

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

Fondsreport stand 31. Januar 2021

Professionellen Investoren vorbehalten

Highlights

- Der Fonds blieb im Januar hinter seiner Benchmark zurück, wobei die Kursschwäche der Finanzaktien im Portfolio und der Verzicht auf ein Engagement in chinesischen Internetaktien die relative Performance belasteten.
- Dank des Optimismus hinsichtlich der Einführung von Impfstoffen und der US-Konjunkturpläne legten Schwellenländeraktien im Januar zu und schnitten erneut besser ab als Aktien aus Industrieländern.
- Wir begannen ein Engagement in der chinesischen Finanzgruppe China Construction Bank. Keine der Portfoliopositionen wurde vollständig verkauft.

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.

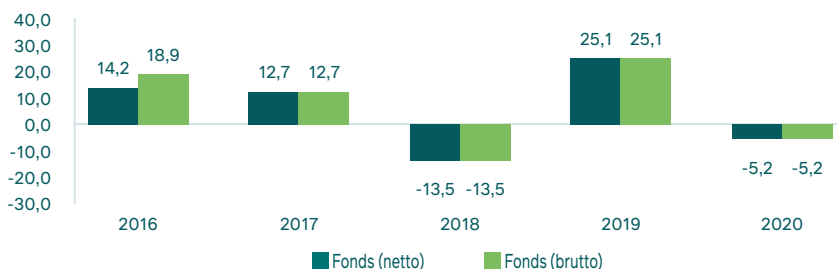
Der Wert der Vermögenswerte des Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage steigen und fallen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück,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

Anlagen in Schwellenmärkten bergen ein größeres Verlustrisiko, da es Schwierigkeiten beim Kauf, Verkauf, der Verwahrung oder der Bewertung von Anlagen in solchen Ländern geben kann.

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



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

Brutto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber vor Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Netto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber nach Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Der maximal zulässige Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% (z.B. €40,00 bei einem Anlagebetrag von €1000) wird im ersten Anlagejahr abgezogen. Das Brutto- und Nettoergebnis unterscheidet sich daher nur in diesem Zeitraum. Zusätzlich können weitere Kosten anfallen, welche die Wertentwicklung mindern können.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)
					p.a.	p.a.
Euro A Thesaurierende	0,7%	23,5%	0,7%	-1,7%	0,2%	8,9%
Vergleichsindex	3,8%	15,9%	3,8%	16,7%	5,4%	12,6%
Sektor	3,9%	16,6%	3,9%	15,1%	4,6%	11,0%

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

Die Benchmark ist ein Vergleichsmaßstab, an dem die Performance des Fonds gemessen werden kann. Es handelt sich dabei um einen Nettoertrags-Index, der Dividenden nach Abzug der Quellensteuer umfasst.

Der Index wurde als Benchmark des Fonds gewählt, da er den Umfang der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt.

Die Benchmark dient ausschließlich der Messung der Wertentwicklung des Fonds und schränkt die Portfoliokonstruktion des Fonds nicht ein.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Anlageverwalter hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft.

Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

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

Fondsfakten

Fondsmanager	Michael Bource
Fondsmanager seit	01. Oktober 2018
Stellv. Fondsmanager	Alastair Bruce, Alice de Charmoy
ISIN	LU1670618690
Auflegungsdatum des Fonds	26. Oktober 2018
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	26. Oktober 2018
Fondsvolumen (Mio.)	€ 173,51
Fondstyp	SICAV
Index	MSCI Emerging Markets Net Return Index
Sektor	Sektor Morningstar Aktien Schwellenländer
Anzahl der Unternehmen	59
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	31,27%
VaR	18,19%

„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

Maximaler Ausgabeaufschlag	4,00%
Laufende Kosten	2,01%

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Samsung Electronics	8,6	5,0	3,6
Baidu	3,0	0,8	2,3
Ping AN Insurance Group of China	2,8	1,0	1,8
Greatview Aseptic Packaging	2,6	0,0	2,6
NK Lukoil PAO	2,5	0,4	2,1
Sberbank of Russia PJSC	2,4	0,5	2,0
Hollysys Automation Technologies	2,3	0,0	2,3
Bradesco	2,3	0,3	1,9
HON HAI Precision Industry	2,2	0,6	1,6
Delta Electronics	2,2	0,2	1,9

Risikomerkmale

Stand 31-01-2021	Fonds
Alpha (%)	-3,51
Information Ratio	-0,37
Sharpe Ratio	0,07
Historischer Tracking Error (%)	9,49
Beta	1,14
Standardabweichung (%)	26,70
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk %)	11,21
Active Share:	86,40

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.

