

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



Fondsreport stand 31. Juli 2019

Professionellen Investoren vorbehalten

Highlights

- Im Juli waren die Aktienmärkte der Schwellenländer von der Besorgnis der Anleger über das weltweite Wirtschaftswachstum und der Erwartung einer Zinssenkung der US-Notenbank geprägt.
- Der Fonds übertraf den MSCI Emerging Markets Net Return Index, unter anderem dank der Kursgewinne einiger unserer Positionen in brasilianischen und chinesischen Aktien.
- Wir eröffneten Positionen im chinesischen Finanzdienstleister Ping An und in der pakistanischen Habib Bank. Dagegen verkauften wir die Engagements in Li Ning, einem chinesischen Einzelhändler für Sportbekleidung, und Totvs, einem brasilianischen Softwareunternehmen.

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.

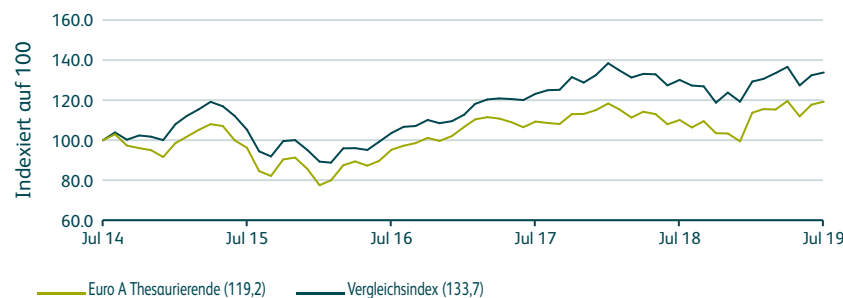
Der Fonds kann in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.

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	-13,5%	12,7%	18,9%	-6,4%	3,0%
■ Vergleichsindex	-10,0%	21,0%	14,9%	-4,9%	11,8%

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 (%)
■ Euro A Thesaurierende	1,3%	-0,2%	19,8%	8,3%	7,7%	3,6%	-
■ Vergleichsindex	1,0%	-2,0%	12,1%	2,9%	8,9%	6,0%	-

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

Die Wertentwicklung vor dem 26. Oktober 2018 bezieht sich auf die EUR-Klasse A des M&G Global Emerging Markets Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 26. Oktober 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.

Wertentwicklungsgrafiken © 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	Michael Bourke
Fondsmanager seit	01. Oktober 2018
Stellv. Fondsmanager	Alastair Bruce, Alice de Charmoy
ISIN	LU1670618690
Auflegungsdatum des Fonds	26. Oktober 2018
Auflegungsdatum der Anteilklasse	26. Oktober 2018
Fondsvolumen (Mio.)	€ 635,89
Fondstyp	Luxemburger SICAV
Vergleichsindex	MSCI Emerging Markets Net Return Index
Anzahl der Unternehmen	65
Portfolio-Umschlag über 12 Monate (%)	68,73

„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	2,04%

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Samsung Electronics	5,8	3,8	1,9
Taiwan Semiconductor	3,4	3,8	-0,3
China Lesso	3,3	0,0	3,3
Sberbank of Russia PJsc	3,1	0,7	2,4
Ctrip.com International	3,1	0,3	2,8
Shinhan Financial	3,1	0,3	2,8
Bradesco	2,3	0,9	1,4
Kosmos Energy	2,2	0,0	2,2
Picc Property & Casualty	2,2	0,2	2,0
Delta Electronics	2,1	0,2	1,9

Risikomerkmale

Stand 30-06-2019	Fonds
Alpha (%)	1,26
Information Ratio	0,21
Sharpe Ratio	0,71
Historischer Tracking Error (%)	5,39
Beta	0,94
Standardabweichung (%)	14,18
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk,%)	4,18
Active Share:	87,96

Wissenswertes

Der Fonds investiert überwiegend in Gesellschaftsaktien, und es ist daher wahrscheinlich, dass er größeren Preisschwankungen unterliegt als Fonds, die in Obligationen oder Bargeld investieren.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★**
Quelle der Morningstar-Ratings: Morningstar, Stand 31. Juli 2019

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
China / Hongkong	27,7	31,4	-3,7
Südkorea	12,9	11,8	1,1
Taiwan	11,7	11,2	0,6
Brasilien	8,0	8,0	-0,1
Russland	6,8	4,0	2,8
Mexiko	6,7	2,5	4,2
Südafrika	5,3	5,7	-0,4
Großbritannien	3,7	0,0	3,7
Sonstige	14,2	24,7	-10,5
Kasse	3,0		3,0

Sektorgewichtung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Finanzdienstleistungen	34,4	24,6	9,8
Informationstechnologie	21,6	14,2	7,5
Industrie	13,1	5,2	7,9
Energie	9,4	7,7	1,7
Nicht-Basiskonsumgüter	7,8	13,5	-5,7
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,7	7,2	-3,5
Immobilien	2,1	3,0	-0,9
Kommunikationsdienste	1,9	11,9	-10,0
Basiskonsumgüter	1,4	6,7	-5,4
Versorger	0,0	2,8	-2,8
Gesundheitswesen	0,0	2,6	-2,6
Sonstige	1,7	0,0	1,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,0	0,0	3,0

