

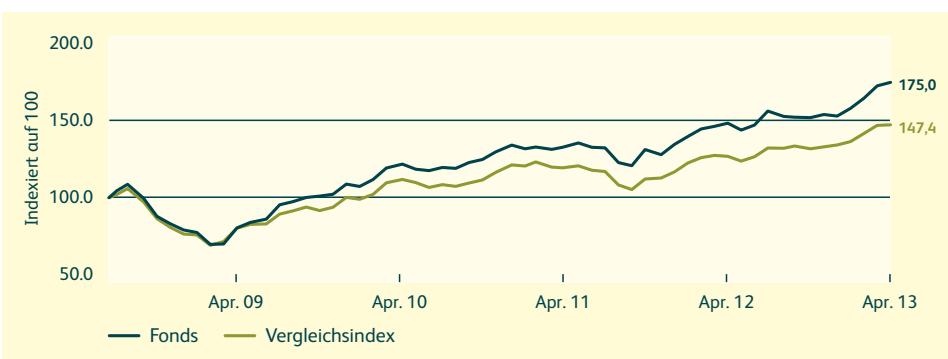
30. April 2013

EUR-Klasse A

Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im April einen weiteren, wenn auch geringfügigen Anstieg, angeführt von den defensiven Sektoren.
- Der Fonds schnitt besser als der MSCI AC World Index ab. Während die Titelselektion im Energiesektor und den USA erfolgreich war, schmälerte die Titelauswahl im Finanzsektor und in Australien die Performance.
- Fondsmanager Stuart Rhodes nahm im Monatsverlauf drei Positionen ins Portfolio auf: den US-Einzelhandelskonzern Limited Brands, das US-amerikanische Unternehmen KLA-Tencor – einen führenden Anbieter von Geräten für die Halbleiterindustrie – und das belgische Chemieunternehmen Solvay.

Wertentwicklung seit Auflegung



Fondsfakten

Fondsmanager	Stuart Rhodes
Fondsmanager seit	18. Juli 2008
Stellv. Fondsmanager	Simon Bailey
Auflegungsdatum	18. Juli 2008
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	18. Juli 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€7.689,29
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Value
Anzahl der Positionen	50
Historischer Ertrag	3,11 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	29,6 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,91 %

Wertentwicklung des Fonds

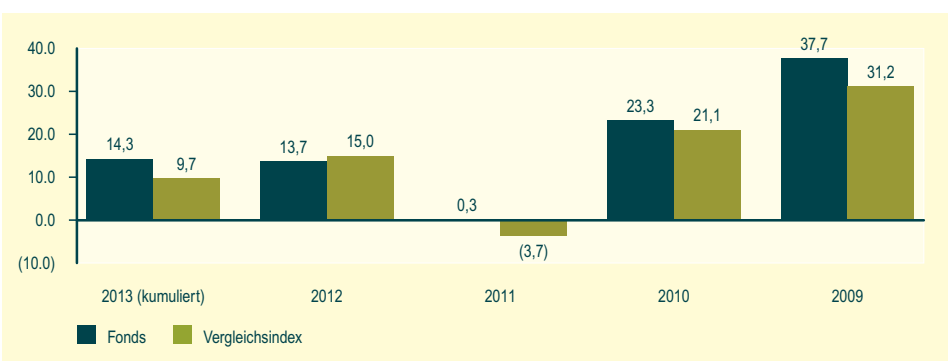
	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	+1,3	+10,7	+14,3	+17,9	+12,8	entf.	+12,4	+12,4
Index	+0,2	+8,0	+9,7	+16,1	+9,6	+5,5	+8,4	+8,4
Sektor	+0,8	+7,8	+10,8	+16,5	+7,9	+3,2	+6,1	+6,1
Rang	18/68	7/68	8/68	25/68	6/54	-	1/49	1/49
Quartil	2	1	1	2	1	-	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar, stand 30. April 2013	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 31.03.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	5,68
Information Ratio:	1,67
Sharpe Ratio:	1,05
Historischer Tracking Error:	3,14
Beta:	0,95
Standardabweichung:	14,10
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,25
Active Money:	184,78

