

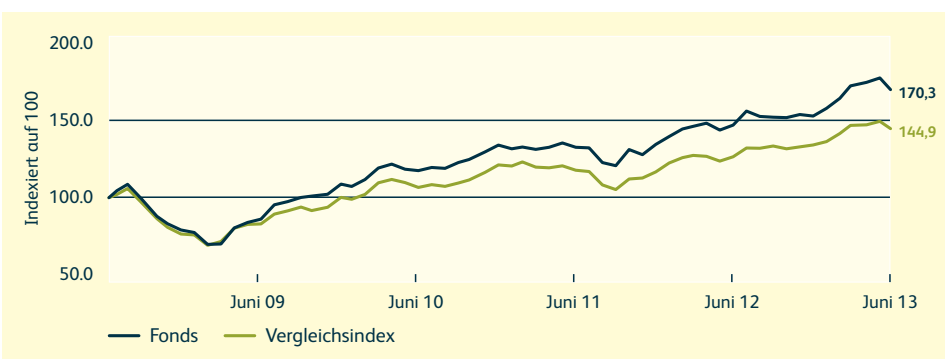
30. Juni 2013

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb im Juni hinter dem MSCI AC World Index und der Vergleichsgruppe zurück. Obwohl die Titelselektion erfolgreich war, wirkte sich die Sektor- und Länderallokation negativ auf die Fondsperformance aus.
- Fondsmanager Stuart Rhodes hat den Schwerpunkt des Portfolios zuletzt aufgrund von attraktiven Bewertungen auf stark aufgestellte Unternehmen in zyklischen Industrien sowie auf Unternehmen der Kategorie „schnelles Wachstum“ verlagert, wobei auch die Marktkorrektur im Juni nichts an seiner Sichtweise änderte. Der Fondsmanager nutzte eine Kursschwäche, um Positionen aus beiden Kategorien, von denen er besonders überzeugt ist, aufzustoßen.

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.)	€8.216,45
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	51
Historischer Ertrag	3,15 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	38,4 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,92 %

Wertentwicklung des Fonds

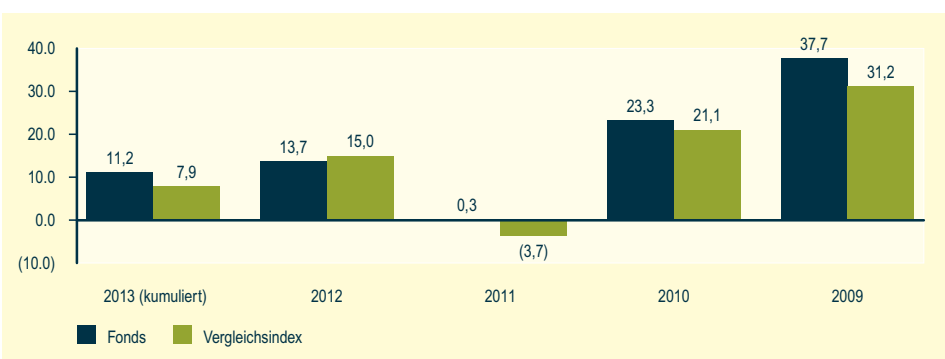
	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	-4,3	-1,4	+11,2	+15,7	+13,2	entf.	+11,4	+11,4
Index	-3,2	-1,4	+7,9	+14,4	+10,8	+6,9	+7,8	+7,8
Sektor	-3,1	-1,4	+8,4	+12,8	+10,1	+6,3	+6,9	+6,9
Rang	34/35	19/35	6/33	8/32	5/21	-	1/17	1/17
Quartil	4	3	1	1	1	-	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar. Stand 30. Juni 2013	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 31.05.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	6,07
Information Ratio:	1,73
Sharpe Ratio:	1,37
Historischer Tracking Error:	3,15
Beta:	0,99
Standardabweichung:	14,43
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,35
Active Money:	184,22

Alpha: Portfolio Rendite abzüglich Benchmarkrendite, annualisiert.
Information Ratio: Risikobereinigte relative Rendite, gemessen als das Verhältnis der aktiven Rendite (Unterschied zwischen mittlerer Portfolio Rendite 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 Portfolio Rendite und risikolosem Zinssatz) dividiert durch die Standardabweichung der Portfolio Renditen.
Historischer Tracking Error: Maßzahl für die tatsächliche Abweichung der Portfolio Renditen 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 Portfolio Renditen gegenüber der comparative index.
Standardabweichung: Prognostizierte absolute Volatilität von Portfolio Renditen.
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.