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	19,9	32,3	-12,4
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,0	32,7	-10,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	41,8	33,3	8,5
Small-Cap (>\$2 Mrd.)	13,3	1,0	12,3
Kasse	3,0	0,0	3,0

Übergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
China Lesso	3,3	0,0	3,3
Ctrip.com International	3,1	0,3	2,8
Shinhan Financial	3,1	0,3	2,8
Sberbank of Russia Pjsc	3,1	0,7	2,4
Kosmos Energy	2,2	0,0	2,2
Picc Property & Casualty	2,2	0,2	2,0
Hollysys	2,0	0,0	2,0
CCR	2,0	0,1	2,0
Haci Omer Sabanci	2,0	0,0	2,0
Alfa	2,0	0,0	2,0

Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Tencent	0,0	4,9	-4,9
Alibaba Group Holding	0,0	4,5	-4,5
Myriad International	0,0	2,0	-2,0
Ping An Insurance Group Co of China	0,3	1,3	-1,0
China Mobile	0,0	1,0	-1,0
Petrobras	0,0	1,0	-1,0
Housing Development Finance	0,0	0,9	-0,9
Reliance Industries	0,0	0,9	-0,9
Industrial & Commercial Bank of China	0,0	0,8	-0,8
Itau Unibanco	0,0	0,8	-0,8

Kommentar

Anleger an den Aktienmärkten der Schwellenländer litten im Juli unter der Besorgnis über das schwächere globale Wirtschaftswachstum und den Handelskonflikt zwischen den USA und China. Die Erwartung einer Zinssenkung der US-Notenbank (Fed) dämpfte diese Befürchtungen jedoch und stützte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Auch die Zweitquartalsergebnisse der Unternehmen beeinflussten die Aktienkurse.

Ende Juli senkte die Fed erstmals seit der Finanzkrise die Zinsen. Daraufhin sanken die Aktienkurse jedoch, da die Anleger mit Enttäuschung registrierten, dass die Verringerung der Leitzinsen um 25 Basispunkte nicht zwangsläufig den Auftakt zu einem längeren Zinssenkungszyklus bildet.

Aktien aus Schwellenländern blieben im Monatsverlauf erneut hinter den Industrieländeraktien zurück. Die Marktveränderungen wurden erneut vor allem von der Konjunktorentwicklung bestimmt. Zu den Märkten mit der besten Wertentwicklung zählte Brasilien, da makroökonomische Entwicklungen wie eine Zinssenkung und Anzeichen für Fortschritte bei den staatlichen Rentenreformen am Markt Zuversicht auslösten. Der türkische Aktienmarkt legte kräftig zu, da die Anleger positiv auf eine Zinssenkung reagierten. Die Aufwertung der türkischen Lira steigerte die Renditen internationaler Anleger zusätzlich. Auch Taiwan und Pakistan entwickelten sich erfreulich.

Dagegen erlitten südkoreanische Aktien Kursverluste, da der Handelsstreit des Landes mit Japan bei den Anlegern Bedenken auslöste. Der indische Aktienmarkt gab nach einer Phase mit steigenden Gewinnen nach. Auch Mexiko blieb zurück, da der unerwartete Rücktritt des mexikanischen Finanzministers Anlass zur Sorge über die Wirtschaftspolitik des Landes gab.

Auf Sektorebene lagen IT-Werte vorn, und auch die Bereiche Basiskonsumgüter und Versorgung entwickelten sich erfreulich. Industrie- und Grundstoffwerte blieben dagegen deutlich hinter dem Gesamtmarkt zurück.

Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds den MSCI Emerging Markets Net Return Index, unter anderem dank der Kursgewinne einiger Positionen in brasilianischen und chinesischen Aktien.

China Lesso, ein Hersteller von Plastikrohren, leistete im zweiten Monat in Folge einen wichtigen Beitrag zur Wertentwicklung. Der Aktienkurs von Lesso ist in diesem Jahr kräftig gestiegen, da die äußerst attraktive Bewertung und die soliden Fundamentaldaten des Unternehmens bei den Anlegern auf Interesse stießen.

Die Aktie des chinesischen Online-Reisedienstleisters Ctrip.com, der im Mai solide Ergebnisse vorgelegt hatte, setzte ihren Aufwärtstrend fort. Das Unternehmen verzeichnet ein robustes Umsatzwachstum und baut sein internationales Geschäft weiter aus.

In Brasilien leistete das Wohnungsbauunternehmen Cyrela Brazil Realty einen wichtigen Performancebeitrag. Dank robuster Umsätze und des Angebots neuer Immobilienprojekte hat die Aktie in diesem Jahr rund 70% zugelegt. Unsere Positionen im Mautstraßenbetreiber CCR und im Mischkonzern Cosan zahlten sich ebenfalls aus, da der brasilianische Aktienmarkt allgemein aufwärts tendierte.