Die Wertentwicklung wird in der Währung der Anteilsklasse angegeben, die sich von Ihrer Landeswährung unterscheiden kann. Die Rendite kann daher aufgrund von Währungskursschwankungen steigen oder fallen.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★
Quelle der Morningstar-Ratings: Morningstar, Stand 31. Januar 2021	
Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.	

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

Fondsreport stand 31. Januar 2021

Professionellen Investoren vorbehalten

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. Die Benchmark ist die Bruttorendite vor dem 26. Oktober 2018 und die Nettorendite nach diesem Datum.

Quelle: Morningstar, Inc und M&G, Stand: 31. Januar 2021. Die Renditen werden auf Basis von Preis zu Preis berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden. Benchmarkrenditen sind in EUR angegeben.

Wertentwicklungsgraphiken © 2021 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.

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
China / Hongkong	28,6	40,2	-11,6
Südkorea	15,8	13,3	2,5
Russland	8,6	2,5	6,2
Taiwan	8,1	13,2	-5,0
Mexiko	7,8	1,6	6,2
Südafrika	5,9	3,4	2,4
Brasilien	5,8	4,6	1,2
Indien	2,7	8,9	-6,1
Sonstige	14,2	12,3	1,9
Kasse	2,4	0,0	2,4

Sektorgewichtung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Finanzdienstleistungen	32,7	16,0	16,7
Informationstechnologie	22,4	20,5	2,0
Energie	9,5	4,6	4,9
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,3	6,9	2,4
Industrie	6,8	3,9	2,9
Nicht-Basiskonsumgüter	4,7	18,5	-13,9
Kommunikationsdienste	4,6	11,8	-7,2
Immobilien	3,2	1,8	1,5
Versorger	2,7	1,8	0,9
Basiskonsumgüter	1,2	5,2	-4,0
Gesundheitswesen	0,6	4,1	-3,5
Sonstige	0,0	5,0	-5,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,4	0,0	2,4

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	33,5	49,4	-15,9
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	20,1	31,2	-11,1
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	28,9	19,2	9,7
Small-Cap (>\$2 Mrd.)	15,0	0,2	14,9
Kasse	2,4	0,0	2,4

Übergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Samsung Electronics	8,6	5,0	3,6
Greatview Aseptic Packaging	2,6	0,0	2,6
Hollysys Automation Technologies	2,3	0,0	2,3
Baidu	3,0	0,8	2,3
Vtech Holdings	2,1	0,0	2,1
NK Lukoil PAO	2,5	0,4	2,1
Shinhan Financial	2,1	0,1	2,0
Sberbank of Russia PJSC	2,4	0,5	2,0
Delta Electronics	2,2	0,2	1,9
Bradesco	2,3	0,3	1,9

Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Tencent Holdings	0,0	6,3	-6,3
Alibaba Group Holding	0,0	6,0	-6,0
Taiwan Semiconductor	2,0	6,5	-4,4
Meituan Dianping	0,0	2,1	-2,1
Naspers	0,0	1,3	-1,3
Jd.com	0,0	1,0	-1,0
NIO	0,0	0,9	-0,9
Reliance Industries	0,0	0,9	-0,9
Pinduoduo	0,0	0,8	-0,8
SK Hynix	0,0	0,7	-0,7

Kommentar

Schwellenländeraktien starteten positiv ins Jahr 2021 und setzten ihre jüngste Aufwärtsdynamik im Januar fort. Zudem entwickelten sie sich erneut besser als Aktien aus Industrieländern.

Die Finanzmärkte erlebten einen soliden Jahresauftakt, da der weltweite Beginn von Covid-19-Impfkampagnen und die Aussicht auf ein milliardenschweres US-Konjunkturpaket die Anlegerstimmung aufhellten.

Am Monatsende gaben die Aktien jedoch einen Teil ihrer früheren Gewinne wieder ab, da die Besorgnis über neue Coronavirus-Varianten und weitere Lockdowns zunahm.

China zählte dank eines robusten Wirtschaftswachstums zu den Märkten mit der besten Wertentwicklung. Aufgrund der starken Nachfrage nach Speicherchips erzielte auch der von Technologieaktien dominierte taiwanische Markt eine Outperformance.