Sektorgewichtung (%)

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

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Exxon Mobil	0,0	1,3	-1,3
Apple	0,0	1,2	-1,2
General Electric	0,0	0,8	-0,8
Google	0,0	0,8	-0,8
Chevron	0,0	0,7	-0,7
Procter & Gamble	0,0	0,7	-0,7
Royal Dutch Shell	0,0	0,7	-0,7
Wells Fargo	0,0	0,7	-0,7
IBM	0,0	0,7	-0,7
JP Morgan	0,0	0,7	-0,7

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	37,1	48,5	-11,4
Großbritannien	15,3	7,9	7,4
Kanada	10,1	3,7	6,4
Schweiz	6,8	3,4	3,4
Niederlande	4,9	0,9	4,0
Frankreich	4,8	3,4	1,4
Australien	4,5	2,9	1,6
Norwegen	4,1	0,3	3,8
Sonstige	10,4	28,9	-18,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,0	0,0	2,0

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	38,4	39,1	-0,7
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	39,3	38,9	0,4
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	20,3	19,9	0,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,0	2,1	-2,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,0	0,0	2,0

Wertentwicklung

Der Juni war ein schwieriger Monat für die globalen Aktienmärkte. Die Anleger zeigten sich über die Anzeichen besorgt, dass die US-Notenbank Fed damit beginnen könnte, ihre quantitativen Lockerungsmaßnahmen auslaufen zu lassen. Der

Markt konzentrierte sich auf die voraussichtliche Reduzierung des Anleihenkaufprogramms gegen Ende 2013 und erwartete eine Zinserhöhung für Ende 2014. Die meisten führenden Länderindizes fielen, wobei die USA und Japan eine Outperformance erzielten, während Europa, die asiatisch-pazifischen Märkte (ohne Japan) sowie die Emerging Markets eine Underperformance verzeichneten. Aus Sektorsicht sorgten die zyklischen Sektoren, insbesondere der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor, für die größten Verluste, wobei die Rückgänge in den defensiven Sektoren weniger drastisch ausfielen.

In diesem Umfeld blieb der Fonds hinter dem MSCI AC World Index und der Vergleichsgruppe zurück. Obwohl die Titelselektion insbesondere in Großbritannien erfolgreich war, wirkte sich die Sektor- und Länderallokation negativ auf die Fondsperformance aus. Eine übergewichtete Position im Grundstoffsektor und die Titelselektion in Australien sorgten für bedeutende Performanceeinbußen. Nicht im Telekommunikationssektor und in Japan investiert zu sein, wirkte sich ebenfalls negativ aus.

Positive Beiträge

Drei in den USA ansässige Unternehmen zählten im Juni zu den Performancespitzenreitern, wobei der Betreiber führender Derivatebörsen **CME** den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung leistete, nachdem das Unternehmen weiterhin von dem kürzlichen volatilen Handelsumfeld profitierte.

Der Tabakproduzent **Reynolds American** und der Pharmariese **Johnson & Johnson** trugen ebenfalls positiv zur Performance bei und spiegelten somit die Markttrotation in defensive Titel wider.

Negative Beiträge

Im vierten Monat in Folge sorgte der australische Anbieter von Sprengstoff und Sprengsystemen **Orica** für einige der größten Negativbeiträge, da er weiterhin unter seinem Engagement im Bergbausektor litt. Darüber hinaus wurden die Nerven der Anleger durch den Abgang des geschätzten Finanzvorstands des Unternehmens auf die Probe gestellt. Trotz dieser Herausforderungen liegt Orica auf Kurs, um seine Wachstumsziele für das Geschäftsjahr 2013 zu erreichen.

