

M&G (Lux) Global Convertibles Fund EUR-Klasse A – Thesaurierende Anteile



Fondsreport stand 31. Juli 2019

Professionellen Investoren vorbehalten

Highlights

- Die Aktienmärkte legten zu, da die Anleger immer stärker mit einer Zinssenkung rechneten. Die Aussicht auf niedrigere Zinsen kam auch den Anleihenmärkten zugute. Analog zu den Aktienkursen legten auch Wandelanleihen zu und schnitten besser ab als Staatsanleihen.
- Der Fonds lag deutlich im Plus und übertraf den Thomson Reuters Global Focus Convertibles Index. Die nicht abgesicherten Anteilsklassen profitierten zudem von der Abwertung des Euro.
- Für die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung sorgten Wandelanleihen von US-Unternehmen, insbesondere aus dem Technologiesektor.

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.

Wandelanleihen unterliegen sowohl den Risiken von Anleihen als auch jenen von Unternehmensaktien sowie Risiken, die speziell mit dieser Anlageklasse verbunden sind. Ihr Wert kann sich abhängig von den wirtschaftlichen und den Zinssatz-Bedingungen, der Kreditwürdigkeit des Emittenten und der Performance der zugrunde liegenden Unternehmensaktien wesentlich ändern. Außerdem ist es möglich, dass Emittenten von Wandelanleihen ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen und ihr Kreditrating herabgestuft wird. Wandelanleihen sind zudem möglicherweise schwieriger zu verkaufen als die zugrunde liegenden Unternehmensaktien.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um von einem erwarteten Wertzuwachs oder -rückgang eines Vermögenswertes zu profitieren. Falls der Wert des Vermögenswertes unerwartet schwankt, kann der Fonds den investierten Betrag oder sogar noch mehr verlieren.

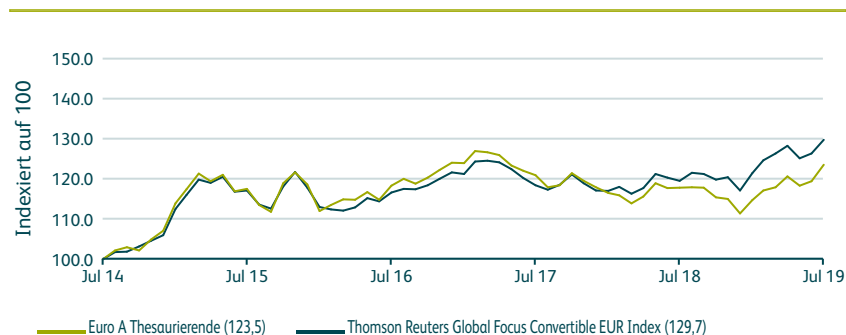
Der Fonds kann in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.

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
■ Euro A Thesaurierende	-5,6%	-4,9%	4,5%	10,8%	12,7%
■ Thomson Reuters Global Focus Convertible EUR Index	0,0%	-3,7%	3,2%	11,1%	12,7%
■ Sektor	-4,2%	-0,3%	3,4%	9,0%	9,9%

Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	Seit Auflegung (%)
					p.a.	p.a.	
■ Euro A Thesaurierende	3,5%	2,4%	10,9%	4,8%	1,4%	4,3%	-
■ Thomson Reuters Global Focus Convertible EUR Index	2,7%	1,2%	10,8%	8,5%	3,6%	5,3%	-
■ Sektor	1,8%	1,2%	8,9%	3,3%	2,3%	3,9%	-

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

Die Wertentwicklung vor dem 9. November 2018 bezieht sich auf die EUR-Klasse A des M&G Global Convertibles Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 9. November 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.

Wertentwicklungsgaphiken © 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	Léonard Vinville
Fondsmanager seit	13. Juli 2007
Stellv. Fondsmanager	David Romani, Yannis Karachalios
ISIN	LU1670708335
Auflegungsdatum des Fonds	09. November 2018
Auflegungsdatum der Anteilklasse	09. November 2018
Fondsvolumen (Mio.)	€ 791,63
Fondstyp	Luxemburger SICAV
Vergleichsindex	Thomson Reuters Global Focus Convertible EUR Index
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Wandelanleihen Global
Anzahl der Positionen	81
Durchschnittliches Bonitätsrating	BBB
Duration des Anleihe-Anteils (Jahre)	1,75
Delta	0,49
Convexity	5,8%
Points over bond floor to maturity	13,7%
Elasticity	39,8%
Expected life	2,8
Portfolio yield (%)	1,06%

„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	1,71%

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.