Unser deutlich übergewichtetes Engagement in Mexiko, einem der schwächsten Märkte, belastete dagegen die relative Wertentwicklung. Der mexikanische Mischkonzern Alfa leistete einen erheblichen Negativbeitrag, da der starke Rückgang des Unternehmensgewinns den Kurs der Aktie sinken ließ. Das Engagement in Banorte schmälerte das Fondsergebnis, obwohl der Finanzdienstleister dank der wachsenden Kreditvergabe seinen Gewinn steigerte, und auch die Position im Chemiekonzern Mexichem schlug negativ zu Buche.

Die Aktienauswahl im Technologiesektor erwies sich als nachteilig, unter anderem wegen des Engagements in Silicon Motion, einem Hersteller von Steuerungen für Speicherchips. Die Quartalsergebnisse des Unternehmens und seine Prognose für den Jahresumsatz lösten bei den Anlegern Enttäuschung aus. Angesichts des hohen Barmittelbestands von Silicon Motion und der attraktiven Bewertung der Aktie halten wir unser Engagement nach wie vor für angemessen.

Die Tatsache, dass wir aus Bewertungsgründen kein Engagement in den chinesischen Internetunternehmen Alibaba und Tencent halten, belastete die relative Performance ebenfalls, da sich diese beiden Indexschwergewichte überdurchschnittlich entwickelten.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf investierten wir in Habib Bank, die nach der Bilanzsumme größte Bank Pakistans, und ergänzten das Portfolio damit um ein weiteres Engagement im pakistanischen Finanzsektor. Unserer Einschätzung nach belastet die Besorgnis über die wirtschaftliche Situation Pakistans derzeit die Bewertungen und schafft attraktive Chancen für Anlagen in Unternehmen mit vielversprechenden langfristigen Aussichten.

In China eröffneten wir eine neue Position in der Finanzdienstleistungsgruppe Ping An Insurance (Group) Company of China. Ping An ist in drei Bereichen tätig: Versicherungen (einschließlich Lebens- und Krankenversicherungen), Bankwesen und Vermögensverwaltung. Aus unserer Sicht ist das Unternehmen gut positioniert, um vor dem Hintergrund des allgemein wachsenden Wohlstands von der steigenden Nachfrage nach Versicherungen zu profitieren.

Wir finanzierten diese Käufe durch den Verkauf unserer Engagements im chinesischen Sportbekleidungsunternehmen Li Ning und dem brasilianischen Softwarehersteller Totvs, von denen wir uns nach einer guten Kursentwicklung aus Bewertungsgründen trennten. Die kleineren Positionen in Casetek, einem taiwanischen Hersteller von Gehäusen für Tablets, und in der brasilianischen Immobiliengesellschaft Log Commercial Properties wurden ebenfalls verkauft, da wir bei anderen Unternehmen größere Chancen sehen.

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN-Code	Auflegungsdatum des	Mindestbetrag für	Mindestbetrag für	
				FondsLaufende Kosten			die Erstanlage
Euro A Thes.	LU1670618690	MGEEEA LX	A2JQ9N	26-10-2018	2,04%*	€1.000	€75
Euro A Auss.	LU1670624151	MGEEAD LX	A2JQ9P	26-10-2018	2,04%*	€1.000	€75
Euro A-H Thes.	LU1670624235	MGEMEA LX	A2JQ9Q	26-10-2018	2,06%*	€1.000	€75
Euro C Thes.	LU1670624318	MGEECA LX	A2JQ9R	26-10-2018	1,04%*	€500.000	€50.000
Euro C Auss.	LU1670624409	MGEECD LX	A2JQ9S	26-10-2018	1,04%*	€500.000	€50.000
Euro C-H Thes.	LU1670624581	MGEMECH LX	A2JQ9T	26-10-2018	1,06%*	€500.000	€50.000
Euro CI Thes.	LU1797805345	MGMECIA LX	A2JPV0	06-11-2018	1,00%*	€500.000	€50.000
Euro CI-H Thes.	LU1797805691	MGMECIH LX	A2JPV2	12-04-2019	1,02%*	€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 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 26. Oktober 2018 wurden die nicht auf britische Pfund lautenden Vermögenswerte des M&G Global Emerging Markets Fund, einer am 5. Februar 2009 aufgelegten und in Großbritannien zugelassenen OEIC, auf den M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund, eine am 26. Oktober 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 vergangene Wertentwicklung des Fonds und des Index beinhaltet eine erstattungsfähige Quellensteuer, die für die SICAV möglicherweise nicht gilt.

Vergleichsindex: Der Vergleichsindex gibt ab dem 26. Oktober 2018 die Nettorendite („Net Return“) und für die Zeit davor die Bruttorendite („Gross Return“) an. Bei Indizes mit dem Zusatz „Net Return“ sind die Dividenden nach Abzug von Quellensteuern eingerechnet.

Die Wertentwicklung vor dem 26. Oktober 2018 bezieht sich auf die EUR-Klasse A des M&G Global Emerging Markets Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 26. Oktober 2018 auf diesen Fonds übertragen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

Der M&G (Lux) Global Emerging Markets 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 SA, 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