Die Aktien der in Singapur ansässigen Bank **DBS** gaben nach, da die Banken weltweit unter dem Ausverkauf bei zyklischen Titeln litten, während in Kanada der Kaliproduzent **PotashCorp** aufgrund der Unsicherheit in Bezug auf die Nachfrage in China und Brasilien an Boden verlor.

Wichtigste Veränderungen

Im Juni wurden zwei neue Positionen ins Portfolio aufgenommen: **Standard Chartered Bank** in der Kategorie „schnelles Wachstum“ und **Cenovus Energy** in der Kategorie „Vermögenswerte“.

Standard Chartered ist eine in Großbritannien ansässige Bank mit starken Marktpositionen in Asien, Afrika und im Nahen Osten. Das Unternehmen ist gut platziert, um von dem

Finanzierungsbedarf in den am schnellsten wachsenden Volkswirtschaften der Welt zu profitieren und kann ein langjähriges profitables Wachstum vorweisen. Das Managementteam fühlt sich deutlich den Interessen der Aktionäre verpflichtet, verfügt über eine solide Bilanz und die Aktien sind nach Ansicht des Fondsmanagers bei einer Rendite von 4 % attraktiv bewertet.

Cenovus Energy ist ein kanadischer Ölkonzern mit Ölsandanlagen in Nordalberta. Das Unternehmen ist ein kostengünstiger Produzent mit einer nachgewiesenen Erfolgsbilanz, der sich auf die Wertschöpfung für Aktionäre konzentriert. Das Managementteam zeichnet sich durch seine Fokussierung auf eine Dividendenerhöhung aus und Stuart Rhodes ist der Ansicht, dass die Aktien bei einer Rendite von 3,3 % attraktiv bewertet sind.

Der Fondsmanager verkaufte die Positionen in Banco do Brasil (schnelles Wachstum) und Norfolk Southern (Vermögenswerte). Rhodes hat aufgrund des Ausmaßes an staatlicher Einflussnahme und deren Auswirkung auf die Kapitaldisziplin kein Vertrauen mehr in Banco do Brasil. Die Aktien des US-Eisenbahnbetreibers Norfolk Southern hatten sich seit ihrem Erwerb bei der Auflegung des Fonds im Juli 2008 sehr gut entwickelt, allerdings war Rhodes der Ansicht, dass das Potenzial für langfristiges Dividendenwachstum nicht attraktiv genug ist, um die niedrige Rendite zu rechtfertigen.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A	GB00B39R2S49	MGGDAAE LN	1,75 %	1,92 %	€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. Juni 2013, Anteile der Euro-Klasse A, bei Wiederanlage des Nettoertrags, Preis-zu-Preis-Basis. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Alle anderen statistischen Angaben stammen von internen M&G-Quellen, Stand 30. Juni 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.

Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen schwanken kann und dass Sie den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. 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. In der Schweiz: Die Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig mit Ausnahme der Weitergabe an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde („Qualifizierte Anleger“). Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein „Qualifizierter Anleger“). Die in diesem Dokument genannten Organismen für die gemeinsame Anlage (die „OGAW“) sind offene Investmentfonds mit variablem Kapital, die in England und Wales gegründet wurden. Diese Informationen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf von Anteilen an einem der hier erwähnten Fonds zu verstehen. Zeichnungen von Anteilen eines Fonds sollten nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen. Die Satzungen, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- oder Halbjahresbericht sind in gedruckter Form kostenlos beim ACD erhältlich: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB, sowie bei: M&G International Investments Limited, Niederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main, bei der deutschen Zahlstelle: J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main, bei der österreichischen Zahlstelle: Raiffeisen Bank International A.G., Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, und bei der luxemburgischen Zahlstelle: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Center, 6 c route de Treves, 2633 Senningerberg, Luxembourg. Kunden in der Schweiz wenden sich bitte an: M&G International Investments Ltd., Niederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch