

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund USD-Klasse A – Thesaurierende Anteile

Fondsreport stand 31. Juli 2019

Professionellen Investoren vorbehalten

Highlights

- Wie allgemein erwartet senkte die US-Notenbank Ende Juli die Zinsen.
- Die Anleihemärkte der Schwellenländer legten im Berichtsmonat im Allgemeinen zu.
- Der Fonds hielt weiterhin ein global diversifiziertes Portfolio aus auf Hart- und Lokalwährung lautenden Staats- und Unternehmensanleihen.

Die mit diesem Fonds verbundenen Hauptrisiken

Wird eine bisherige Wertentwicklung angegeben, ist zu beachten, dass aus der bisherigen Wertentwicklung nicht auf die zukünftigen Erträge geschlossen werden darf.

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage steigen und fallen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück, als Sie ursprünglich investiert haben.

Die Anlage in Schwellenmärkten ist mit einem größeren Verlustrisiko verbunden, unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher und wirtschaftlicher Risiken, Wechselkursrisiken und aufsichtsrechtlicher Risiken. Es kann Probleme beim Kauf, Verkauf, der Verwahrung oder Bewertung von Anlagen in diesen Ländern geben.

Anlagen in Anleihen werden durch Zinssätze, Inflation und Kreditratings beeinflusst. Es ist möglich, dass Anleiheemittenten keine Zinszahlungen leisten oder das Kapital nicht zurückzahlen. Alle diese Ereignisse können den Wert der vom Fonds gehaltenen Anleihen verringern.

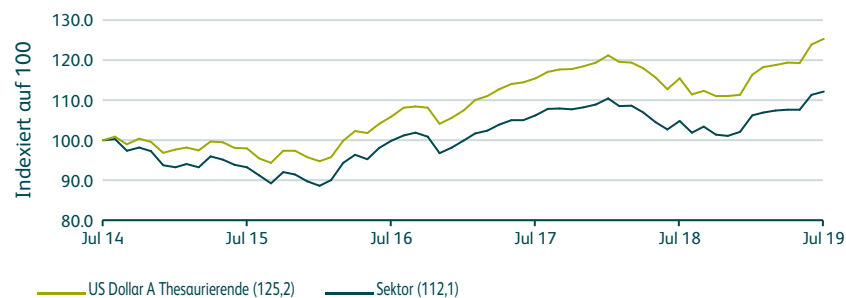
Der Fonds kann in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.

Weitere Risikofaktoren, die in Bezug auf den Fonds zu beachten sind, sind in den wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document, KIID) aufgeführt.

Jährliche Wertentwicklung (5 Jahre)

	2018	2017	2016	2015	2014
■ US Dollar A Thesaurierende	-6,8%	13,0%	10,2%	-1,1%	5,2%
■ Sektor	-6,1%	11,1%	9,4%	-4,0%	0,3%

Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Auflegung (%)
■ US Dollar A Thesaurierende	1,1%	4,9%	12,5%	8,4%	5,7%	4,6%	-
■ Sektor	0,7%	4,2%	9,8%	7,0%	3,9%	2,3%	-

Die frühere Wertentwicklung stellt keinen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar.

Die Wertentwicklung vor dem 21. September 2018 bezieht sich auf die USD-Klasse A des M&G Emerging Markets Bond Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 7. Dezember 2018 auf diesen Fonds übertragen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

Der Ausgabeaufschlag wurde bei der Kalkulation zur Wertentwicklung in obenstehender Grafik und Tabelle nicht berücksichtigt.

Quelle: Morningstar, Inc und M&G, Stand: 31. Juli 2019. Die Renditen werden auf Basis von Preis zu Preis berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden.

Wertentwicklungsgraphiken © 2019 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die enthaltenen Informationen: (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen weder kopiert noch weitergegeben werden; und (3) es wird keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität gegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste haftbar, die in Verbindung mit der Nutzung dieser Informationen entstehen.