Sektorgewichtung (%)

	Fonds
Technologie	25,2
Gesundheitswesen	18,6
Industrie	12,5
Finanzdienstleistungen	11,9
Verbrauchsgüter	8,6
Verbraucherdienstleist.	8,2
Grundstoffe	6,3
Erdöl und Gas	6,1
Telekommunikation	0,7
Sonstige	1,5
Kasse	0,5

Größte Positionen (%)

	Fonds
Vinci 0.375% 16-Feb-2022	3,3
Sony 0% 30-Sep-2022	3,3
Total 0.5% 02-Dec-2022	3,1
Priceline 0.9% 15-Sep-2021	3,0
Jazz Investments I Ltd 1.875% 15-Aug-2021	2,7
Extra Space Storage LP 3.125% 05-Oct-2020	2,5
Stmicroelectronics 0% 03-Jul-2022	2,4
Supernus Pharmaceuticals Inc 0.625% 01-Apr-2023	2,4
Twitter Inc 0.25% 15-Jun-2024	2,3
JPMorgan Chase & Co 0.25% 01-May-2023	2,3

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds
USA	39,2
Niederlande	10,8
Frankreich	7,8
Japan	7,1
Bermuda	5,4
Kaimaninseln	5,2
China	2,9
Deutschland	2,7
Sonstige	18,5
Kasse	0,5

Aufteilung nach Bonitätsrating(%)

	Netto-Gewichtung
AAA	0,0
AA	1,3
A	16,2
BBB	9,0
BB	11,5
B	5,7
CCC	0,0
CC	0,0
C	0,0
D	0,0
Ohne Rating	56,3

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
US Dollar	67,8
Euro	13,0
Japanischer Yen	13,8
Hongkong Dollar	3,2
Singapur Dollar	1,7
Kanadischer Dollar	0,8
Südafrikanischer Rand	0,0
Schweizer Franken	0,0
Britisches Pfund	-0,3

Kommentar

Die zunehmende Erwartung von Zinssenkungen – insbesondere in den USA, aber auch in Europa und Großbritannien – ließ die Risikobereitschaft der Anleger steigen und löste damit kräftige Kursgewinne an vielen Aktienmärkten aus. Während die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen letztlich unverändert beließ, reduzierte die US-Notenbank (Fed) ihren Leitzins am Monatsende um 0,25%, stellte jedoch gleichzeitig klar, dass sie damit keinen Zinssenkungszyklus einleiten werde, was viele Anleger enttäuschte.

Die meisten Anleihenmärkte verzeichneten Kursgewinne, da die Wirtschaftsdaten schwach blieben, sodass die Anleger eine Senkung der Zinssätze für wahrscheinlicher hielten als eine Anhebung. Angesichts des Aufwärtstrends an den Aktien- und Anleihenmärkten entwickelten sich Wandelanleihen positiv.

Der Fonds erzielte im Berichtsmonat eine solide Rendite und übertraf den Thomson Reuters Global Focus Convertibles Index. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar und dem japanischen Yen ab. Dies verbesserte die Wertentwicklung der auf diese Währungen lautenden Wandelanleihen, sodass die nicht abgesicherten Anteilsklassen besser abschnitten als die abgesicherten.

Für die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung sorgten Wandelanleihen von US-Unternehmen, insbesondere im Technologiesektor, wo mehrere Emittenten erfreuliche Finanzergebnisse vorlegten. Zu den Positivfaktoren im US-Technologiesektor zählten die Engagements in Wandelanleihen von Twitter, RingCentral, Akamai Technologies, Palo Alto Networks und ON Semiconductor. Eine Wandelanleihe von Extra Space Storage erzielte ebenfalls Kursgewinne, nachdem der REIT eine gute Gewinnentwicklung präsentierte. Der japanische Elektronikkonzern Sony und der französische Baukonzern Vinci übertrafen mit ihren Gewinnen die Prognosen, worauf die Wandelanleihen beider Emittenten an Wert gewannen.

Zu den Negativfaktoren zählten unsere Positionen in Wandelanleihen und Aktien von Cemex sowie das Engagement in den Energieerzeugern Total und ENI, die unter dem Rückgang der Ölpreise litten. Der mexikanische Baustoffkonzern Cemex legte aufgrund des Handelskonflikts und des schlechten Wetters schwache Quartalsergebnisse vor. Das verschlechterte Umfeld für die Industrie belastete unsere Engagements in den Stahlherstellern Severstal und Aperam.

Im Vergleich zum Thomson Reuters Global Focus Index war die Tatsache von Vorteil, dass der Fonds keine Wandelanleihen des US-amerikanischen Pay-TV-Unternehmens Dish Network und des Schweizer Chemieunternehmens Sika hielt. Der Verzicht auf ein Engagement in Wandelanleihen des Halbleiterproduzenten Microchip Technology und des Elektrofahrzeugherstellers Tesla in den USA belastete jedoch die Performance.

Wichtigste Veränderungen

Wir eröffneten im Juli keine neuen Positionen, verstärkten jedoch die Engagements in kürzlich erworbenen Wandelanleihen, die ein günstiges Risiko-Rendite-Profil aufweisen oder deren Emittenten wir positiv beurteilen. Dazu zählen Titel des japanischen Medizingeräteherstellers Ship Healthcare, des Finanzdienstleisters Ping An und des Immobilienfonds Link REIT (beide in Hongkong) sowie des US-amerikanischen Online-Sicherheitsspezialisten Palo Alto.

Wir verkauften eine unserer Wandelanleihen von Nuance Communications, einem US-amerikanischen Anbieter von Spracherkennungssoftware, da unsere zweite Position eine längere Laufzeit und größere Konvexität aufweist, und schlossen die Veräußerung der Wandelanleihen des Hafenbetreiber DP World und des deutschen Industriekonzerns Siemens ab. Über eine Umtauschanleihe sind wir jedoch nach wie vor in Siemens engagiert. Wir reduzierten unsere Engagements in Wandelanleihen des chinesischen Schienenfahrzeugherstellers CRRC (wegen ihrer geringen Aktiensensitivität) und des US-amerikanischen Chipherstellers NXP Semiconductor (wegen ihrer kurzen Restlaufzeit). Da sich die makroökonomischen Fundamentaldaten von Cemex offensichtlich verschlechtert haben, verkauften wir unser Engagement in den Aktien des Konzerns und verringerten unsere Positionen in seinen Wandelanleihen.

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN-Code	Auflegungsdatum des	Mindestbetrag für	Mindestbetrag für	
				FondsLaufende Kosten			die Erstanlage
Euro A Thes.	LU1670708335	MGGCEAA LX	A2JQ7L	09-11-2018	1,71%	€1.000	€75
Euro A Auss.	LU1670708418	MGGCEUA LX	A2JQ7M	09-11-2018	1,71%	€1.000	€75
Euro A-H Thes.	LU1670708509	MGCEAHA LX	A2JQ7N	09-11-2018	1,73%	€1.000	€75
Euro A-H Auss.	LU1670708681	MGCEAHD LX	A2JQ7P	09-11-2018	1,73%	€1.000	€75
Euro B Thes.	LU1670708764	MGGCEBA LX	A2JQ7Q	09-11-2018	2,21%	€1.000	€75
Euro B Auss.	LU1670708848	MGGCEBD LX	A2JQ7R	09-11-2018	2,21%	€1.000	€75
Euro B-H Thes.	LU1670708921	MGGEBHA LX	A2JQ7S	09-11-2018	2,23%	€1.000	€75
Euro B-H Auss.	LU1670709069	MGGEBHD LX	A2JQ7T	09-11-2018	2,23%	€1.000	€75
Euro C Thes.	LU1670709143	MGGCECA LX	A2JQ7U	09-11-2018	0,96%	€500.000	€50.000
Euro C Auss.	LU1670709226	MGGCECD LX	A2JQ7V	09-11-2018	0,95%	€500.000	€50.000
Euro C-H Thes.	LU1670709499	MGGCECH LX	A2JQ7W	09-11-2018	0,98%	€500.000	€50.000
Euro C-H Auss.	LU1670709572	MGGECHD LX	A2JQ7X	09-11-2018	0,98%	€500.000	€50.000
Euro CI Thes.	LU1797811749	MGGECIA LX	A2JPVD	19-11-2018	0,92%	€500.000	€50.000
Euro CI-H Thes.	LU1797812044	MGGCIHA LX	A2JPVF	19-11-2018	0,94%	€500.000	€50.000

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 31. März 2019. 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 9. November 2018 wurden die nicht auf britische Pfund lautenden Vermögenswerte des M&G Global Convertibles Fund, einer in Großbritannien zugelassenen OEIC, auf den M&G (Lux) Global Convertibles Fund, eine am 9. November 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 9. November 2018 bezieht sich auf die EUR-Klasse A des M&G Global Convertibles Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 9. November 2018 auf diesen Fonds übertragen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

Der M&G (Lux) Global Convertibles Fund ist ein Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1.

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

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