. Los bonos ligados a la inflación sintéticos suelen crearse cuando una compañía no tiene bonos ligados a la inflación en circulación.

Calificación crediticia: También conocida como «calidad de crédito», ofrece una evaluación independiente de la capacidad de un prestatario para repagar su deuda. Una calificación de crédito elevada indica que la agencia de calificación considera que el emisor presenta un bajo riesgo de impago; por el contrario, una baja calificación de crédito indica un alto riesgo de impago. Las tres principales agencias de calificación de crédito son Standard & Poor's, Fitch y Moody's. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Capital: Los activos financieros, o recursos, de los que dispone una empresa para financiar sus operaciones.

Capitalización: El valor de mercado total de todas las acciones en circulación de una empresa.

Clase de activo: Categoría de activos, como el efectivo, la renta variable, la renta fija y sus subcategorías, así como los activos tangibles, como los inmobiliarios. Las principales clases de activos de M&G son la renta variable, la renta fija, multi-activos y bienes inmuebles.

Cobertura: Método para reducir el riesgo innecesario o no intencionado.

Crédito: La capacidad de un individuo, empresa o gobierno para endeudarse. De forma más específica, el término se suele usar como sinónimo de «bono corporativo».

Cuasi-efectivo: Depósito o inversión con características similares al efectivo.

Derivados: Instrumentos financieros cuyo precio y valor dependen de uno o varios activos subyacentes. Los derivados pueden usarse para ganar exposición o para protegerse frente a las variaciones en el valor de las inversiones subyacentes. Los derivados pueden ser intercambiados en un mercado regulado o en un mercado libre («over the counter»)

Deuda pública: Títulos de deuda (letras, bonos y obligaciones) emitidos por un gobierno.

Diferencial de crédito: La diferencia en el tipo de interés que ofrecen un bono corporativo y un bono estatal con el mismo vencimiento. El tipo de interés se refiere a las rentas obtenidas por una inversión y se expresa como porcentaje del valor actual de mercado de la inversión.

Dividendo: Los dividendos representan una participación en los beneficios de una compañía y se reparten en periodos establecidos durante el año entre los accionistas.

Duración modificada: Medida de la sensibilidad de un título de renta fija, también conocido como bono, o de un fondo de bonos a los cambios en los tipos de interés. Cuanto mayor sea la duración de un bono o un fondo de bonos, más sensible será a las fluctuaciones de los tipos de interés.

Duración: Una medida de la sensibilidad de un título de renta fija, también conocido como bono, a las variaciones en los tipos de interés. Cuanto más larga sea la duración de un bono o de un fondo de renta fija, más sensible será a las variaciones en los tipos de interés.

Economías/mercados desarrollados: Economías maduras que presentan altos niveles de industrialización, calidad de vida y seguridad.

Economías/mercados emergentes: Economías inmersas en un proceso de rápido crecimiento e industrialización. La inversión en mercados emergentes se suele considerar más arriesgada que la inversión en mercados desarrollados.

Emisor: Una entidad que vende títulos o valores, como bonos y acciones.

Episodio: Una fase durante la cual los inversores permiten que sus emociones tengan un efecto en su toma de decisiones, lo cual puede causar que los mercados financieros se comporten de manera irracional.

Exposición: El porcentaje o proporción de una cartera de inversión que presenta riesgo en un área concreta.

Físico: Exposición del fondo sin considerar los derivados (instrumentos financieros cuyo valor y precio dependen de uno o más títulos subyacentes).

Gilts: Bonos emitidos por el gobierno británico.

Impago (default): Situación que se produce cuando un prestatario no realiza el pago de los intereses o no reembolsa el principal al vencimiento.

Índice de precios minoristas (RPI): Índice utilizado en el Reino Unido para medir la inflación, entendida como la tasa de variación de los precios de una determinada cesta de bienes y servicios, incluidas las amortizaciones hipotecarias y los impuestos locales.

Índice: Un índice representa un mercado o una parte del mercado y sirve de indicador del comportamiento de rentabilidad de ese mercado.

Inflación: Hace referencia al aumento generalizado y sostenido de los precios y del coste de la vida. La inflación suele expresarse como un porcentaje anual que compara la variación de los precios medios de un mes con respecto al mismo mes del año anterior.