Fondsfakten

Fondsmanager	Claudia Calich
Fondsmanager seit	02. Dezember 2013
Stellv. Fondsmanager	Charles De Quinsonas
ISIN	LU1670632337
Auflegungsdatum des Fonds	17. September 2018
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	21. September 2018
Fondsvolumen (Mio.)	\$ 1.081,17
Fondstyp	Luxemburger SICAV
Vergleichsindex	1/3 JPM EMBI Global Diversified Index, 1/3 JPM CEMBI Broad Diversified Index, 1/3 JPM GBI-EM Global Diversified Index
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Anleihen Schwellenländer
Anzahl der Emittenten	112
Zugrundeliegende Rendite	5,27%
Durchschnittliches Bonitätsrating	BB
Modifizierte Duration (Jahre)	5,88
Durchschnittlicher Kupon	6,40
Spread-Duration (Jahre)	4,4

„Amtszeit des Managers“ umfasst den mit der Verwaltung eines gleichwertigen, im Vereinigten Königreich zugelassenen OEIC zugebrachten Zeitraum. Nähere Einzelheiten hierzu sind dem Abschnitt „Wichtige Informationen“ am Ende dieses Dokuments zu entnehmen.

Gebühren

Ausgabeaufschlag	4,00%
Laufende Kosten	1,47%

Wissenswertes

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Quelle der Morningstar-Ratings: Morningstar, Stand 31. Juli 2019	
Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.	

Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
Staatsanleihen – lokale Währungen	26,6	0,0	0,0	26,6
Staatsanleihen – harte Währungen	42,3	0,0	0,0	42,3
Unternehmensanleihen – lokale Währungen	4,5	0,0	0,0	4,5
Unternehmensanleihen – harte Währungen	26,5	0,0	0,0	26,5
Kasse	0,1	0,0	0,0	0,1

Aufteilung nach Bonitätsrating (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
AAA	0,9	0,0	0,0	0,9
AA	4,1	0,0	0,0	4,1
A	4,6	0,0	0,0	4,6
BBB	17,5	0,0	0,0	17,5
BB	25,1	0,0	0,0	25,1
B	34,4	0,0	0,0	34,4
CCC	1,1	0,0	0,0	1,1
CC	0,0	0,0	0,0	0,0
C	0,0	0,0	0,0	0,0
D	0,3	0,0	0,0	0,3
Ohne Rating	11,9	0,0	0,0	11,9
Kasse	0,1	0,0	0,0	0,1

Geografische Aufteilung (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
Mexiko	5,5	0,0	0,0	5,5
Brasilien	5,0	0,0	0,0	5,0
Russland	4,4	0,0	0,0	4,4
Ukraine	4,1	0,0	0,0	4,1
USA	3,7	0,0	0,0	3,7
Ägypten	3,3	0,0	0,0	3,3
Indien	2,9	0,0	0,0	2,9
Türkei	2,8	0,0	0,0	2,8
Chile	2,6	0,0	0,0	2,6
Peru	2,4	0,0	0,0	2,4
Sonstige	63,0	0,0	0,0	63,0
Kasse	0,1	0,0	0,0	0,1

Größte Emittenten (%)

	Fonds
US	3,1
Ukraine	3,0
Mexico	3,0
Ägypten	2,8
Brasilien	2,6
Russia	2,5
Nigeria	2,2
Dominikanische Republik	2,2
Turkey	2,2
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	2,0

Aufteilung nach Fälligkeit (%)

	Ohne Derivate
0 - 1 Jahre	4,1
1 - 3 Jahre	6,8
3 - 5 Jahre	21,5
5 - 7 Jahre	24,7
7 - 10 Jahre	19,3
10 - 15 Jahre	4,9
Über 15 Jahre	18,5
Kasse	0,1

Aufteilung nach Währung (%)

	Vor Hedging	Nach Hedging
US Dollar	58,3	67,3
Indonesische Rupiah	2,6	2,5
Brasilianischer Real	2,6	2,5
Russischer Rubel	2,5	2,5
Mexikanischer Peso	2,5	2,4
Chilenischer Peso	1,9	1,9
Kolumbianischer Peso	1,7	1,6
Peruanischer Sol	1,5	1,5
Indische Rupie	1,5	1,5
Sonstige	24,9	16,2

Sektorgewichtung (%)

	Ohne Derivate	Short (durch CDS)	Long (durch CDS)	Netto
Ausländische Staatsanleihe	38,5	0,0	0,0	38,5
Staatsanleihen	30,4	0,0	0,0	30,4
Energie	5,5	0,0	0,0	5,5
Grundstoffindustrie	3,7	0,0	0,0	3,7
Transportwesen	2,7	0,0	0,0	2,7
Banken	2,7	0,0	0,0	2,7
Agency-Papier	2,6	0,0	0,0	2,6
Verbrauchsgüter	2,0	0,0	0,0	2,0
Finanzdienstleistungen	1,9	0,0	0,0	1,9
Immobilien	1,9	0,0	0,0	1,9
Lokale Körperschaft	1,9	0,0	0,0	1,9
Gesundheitswesen	1,6	0,0	0,0	1,6
Versorger	1,2	0,0	0,0	1,2
Dienstleistungen	1,1	0,0	0,0	1,1
Supranational	0,9	0,0	0,0	0,9
Telekommunikation	0,7	0,0	0,0	0,7
Investitionsgüter	0,6	0,0	0,0	0,6
Freizeitgüter	0,2	0,0	0,0	0,2
Investment-Grade-Indizes	0,0	0,0	0,0	0,0
High-Yield-Indizes	0,0	0,0	0,0	0,0
Kasse	0,1	0,0	0,0	0,1

Durations nach Währungen und Anlageklassen

	Fonds-kontrakte	Swaps	Netto
Euro	0,6	0,0	0,6
Britisches Pfund	0,1	0,0	0,1
US Dollar	3,8	0,0	3,8
Sonstige	1,4	0,0	1,4
Gesamt	5,9	0,0	5,9

Kommentar

Anleihen aus Schwellenländern verzeichneten im Juli im Allgemeinen Kursgewinne, wogegen ihre Performance nach der Rally des Vormonats bescheidener ausfiel. Zu den wichtigsten Themen zählte die Entscheidung der US-Notenbank (Fed), den Leitzins am Monatsende um 0,25 Prozentpunkte zu verringern – ihre erste Zinssenkung seit 2008. Dieser Schritt war zwar allgemein erwartet worden, doch nach dem Kommentar von Fed-Präsident Jerome Powell, der die Zinssenkungen als „Anpassung zur Zyklusmitte“ bezeichnete, hielt die Unsicherheit der Marktteilnehmer über die künftige Richtung der Geldpolitik an.

Ein weiteres Schwerpunktthema bildeten erneut die Spannungen im internationalen Handel, insbesondere zwischen den USA und China, wogegen sich der Juli in dieser Hinsicht als relativ ruhiger Monat erwies. Für wachsende Besorgnis sorgte jedoch Anfang August US-Präsident Trump mit der Ankündigung weiterer Handelszölle, auf die China mit einer deutlichen Abwertung seiner Währung reagierte. An den Anleihenmärkten der Schwellenländer schnitten auf Hartwährungen lautende Staatsanleihen am besten ab. Der JP Morgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global Diversified Index, der Hartwährungs-Staatsanleihen abbildet, legte 1,2% zu. Auf Lokalwährungen lautende Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index, verzeichneten im Juli ein Plus von 0,9%. Dieselbe Performance verzeichnete der JP Morgan Corporate EMBI (CEMBI) Broad Diversified Index, der die Wertentwicklung von Hartwährungs-Unternehmensanleihen misst. Alle Renditen werden in US-Dollar angegeben.

Der Fonds hielt weiterhin ein global diversifiziertes Portfolio aus auf Hart- und Lokalwährung lautenden Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Dank dieser Positionierung erzielte der Fonds eine positive Performance, da jedes dieser Teilssegmente der Anlageklasse den Monat im Plus beendete.

Wichtigste Veränderungen

Angesichts der soliden Wertentwicklung der Anleihenmärkte der Schwellenländer im bisherigen Jahresverlauf reduzierten wir im Juli das Risiko bestimmter Engagements. Dabei verringerten wir einige Positionen des Fonds in Euro-Staatsanleihen, die engere Spreads aufwiesen als auf US-Dollar lautende Papiere. In diesem Zusammenhang reduzierten wir Positionen in Ägypten, Senegal und Serbien. Zudem trennten wir uns von einem Engagement in Euro-Staatsanleihen aus Zypern.

Im Segment der auf US-Dollar lautenden Staatsanleihen reduzierten wir das Engagement im Oman, das sich zuletzt sehr gut entwickelt hatte, auf eine Untergewichtung. Wir erwarben neu emittierte Staatsanleihen El Salvadors, da sich die Aussichten für das Land zu stabilisieren scheinen. Dagegen verringerten wir die Position des Fonds in Staatsanleihen aus Tadschikistan, da sich die Fundamentaldaten des Landes unserer Ansicht nach verschlechtert haben.

An den Märkten für Unternehmensanleihen ergänzten wir den Fonds um ein Engagement im staatlichen ukrainischen Öl- und Gaskonzern Naftogaz. Diese Position verstärkte das bestehende Engagement des Fonds in der Ukraine, einem Land, dessen Risiko-Rendite-Profil wir bereits seit einiger Zeit bevorzugen. Darüber hinaus erwarben wir Anleihen des weltweit tätigen Kosmetikkonzerns Oriflame, der seinen Hauptsitz in Europa hat, jedoch einen wesentlichen Teil seiner Umsätze in den Schwellenländern erzielt.

Die größte Allokation des Fonds in den verschiedenen Teilssegmenten des Anleihenmarktes der Schwellenländer entfiel Ende Juli nach wie vor auf Hartwährungs-Staatsanleihen. Daneben hielten wir umfangreiche und diversifizierte Engagements in Staatsanleihen in Lokalwährungen sowie auf Hartwährungen lautenden Unternehmensanleihen. Die verbleibenden kleineren Positionen des Fonds entfielen auf Unternehmensanleihen in Lokalwährungen sowie Barmittel.

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN-Code	Auflegungsdatum des Fonds	Laufende Kosten	Ausschüttungsre- ndite	Zugrundeliegen- de Rendite	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
USD A Thes.	LU1670632337	MGLEUAA LX	A2JRBW	21-09-2018	1,47%*	-	5,27%	\$1.000	\$75
USD A Auss.	LU1670632410	MGLEUAD LX	A2JRBX	21-09-2018	1,47%*	6,72%	5,27%	\$1.000	\$75
USD A M Auss.	LU1903670880	MGLCAMD LX	A2N8X7	29-11-2018	1,47%*	-	-	\$1.000	\$75
USD C Thes.	LU1670632501	MGLEUCA LX	A2JRYB	21-09-2018	0,82%*	-	5,92%	\$500.000	\$50.000
USD C Auss.	LU1670632683	MGLEUCD LX	A2JRBZ	21-09-2018	0,82%*	6,72%	5,92%	\$500.000	\$50.000
USD C M Auss.	LU1904154066	MGLCCMD LX	A2N8X8	29-11-2018	0,82%*	-	-	\$500.000	\$50.000
USD CI Thes.	LU1797810857	MGLEUCI LX	A2JPUT	21-09-2018	0,78%*	-	5,96%	\$500.000	\$50.000
USD ZI Thes.	LU1932720458	MGEMBZI LX	A2PB3X	30-01-2019	0,18%*	-	6,56%	\$0	\$0

Die oben aufgeführten laufenden Kosten beinhalten die direkten Kosten des Fonds, wie die jährliche Managementgebühr, die Depotgebühr sowie die Verwaltungsgebühr. Transaktionskosten sind nicht enthalten. Dies sind die Aufwendungen zum 11. Mai 2018. Die hier aufgeführten laufenden Kosten mit einem * sind eine Schätzung. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Geschäftsjahr enthält die Einzelheiten zu allen Gebühren.

Bitte beachten Sie, dass unter Umständen nicht alle der o.g. Anteilsklassen in Ihrem Land verfügbar sind.