Alpha: Portfolioerendite abzüglich Benchmarkrendite, annualisiert.
Information Ratio: Risikobereinigte relative Rendite, gemessen als das Verhältnis der aktiven Rendite (Unterschied zwischen mittlerer Portfolioerendite und index return) dividiert durch den Tracking Error (Standardabweichung der aktiven Renditen).
Sharpe-Ratio: Risikobereinigte absolute Rendite, gemessen als das Verhältnis der Portfolio-Überschussrendite (Unterschied zwischen mittlerer Portfolioerendite und risikolosem Zinssatz) dividiert durch die Standardabweichung der Portfolioerenditen.
Historischer Tracking Error: Maßzahl für die tatsächliche Abweichung der Portfolioerenditen von den comparative index returns. Diese vier Risiko-Maßzahlen werden unter Verwendung realisierter Fondsrenditen auf gleitender Basis über drei Jahre ermittelt.
Beta: Prognostizierte Sensitivität von Portfolioerenditen gegenüber der comparative index.
Standardabweichung: Prognostizierte absolute Volatilität von Portfolioerenditen.
Prognostizierter Tracking Error (aktives Risiko): Prognostizierte Standardabweichung der Rendite eines Portfolios im Vergleich zu seiner comparative index.
Aktives Geld: Summe der gegenüber der Benchmark übergewichteten und untergewichteten Positionen innerhalb des Portfolios. Diese vier Risikomaßzahlen werden unter Bezugnahme auf die Renditen der zugrunde liegenden Wertpapierportfolios – nicht die Fondsrenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf Daten aus 180 Wochen.

Gewichtung von Industrien (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Finanzdienstleistungen	23,3	21,7	1,6
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,0	6,5	6,5
Gesundheitswesen	12,4	10,0	2,4
Basiskonsumgüter	11,9	10,8	1,1
Energie	10,9	10,0	0,9
Industrie	9,0	10,2	-1,2
Nicht-Basiskonsumgüter	8,8	11,0	-2,2
Informationstechnologie	7,6	11,8	-4,2
Versorger	2,1	3,6	-1,5
Telekommunikation	0,0	4,4	-4,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,0	0,0	1,0

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Sanofi	3,5	0,4	3,1
Microsoft	3,4	0,8	2,6
Occidental Petroleum	3,2	0,2	3,0
Methanex	3,1	0,0	3,1
BAT	3,0	0,3	2,7
Johnson & Johnson	3,0	0,7	2,3
Roche Genusscheine	3,0	0,5	2,5
Novartis	2,9	0,5	2,4
DSM	2,9	0,0	2,9
UPS	2,9	0,2	2,7

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Methanex	3,1	0,0	3,1
Sanofi	3,5	0,4	3,1
Occidental Petroleum	3,2	0,2	3,0
DSM	2,9	0,0	2,9
BAT	3,0	0,3	2,7
UPS	2,9	0,2	2,7
Reynolds American	2,7	0,0	2,7
Microsoft	3,4	0,8	2,6
Prudential	2,7	0,1	2,6
Chubb	2,6	0,1	2,5

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,3	-1,3
Exxon Mobil	0,0	1,3	-1,3
Chevron	0,0	0,7	-0,7
General Electric	0,0	0,7	-0,7
Google	0,0	0,7	-0,7
IBM	0,0	0,7	-0,7
Royal Dutch Shell	0,0	0,7	-0,7
Pfizer	0,0	0,7	-0,7
AT&T	0,0	0,7	-0,7
Procter & Gamble	0,0	0,7	-0,7

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	39,6	46,9	-7,4
Großbritannien	12,7	8,0	4,7
Kanada	9,2	3,8	5,4
Schweiz	7,5	3,4	4,1
Frankreich	5,3	3,5	1,8
Niederlande	4,8	0,9	3,9
Australien	3,9	3,4	0,4
Norwegen	3,7	0,3	3,4
Sonstige	12,3	29,8	-17,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,0	0,0	1,0