Lateinamerikanische Märkte wie Brasilien und Kolumbien schnitten dagegen am schwächsten ab.

Auf Sektorebene bevorzugten die Anleger „Daheimbleiber“-Aktien mit Internetbezug aus den Sektoren Kommunikationsdienste, zyklische Konsumgüter und Technologie. Energie-, Finanz- und Immobilienwerte, die von Lockdowns tendenziell stärker betroffen sind, blieben zurück.

Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds schlechter ab als seine Benchmark, wobei die Titelauswahl in China und unsere umfangreiche Allokation in Finanzaktien die relative Performance belasteten.

Da Finanzwerte im Januar kaum gefragt waren, bildeten unsere relativ großen Positionen im südkoreanischen Kreditinstitut Hana Financial und der brasilianischen Bank Banco Bradesco bedeutende Negativfaktoren. Beide Aktien hatten Ende letzten Jahres hohe Kursgewinne verzeichnet.

Auch der brasilianische Versorger Eletrobras beeinträchtigte die Wertentwicklung. Der unerwartete Rücktritt des CEO des Unternehmens ließ den Kurs der Aktie sinken. Der CEO hatte am jüngsten Turnaround von Electrobras entscheidenden Anteil, und da es keine Hinweise auf seine Nachfolger gibt, werden wir genau beobachten, ob sich die strategische Ausrichtung des Unternehmens ändert.

Da die Anleger Online- und Internetunternehmen bevorzugten, schmälerete auch unser Verzicht auf Aktien der chinesischen Unternehmen Alibaba, Meituan und Tencent die relative Performance. Das E-Commerce-Unternehmen Alibaba machte einen Teil seiner jüngsten, durch den steigenden regulatorischen Druck ausgelösten Kursverluste wett. Die Aktienkurse des Messaging-Anbieters Tencent und des Lebensmittellieferanten Meituan stiegen dank der optimistischen Einschätzung ihrer Wachstumsaussichten am Markt.

Diese Negativfaktoren überwogen den positiven Performancebeitrag des chinesischen Internet-Suchmaschinenanbieters Baidu, der seine jüngsten Kursgewinne ausbaute. Das Unternehmen profitierte von der aktuellen Begeisterung der Anleger für elektrisch betriebene Fahrzeuge, da es Pläne für eine Zusammenarbeit mit dem Fahrzeughersteller Geely zur Herstellung intelligenter Elektroautos bekannt gab. Auch die Aktie des südkoreanischen Autoherstellers Hyundai Motor wurde durch den Trend zu Elektrofahrzeugen beflügelt. Der Titel legte deutlich zu, als gemeldet wurde, Hyundai verhandele derzeit mit Apple über den Bau eines Elektroautos.

Im Technologiesektor trugen der unter dem Namen Foxconn bekannte iPhone-Lieferant Hon Hai Precision Industry und das auf Stromversorgung und Automatisierung spezialisierte Unternehmen Delta Electronics (beide Taiwan) ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Wir halten Delta für ein gut geführtes Qualitätsunternehmen, das stabile Erträge erwirtschaftet. Das Management denkt langfristig, und das Unternehmen investiert in neue Wachstumschancen wie Elektrofahrzeuge, was sich unserer Meinung nach auszahlen könnte.

Wichtigste Veränderungen

Wir bauten unser vor Kurzem erworbenes Engagement in Hon Hai Precision Industry weiter aus, da das Unternehmen aus unserer Sicht geeignete Maßnahmen ergreift, um seine operativen Ergebnisse zu verbessern. Angesichts der jüngsten Kursschwächen stockten wir unsere Position im brasilianischen Kreditinstitut Banco Bradesco auf und begannen ein Engagement in der chinesischen Finanzgruppe China Construction Bank. Dagegen verringerten wir unsere Position im indonesischen Kreditinstitut Bank Mandiri. Darüber hinaus nahmen wir bei Baidu und dem Chiphersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing nach den jüngsten Kurszuwächsen einige Gewinne mit.

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN-Code	Auflegungsdatum	Laufende Kosten	Historische Rendite	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro A Thes.	LU1670618690	MGGEAA LX	A2JQ9N	26-10-2018	2,01%*	-	€1.000	€75
Euro A Auss.	LU1670624151	MGGEAD LX	A2JQ9P	26-10-2018	2,01%*	3,88%	€1.000	€75
Euro A-H Thes.	LU1670624235	MGEMAH LX	A2JQ9Q	26-10-2018	2,03%*	-	€1.000	€75
Euro C Thes.	LU1670624318	MGEECA LX	A2JQ9R	26-10-2018	1,01%*	-	€500.000	€50.000
Euro C Auss.	LU1670624409	MGEECD LX	A2JQ9S	26-10-2018	1,01%*	3,82%	€500.000	€50.000
Euro C-H Thes.	LU1670624581	MGEMECH LX	A2JQ9T	26-10-2018	1,03%*	-	€500.000	€50.000
Euro CI Thes.	LU1797805345	MGMECIA LX	A2JPV0	06-11-2018	0,97%*	-	€500.000	€50.000
Euro CI-H Thes.	LU1797805691	MGMECIH LX	A2JPV2	12-04-2019	0,99%*	-	€500.000	€50.000

Bei den oben genannten laufenden Kosten handelt es sich um einen Schätzwert, da sich die Gebührenstruktur mit Wirkung zum 1. Oktober 2020 ändert.

Der Betrag der laufenden Gebühren kann sich von Jahr zu Jahr unterscheiden und beinhaltet keine Kosten für Portfoliotransaktionen. Die Prüfungsgebühren und die mit der Verwahrung verbundenen Transaktionsgebühren werden von M&G getragen, bis der Fonds auf eine Größe von über 200 Millionen Euro anwächst. Die Jahresberichte des Fonds für die einzelnen Geschäftsjahre enthalten die Einzelheiten zu den erhobenen Gebühren. 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.

Integrierte ESG-Fonds



Fonds, die in finanzieller Hinsicht wesentliche ESG-Daten sowie unsere Ausschlüsse von Unternehmen (Streumünition und Antipersonenminen) in ihrem Risikomanagement und Entscheidungsprozess berücksichtigen. Für bestimmte Strategien können zusätzliche ESG-Ausschlüsse gelten.

Ansatz für verantwortliches Investieren

	Ja	Nein	k. A.
ESG-Integration	✓		
Zusätzliche ESG-Spezifikationen		✓	
Ausschlüsse	✓		
Streumünition und Antipersonenminen	✓		
Sonstige Ausschlüsse oder Einschränkungen		✓	
Abstimmung	✓		
Engagement/Mitwirkung	✓		

Weitere Erläuterungen zu diesen Begriffen finden Sie im Glossar.

ESG-Standardglossar

Abstimmung: Als Miteigentümer eines Unternehmens haben Aktionäre das Recht, über die auf der Jahreshauptversammlung eines Unternehmens vorgelegten Beschlüsse abzustimmen. Diese Beschlüsse betreffen unter anderem die Wiederwahl von Mitgliedern der Leitungs- und Aufsichtsgremien, die Vergütung der Geschäftsleitung und die Geschäftsstrategie und können auch von den Aktionären eingebrachte Beschlüsse umfassen.

Ausschlüsse: Ausschluss oder Beschränkung von Anlagen in Unternehmen aufgrund des Sektors ihrer Tätigkeit oder anderer spezifischer Kriterien, d.h. Unternehmen, die Analysen zufolge gegen die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen auf dem Gebiet der Menschenrechte, der Arbeitsrechte, der Umwelt und der Korruptionsbekämpfung verstoßen.

Engagement/Mitwirkung: Interaktion mit der Unternehmensleitung im Hinblick auf verschiedene finanzielle und nichtfinanzielle Aspekte, einschließlich ESG.

Durch ein Engagement können Anleger besser verstehen, wie ein Unternehmen arbeitet und wie es mit seinen Anspruchsgruppen interagiert; gegebenenfalls können sie dabei auf das Verhalten und die Berichterstattung des Unternehmens beratend Einfluss nehmen.

ESG-Integration: Die explizite und systematische Einbeziehung von ökologischen, sozialen und Governance-Faktoren (Environmental, Social and Governance, ESG) in Anlageanalysen und -entscheidungen. ESG untermauert einen verantwortungsbewussten Anlageansatz. Dadurch können Investoren unserer Ansicht nach das Risikomanagement verbessern und nachhaltige, langfristige Renditen erzielen.

Zusätzliche ESG-Spezifikationen: Im Zusammenhang mit M&G handelt es sich um Fonds, die mit einem expliziten ESG-Ziel oder -Ergebnis oder im Einklang mit spezifischen ESG-Kriterien verwaltet werden und eine Reihe von Mindest-Ausschlusskriterien aufweisen.

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.

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 © 2021 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