Bitte lesen Sie das Dokument mit den wichtigen Informationen für Anleger und das maßgebliche Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, um weitere Informationen zu den mit diesem Fonds verbundenen Risiken zu erhalten und sich darüber zu informieren, welche Anteilsklassen für welches Produkt und für welchen Anlegertyp verfügbar sind.

Wichtige Informationen

Am 7. Dezember 2018 wurden die nicht auf britische Pfund lautenden Vermögenswerte des M&G Emerging Markets Bond Fund, einer am 15. Oktober 1999 aufgelegten und in Großbritannien zugelassenen OEIC, auf den M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund, eine am 17. September 2018 aufgelegte und in Luxemburg zugelassene SICAV, übertragen. Die SICAV wird von demselben Fondsmanager verwaltet und verfolgt dieselbe Anlagestrategie wie die in Großbritannien zugelassene OEIC.

Die Wertentwicklung vor dem 21. September 2018 bezieht sich auf die USD-Klasse A des M&G Emerging Markets Bond Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 7. Dezember 2018 auf diesen Fonds übertragen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

Entsprechend der Fondsrichtlinien werden für die thesaurierenden Anteilsklassen bestimmte Gebühren mit den Erträgen verrechnet und für die ausschüttenden Anteilsklassen werden bestimmte Gebühren mit dem Kapital verrechnet. Diese Gebühren beinhalten die jährliche Managementgebühr, die Verwaltungskosten und gegebenenfalls die Absicherungsgebühren für die Anteilsklassen. Infolgedessen können die Renditeergebnisse für die ausschüttenden und für die thesaurierenden Anteilsklassen stark voneinander abweichen.

Die Ausschüttungsrendite der ausschüttenden Anteilsklassen des Fonds ist höher als die zugrundeliegende Rendite, da ein Teil der Aufwendungen des Fonds vom Kapital abgezogen wird. Dadurch erhöht/erhöhen sich die Ausschüttung/Ausschüttungen für das Geschäftsjahr und die Kapitalentwicklung des Fonds wird in gleichem Ausmaß beschränkt.

Der M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund ist ein Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1.

Sektor: Durchschnittswerte für Morningstar-Kategorien stellen die durchschnittliche Rendite von Fonds innerhalb ihrer Kategorie im Laufe der Zeit dar. Die Kategoriedurchschnittswerte werden mit Hilfe der durchschnittlichen täglichen Total-Return-Index-Reihe (oder TRI) sowie der monatlichen, vierteljährlichen und jährlichen Durchschnittswerte von rendite- und nicht renditebezogenen Daten ermittelt. Morningstar zieht eine fraktionale Gewichtungsmethodik heran, bei der jeweils am letzten Tag eines Monats eine gleiche Gewichtung der Fonds bzw. der Anteilsklassen in jedem Fonds erfolgt. Die fraktionale Gewichtung sorgt dafür, dass Fonds mit mehreren Anteilsklassen nicht dominieren und die Renditen des Durchschnitts verzerren. Von daher stellt sie die Wertentwicklung der Vergleichsgruppe auf eine faire und konsistente Art und Weise dar.

Das Morningstar-Gesamtrating basiert auf der US Dollar Class A des Fonds. Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Ratings sollten nicht als Empfehlung aufgefasst werden.

Wir können unter Umständen ein internes Kreditrating von M&G verwenden, falls kein Rating von Standard & Poor's, Fitch oder Moody's für ein Wertpapier vorliegt. Basierend auf dem Vergleich aller verfügbaren Ratings für jedes Wertpapier wird das konservativste Rating (von S&P, Fitch, Moody's oder das interne Rating von M&G) berücksichtigt. Die derart identifizierten Ratings werden dann in das Ratingformat von M&G konvertiert, um für alle Wertpapiere im Portfolio einheitliche Informationen zu haben.

Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen.

Die Satzung, der Jahres- oder Halbjahresbericht und die Geschäftsberichte sind auf Englisch, die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch und der Verkaufsprospekt in beiden Sprachen in gedruckter Form kostenlos erhältlich bei M&G International Investments S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main und auf www.mandg.de.

Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken beschrieben werden.

Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments S.A. Eingetragener Sitz: 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

Kontakt

Deutschland
www.mandg.de