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	36,5	39,3	-2,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	42,8	39,0	3,8
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	19,7	19,9	-0,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,0	1,9	-1,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,0	0,0	1,0

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im April einen weiteren, wenn auch geringfügigen Anstieg. Die Performance der einzelnen Märkte war uneinheitlich. Während Japan und Europa zu den stärksten Märkten zählten, blieben die

USA und die Emerging Markets hinter dem allgemeinen Trend zurück. Defensive Sektoren führten weiterhin zu einem Anstieg des Marktes, insbesondere der Telekommunikations- und Versorgersektor, während zyklische Sektoren und speziell der Grundstoff- und Industriesektor schwach abschnitten. Der Finanzsektor verzeichnete ebenfalls solide Gewinne.

In diesem Umfeld schnitt der Fonds besser als der MSCI AC World Index ab. Die Titelselektion im Energie-, Technologie- und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor war erfolgreich, während sie im Finanz- und Industriesektor die Wertentwicklung schmälerte. Aus Ländersicht war die Titelselektion in den USA und Kanada positiv, während die Titelauswahl in Australien im zweiten Monat in Folge für Performanceeinbußen sorgte, da die Positionen mit dem Bergbausektor assoziiert sind.

Positive Beiträge

Der Technologieriese **Microsoft** leistete im Berichtsmonat den größten positiven Beitrag zur Performance des Fonds, nachdem der Aktienkurs nach der Bekanntgabe der Geschäftszahlen für das dritte Steuerquartal 2013 stieg.

Der US-amerikanische Öl- und Gasproduzent **Occidental Petroleum** machte die Kursrückgänge im vorherigen Monat wieder wett und trug positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei, nachdem das Unternehmen bestätigte, dass der CEO mindestens bis Ende 2014 die Firma leiten wird. Darüber hinaus waren auch die Ergebnisse für das erste Quartal positiv.

Die Position in dem niederländischen Life-Sciences- und Material-Sciences-Konzern **DSM** trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei.

Negative Beiträge

Im zweiten Monat in Folge sorgten zwei australische mit dem Bergbausektor assoziierte Unternehmen für die größten Performanceeinbußen: Orica, ein Anbieter von Sprengstoff und Sprengsystemen und der Prüfdienstleister **ALS**. Orica litt unter den schwachen Kohlemärkten in Indonesien, den USA und Australien zusammen mit den anhaltenden strukturellen Problemen, mit denen sich Minova – einer seiner Geschäftsbereiche, der chemische Baustoffe für den Bergbau herstellt – konfrontiert sieht. Im ersten Quartal 2013 wurde ALS durch einen starken Rückgang des Gold- und Kupferpreises besonders hart getroffen, da das Unternehmen in hohem Maße auf diese Rohstoffe angewiesen ist. Stuart Rhodes ist nach wie vor von beiden Unternehmen überzeugt und nutzte die sinkenden Aktienkurse, um beide Positionen aufzustocken.

Die Aktien des in den USA ansässigen Halbleiterherstellers **Analog Devices** fielen, nachdem der sehr beliebte CEO des Unternehmens starb. Es wurde ein Nachfolger

ernannt und der Fondsmanager unterstützt das Unternehmen auch weiterhin.

Wichtigste Veränderungen

Im Berichtsmonat wurden drei neue Positionen in das Portfolio aufgenommen: der US-Einzelhandelskonzern **Limited Brands** in der Dividendenkategorie „schnelles Wachstum“ und das US-amerikanische Unternehmen **KLA-Tencor** – ein führender Anbieter von Geräten zur Fehlerinspektion und Prozesskontrolle für die Halbleiterindustrie – sowie das belgische Chemieunternehmen **Solvay** in der Kategorie „Vermögenswerte“.