Macroeconomía: Hace referencia al comportamiento de una economía a nivel regional o nacional. Los factores macroeconómicos como la actividad económica, el desempleo, la inflación y la inversión representan indicadores clave del comportamiento de una economía. A veces se usa simplemente «macro» como forma abreviada.

Neto: La proporción invertida de un fondo por ejemplo, en diferentes sectores, incluidos los derivados. Estos últimos son instrumentos financieros cuyo valor y precio dependen de uno o más activos subyacentes.

Opciones: Contratos financieros que ofrecen el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio estipulado en una fecha futura determinada o con anterioridad a ella.

Permutas de riesgo de crédito (Credit Default Swap o CDS): Un tipo de derivado, concretamente un instrumento financiero cuyo valor y precio depende de uno o más activos subyacentes. Los CDS actúan como un seguro para el inversor ya que transfere a otro inversor el riesgo de impago de un título de renta fija.

Política monetaria: La estrategia adoptada por un banco central para regular la cantidad de dinero en circulación (la oferta monetaria) y los tipos de interés.

Posición corta: Posición de inversión por la que el gestor del fondo expresa su opinión bajista sobre el mercado (piensa que perderá valor).

Posición larga: Hace referencia a la tenencia de un título o un valor, como una acción o un bono. Los inversores adoptan posiciones largas cuando esperan que aumente el valor del título.

Renta variable: instrumento financiero cuya rentabilidad no está definida de antemano, sino que depende de distintos factores entre los que destacan los beneficios obtenidos y las expectativas de negocio de la sociedad emisora.

Rentabilidad total: La ganancia o la pérdida generada por una inversión en un periodo de tiempo concreto. La rentabilidad total incluye la renta (en forma de intereses o dividendos) y las ganancias de capital.

Rendimiento de distribución: Expresa la cantidad que se espera que sea distribuida por el Fondo a lo largo de los próximos 12 meses como porcentaje del precio de las acciones en una fecha determinada. Está basado en los ingresos brutos esperados menos los gastos corrientes.

Rendimiento histórico: El rendimiento histórico refleja los repartos de beneficios declarados a lo largo de los últimos 12 meses como porcentaje del precio de las acciones, a la fecha mostrada.

Rentabilidad subyacente: Se refiere a la renta obtenida por un fondo de inversión y normalmente se expresa como un porcentaje anual del valor del fondo.

Sobreponderación: Se dice que un valor está sobreponderado en una cartera cuando la proporción de ese valor es mayor en la cartera que en el índice o sector de referencia.

Sociedad de inversión de capital variable (OEIC): Tipo de fondo gestionado, cuyo valor está directamente vinculado al valor de las inversiones subyacentes del fondo.

SWAP: Un swap, o permuta financiera, es un contrato de derivados en el que dos partes acuerdan intercambiar flujos de caja separados. Un tipo habitual de swap es el de tipos de interés, empleado como cobertura frente al riesgo de tipos.

Tipo o rentabilidad: Se refiere al tipo de interés generado por un título de renta fija o al dividendo que reparte una acción. Normalmente se expresa como un porcentaje y depende del coste de la inversión, el valor actual de mercado o el valor nominal del título. Los dividendos representan una parte de los beneficios de una compañía y se abonan a los accionistas en determinados momentos del año.

Titular/Titulación: la creación y emisión de valores negociables—como por ejemplo bonos—respaldados por la renta generada por un activo o grupo de activos con poca liquidez. Agregando una colección de activos ilíquidos, como hipotecas, los valores respaldados por los pagos de renta de dicho subyacente pueden «empaquetarse» y venderse a un abanico más amplio de inversores.

Valor liquidativo (NAV): El valor liquidativo de un fondo se calcula tomando el valor actual de los activos del fondo y restándole sus pasivos.

Valoración: El valor o la valía de un activo o una compañía en un momento dado.

Vencimiento: La fecha en la que debe devolverse un préstamo o el principal de un bono. Se conoce también como «reembolso».

Volatilidad: La tendencia de un título, fondo o índice a variar rápidamente. Refleja el grado de desviación de la norma para ese tipo de inversión en un periodo de tiempo concreto. Cuanto mayor es la volatilidad de un título, más riesgo suele conllevar.