

M&G (Lux) Pan European Dividend Fund EUR-Klasse A – Thesaurierende Anteile



Fondsreport stand 31. Juli 2019

Professionellen Investoren vorbehalten

Highlights

- Die Besorgnis über die Weltwirtschaft und die Erwartung von Zinssenkungen bestimmten im Juli das Geschehen an den europäischen Aktienmärkten.
- Der Fonds gab nach und blieb hinter dem MSCI Europe Net Return Index zurück, da die Titelauswahl im Finanz- und im Industriesektor die relative Performance beeinträchtigte.
- Wir eröffneten mehrere neue Positionen, die nach Ansicht des neuen Fondsmanagers attraktive Chancen bieten. Dazu zählten der britische Einzelhandelskonzern Next, der finnische Zellstoff- und Papierhersteller UPM-Kymmene und der schwedische Sicherheitsdienstleister Securitas.

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.

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	-19,5%	13,2%	-4,3%	18,2%	5,5%
■ Vergleichsindex	-10,0%	10,9%	3,2%	8,8%	7,4%

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	-1,1%	-4,5%	9,2%	-11,5%	1,4%	2,8%	-
■ Vergleichsindex	0,3%	-0,4%	16,6%	1,7%	7,5%	6,0%	-

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

Die Wertentwicklung vor dem 7. Dezember 2018 bezieht sich auf die EUR-Klasse A des M&G Pan European Dividend 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.

Wertentwicklungsglyphen © 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	Richard Halle
Fondsmanager seit	05. Juli 2019
Stellv. Fondsmanager	Daniel White
ISIN	LU1670711719
Auflegungsdatum des Fonds	07. Dezember 2018
Auflegungsdatum der Anteilklasse	07. Dezember 2018
Fondsvolumen (Mio.)	€ 84,05
Fondstyp	Luxemburger SICAV
Vergleichsindex	MSCI Europe Net Return Index
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Europe - Einkommen
Anzahl der Unternehmen	44
Portfolio-Umschlag über 12 Monate (%)	105,96

Gebühren

Ausgabeaufschlag	4,00%
Laufende Kosten	1,72%

Risikomerkmale

Stand 30-06-2019	Fonds
Alpha (%)	-3,43
Information Ratio	-0,88
Sharpe Ratio	0,47
Historischer Tracking Error (%)	3,60
Beta	0,98
Standardabweichung (%)	11,54
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk,%)	3,75
Active Share:	85,83

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 Analyst Rating	Neutral
Morningstar-Gesamtrating	★★

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

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Großbritannien	29,3	26,6	2,7
Schweiz	12,2	14,7	-2,5
Deutschland	10,7	13,7	-3,0
Finnland	9,5	1,6	7,9
Niederlande	6,0	5,6	0,3
Frankreich	5,6	17,6	-12,0
Spanien	3,1	4,6	-1,5
Norwegen	3,0	1,0	2,0
Sonstige	15,4	14,3	1,1
Kasse	5,2		5,2

Sektorgewichtung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Finanzdienstleistungen	19,7	17,7	2,1
Gesundheitswesen	18,1	13,2	4,9
Industrie	14,6	13,4	1,1
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,7	7,2	4,6
Energie	11,7	7,6	4,1
Nicht-Basiskonsumgüter	8,3	9,6	-1,4
Basiskonsumgüter	8,2	14,9	-6,7
Kommunikationsdienste	2,6	4,6	-2,1
Versorger	0,0	4,3	-4,3
Immobilien	0,0	1,2	-1,2
Informationstechnologie	0,0	6,0	-6,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	5,2	0,0	5,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
> € 50 Mrd.	36,9	46,1	-9,2
€ 25 - € 50 Mrd.	8,7	20,2	-11,5
€ 5 - € 25 Mrd.	28,6	32,0	-3,5
€ 2,5 - € 5 Mrd.	12,7	1,4	11,3
< € 2,5 Mrd.	8,0	0,0	8,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	5,2	0,0	5,2

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Novartis	6,3	2,3	3,9
Roche	5,9	2,2	3,7
Imperial Brands	5,1	0,3	4,8
Gesamt	4,5	1,4	3,1
BP	3,9	1,6	2,3
Unilever	3,2	1,8	1,4
AstraZeneca	3,1	1,3	1,8
Siemens	2,9	1,0	2,0
UPM-Kymmene	2,9	0,2	2,7
Essentra	2,8	0,0	2,8

Übergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Imperial Brands	5,1	0,3	4,8
Novartis	6,3	2,3	3,9
Roche	5,9	2,2	3,7
Gesamt	4,5	1,4	3,1
Essentra	2,8	0,0	2,8
UPM-Kymmene	2,9	0,2	2,7
William Hill	2,4	0,0	2,4
BP	3,9	1,6	2,3
Kone	2,6	0,2	2,3
Securitas	2,3	0,1	2,3

Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Nestle	0,0	3,8	-3,8
HSBC	0,0	1,9	-1,9
SAP	0,0	1,4	-1,4
LVMH	0,0	1,3	-1,3
Royal Dutch Shell	1,8	3,0	-1,2
GlaxoSmithKline	0,0	1,2	-1,2
Diageo	0,0	1,2	-1,2
Allianz	0,0	1,1	-1,1
ASML	0,0	1,1	-1,1
Sanofi	0,0	1,1	-1,1

Kommentar

Europäische Aktien entwickelten sich im Juli enttäuschend, da die Besorgnis über die weltweite Konjunkturabkühlung und die Handelsspannungen zwischen den USA und China die Zuversicht der Anleger dämpften. Die Bedenken der Marktteilnehmer wurden jedoch durch die Erwartung kompensiert, dass die großen Zentralbanken die Konjunktur durch eine Lockerung der Geldpolitik stützen würden. Der Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union belastete weiterhin die Marktstimmung. Nach der Ernennung Boris Johnsons zum Premierminister wuchs die Besorgnis über einen möglichen Brexit ohne Abkommen, und das britische Pfund wertete ab. Auch die Quartalsergebnisse der Unternehmen beeinflussten die Aktienkurse.

Die Marktstimmung war am Monatsende pessimistisch, da die Entwicklung der Geldpolitik bei den Anlegern Enttäuschung auslöste. Während die Europäische Zentralbank den Leitzins unverändert beließ, senkte die US-Notenbank die Zinsen zwar um 25 Basispunkte, wies jedoch darauf hin, dass diesem Schritt nicht zwangsläufig weitere Zinssenkungen folgen werden.

In diesem unsicheren Umfeld bevorzugten die Anleger defensive Aktien und ertragsstarke Unternehmen. Die Sektoren Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Versorgung schnitten am besten ab. Dagegen blieben Finanzwerte hinter dem Gesamtmarkt zurück, da die Anleger befürchteten, die niedrigeren Zinsen könnten die Rentabilität der Branche belasten. Energie- und Grundstoffaktien entwickelten sich ebenfalls unterdurchschnittlich. Ursache dafür war die Besorgnis, die globale Wachstumsschwäche könnte die Nachfrage nach Rohstoffen mindern. Vor diesem Hintergrund gab der Fonds nach und blieb hinter dem MSCI Europe Net Return Index zurück, da die Titelauswahl, insbesondere in den Sektoren Finanzen und Industrie, die relative Performance belastete.

Unter den Industriewerten leistete der schwedische Sicherheitsdienstleister Securitas einen der größten Negativbeiträge. Die Securitas-Aktie erlitt Kursverluste, nachdem das Unternehmen einen unerwartet schwachen Quartalsgewinn vorgelegt hatte, da die gestiegenen Lohnkosten nicht durch Preiserhöhungen kompensiert werden konnten. Auch das langsamere Umsatzwachstum enttäuschte die Anleger. Schwache Unternehmensergebnisse setzten auch die Aktie des irischen Kreditinstituts Bank of Ireland unter Druck. Der Gewinn der Bank fiel im ersten Halbjahr niedriger aus als im gleichen Zeitraum des Jahres 2018. Das Management verwies jedoch auf operative Verbesserungen und sinkende Kosten des Unternehmens.

Die Engagements in der spanischen Finanzgruppe Bankia und den britischen Banken Royal Bank of Scotland und Lloyds Banking, die dem Portfolio neu hinzugefügt worden waren, belasteten die Wertentwicklung.

Auch das deutsche Chemieunternehmen Covestro schlug negativ zu Buche, da sein Aktienkurs nach einer Gewinnwarnung des Konkurrenten BASF nachgab.

Wichtige positive Performancebeiträge leisteten dagegen unsere Positionen in den Tabakaktien Imperial Brands und British American Tobacco (BAT), die sich nach der zuletzt unterdurchschnittlichen Wertentwicklung erholten. Die Anleger begrüßten die Pläne von Imperial, eigene Aktien im Umfang von bis zu GBP 200 Mio. zurückzukaufen und eine Politik kontinuierlich steigender Dividenden einzuleiten. Nach Ende des Monats legte BAT über Erwartungen starke Umsatzzahlen vor.

Das Engagement im britischen Modeeinzelhändler Next zahlte sich ebenfalls aus. Die Aktie lag im Plus, da das Unternehmen trotz des schwierigen Umfelds im Einzelhandel ein beeindruckendes Umsatzwachstum erzielte.

Dank der Outperformance des Gesundheitssektors erwiesen sich auch unsere relativ großen Positionen in den Pharmakonzernen AstraZeneca und Novartis als vorteilhaft. Die Aktie von AstraZeneca kletterte auf ein Rekordhoch, nachdem der Arzneimittelhersteller mit seinen Ergebnissen die Erwartungen übertroffen hatte.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf nahmen wir am Portfolio eine Reihe von Änderungen vor, um die Anlagechancen zu berücksichtigen, die der europäische Markt nach Ansicht des neuen Fondsmanagers bietet. Zu den wichtigsten Käufen zählten neben den oben genannten neuen Portfoliopositionen auch der britische Einzelhandelskonzern Next, der finnische Zellstoff- und Papierhersteller UPM-Kymmene, das irische Kreditinstitut Bank of Ireland und der schwedische Sicherheitsdienstleister Securitas.

Die Engagements in RELX, einem Anbieter wissenschaftlicher Daten, sowie in Covestro und BAT wurden dagegen vollständig verkauft. Darüber hinaus verringerten wir unter anderem die Positionen im Verpackungshersteller DS Smith und im Buchmacher GVC.

Dividendenankündigungen

Imperial Brands hob die Schlussdividende für das laufende Geschäftsjahr um 10% an.

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN-Code	Auflegungsdatum des	Mindestbetrag für	Mindestbetrag für	
				FondsLaufende Kosten			die Erstanlage
Euro A Thes.	LU1670711719	MGPEEAA LX	A2JQ6Y	07-12-2018	1,72%*	€1.000	€75
Euro A Auss.	LU1670711800	MGPEEAD LX	A2JQ6Z	07-12-2018	1,72%*	€1.000	€75
Euro B Thes.	LU1670711982	MGPEDBA LX	A2JQ60	07-12-2018	2,22%*	€1.000	€75
Euro B Auss.	LU1670712014	MGPEEBD LX	A2JQ61	07-12-2018	2,22%*	€1.000	€75
Euro C Thes.	LU1670712105	MGPEDEC LX	A2JQ62	07-12-2018	0,97%*	€500.000	€50.000
Euro C Auss.	LU1670712287	MGPEECD LX	A2JQ63	07-12-2018	0,97%*	€500.000	€50.000
Euro CI Thes.	LU1797815062	MGPECIA LX	A2JPYC	17-12-2018	0,93%*	€500.000	€50.000
Euro CI Auss.	LU1797815146	MGPECID LX	A2JPYD	17-12-2018	0,93%*	€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 7. Dezember 2018 wurden die nicht auf britische Pfund lautenden Vermögenswerte des M&G Pan European Dividend Fund, einer in Großbritannien zugelassenen OEIC, auf den M&G (Lux) Pan European Dividend Fund, eine am 7. Dezember 2018 aufgelegte und in Luxemburg zugelassene SICAV, übertragen.

Am 1. Januar 2012 und am 7. Dezember 2018 hat sich der Vergleichsindex des Fonds geändert.

Die vergangene Wertentwicklung des Fonds und des Index beinhaltet eine erstattungsfähige Quellensteuer, die für die SICAV möglicherweise nicht gilt.

Vergleichsindex: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit, dargestellt für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2011, ist die des FTSE World Europe Index. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit, dargestellt für den Zeitraum ab dem 1. Januar 2012, ist die des MSCI Europe Index. Für den Zeitraum ab dem 7. Dezember 2018 ist die dargestellte Wertentwicklung in der Vergangenheit die des MSCI Europe Net Return Index. Indizes mit dem Zusatz „Net TR“ enthalten die Werte nach Abzug von Quellensteuern.

Die Wertentwicklung vor dem 7. Dezember 2018 bezieht sich auf die EUR-Klasse A des M&G Pan European Dividend Fund (einer in Großbritannien zugelassenen OEIC), der am 7. Dezember 2018 auf diesen Fonds übertragen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

Der M&G (Lux) Pan European Dividend Fund ist ein Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1.

Das Morningstar Analyst Rating™. © 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Ratings sollten nicht als Empfehlung aufgefasst werden.

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