Limited Brands, zu dessen Produktpalette Victoria's Secret und Bath & Body Works zählt, kann eine langjährige Dividendenbilanz (einschließlich Sonderdividenden) vorweisen und erhöhte in diesem Jahr seine Jahresdividende um 20%. Die internationale Expansion des Unternehmens bietet hervorragende Wachstumschancen; zudem ist Rhodes von der Fähigkeit des Managementteams, die Strategie profitabel umzusetzen, überzeugt. KLA-Tencor kann eine konsistente Dividendenbilanz in einer zyklischen Industrie vorweisen und der Fondsmanager ist der Ansicht, dass die zu erwartende Rendite von 3% eine attraktive Investmentchance bietet. Solvay kann ebenfalls auf eine langjährige Erfolgsbilanz bei den Dividendenzahlungen zurückblicken; zudem zeichnet sich das Managementteam durch eine starke Kapitaldisziplin aus. Nach Ansicht des Fondsmanagers sind die Aktien bei einer zu erwartenden Rendite von 3,3% attraktiv bewertet.

Fondscodes und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A	GB00B39R2S49	MGGDAAE LN	1,75 %	1,91 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse C	GB00B39R2T55	MGGDCAE LN	0,75 %	0,91 %	€500.000	€50.000

Wichtige Informationen

Barmittel und hochliquide Anlagen können als Einlage und/oder in Northern Trust Cash Funds (sogenannten Organismen für gemeinsame Anlagen) und/oder in kurzfristigen Staatsanleihen gehalten werden.

Quelle aller Angaben zur Wertentwicklung: Morningstar, Inc., Stand: 30. April 2013, Anteile der Euro-Klasse A, bei Wiederanlage des Nettoertrags, Bid-to-Bid-Basis. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Alle anderen statistischen Angaben stammen von internen M&G-Quellen, Stand 30. April 2013, sofern nicht anders angegeben. Bitte beachten Sie, dass die Angaben zu den laufenden Kosten bei Fonds und/oder Anteilsklassen, die noch keine 12 Monate alt sind, eine Schätzung sein können. Aktuelle Änderungen der jährlichen Verwaltungsgebühr des Fonds oder anderer Kosten können sich auf die Zuverlässigkeit dieser Zahl auswirken.

Kurse können schwanken und Sie erhalten möglicherweise nicht Ihre ursprüngliche Anlage zurück. Nur für professionelle Anleger. Darf nicht weitergegeben werden. Keine anderen Personen sollten sich auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen. Für die Schweiz: Dieses Dokument darf in der Schweiz oder von der Schweiz aus nur an qualifizierte Anleger gemäß der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen und gemäß dem entsprechenden, von der Schweizer Aufsichtsbehörde herausgegebenen Rundschreiben („qualifizierte Anleger“) ausgegeben werden. Darf nur vom anfänglichen Empfänger verwendet werden (vorausgesetzt, dieser ist ein qualifizierter Anleger). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, auf die in diesem Dokument verwiesen wird (die „Organismen“), sind offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, die in England und Wales gegründet wurden. Diese Informationen stellen kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen eines der hierin genannten Fonds dar. Der Kauf eines Fonds sollte auf dem aktuellen Verkaufsprospekt basieren. Die Satzung, der Verkaufsprospekt, das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, der Jahres- oder Zwischenbericht sowie der Jahresabschluss sind kostenlos in Papierform beim ACD: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, Großbritannien oder bei einer der folgenden Adressen erhältlich: M&G International Investments Limited, deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main, der deutschen Zahlstelle: J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main, der österreichischen Zahlstelle: Raiffeisen Bank International A.G., Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, der luxemburgischen Zahlstelle: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Center, 6 c route de Treves, 2633 Senningerberg, Luxemburg. Für die Schweiz: Bitte wenden Sie sich an M&G International Investments Ltd., deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main. Vor dem Zeichnen sollten Sie den Verkaufsprospekt lesen, der Informationen zu den mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken enthält. Diese Werbung für Finanzprodukte wurde herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch