

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Juli eine Rally, was auf die Aussage der Zentralbanker zurückzuführen war, die erklärten, dass die expansive Geldpolitik noch für einige Zeit fortgeführt werden würde.
- Die Fondsperformance profitierte von der Titelselektion im Finanzsektor, die Titelauswahl im IT-Sektor sorgte jedoch für Einbußen.
- Fondsmanager Aled Smith nahm Samsonite neu ins Portfolio auf. Samsonite hat sich in den vergangenen zwei bis drei Jahren durch ein neues Management sowohl in den Industriestaaten als auch in den Schwellenländern erfolgreich zu einem schnell wachsenden Unternehmen entwickelt.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

Fondsmanager	Aled Smith
Fondsmanager seit	30. September 2002
Stellv. Fondsmanager	Michael Oliveros
Auflegungsdatum*	12. Januar 2001
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€1.144,69
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Blend
Anzahl der Positionen	68
Historischer Ertrag	1,52 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	95,9 %
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	+3,1	+2,8	+16,4	+16,6	+9,7	+3,9	+7,7	+1,8
Index	+2,6	+0,9	+10,7	+12,4	+11,1	+7,8	+6,9	+1,8
Sektor	+2,6	+1,6	+11,4	+12,3	+9,4	+5,3	+5,3	+0,2
Rang	53/170	58/170	16/168	28/162	74/135	96/121	5/68	14/63
Quartil	2	2	1	1	3	4	1	1

* Der Fonds wurde ursprünglich am 31. Mai 1985 aufgelegt (Börsengang des Fonds in Großbritannien). Da der Fonds jedoch am 12. Januar 2001 umstrukturiert wurde, wird fortan dieses Datum als Auflegungsdatum gewählt. An diesem Datum änderte sich der Fondsname, das Anlageziel, der Vergleichsindex und der Sektor.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber

Quelle: Morningstar. Stand 31. Juli 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 30.06.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	1,10
Information Ratio:	0,30
Sharpe Ratio:	1,06
Historischer Tracking Error:	3,22
Beta:	1,14
Standardabweichung:	16,53
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,78
Active Money:	184,30

Alpha: Portfoliorendite abzüglich Benchmarkrendite, annualisiert.
Information Ratio: Risikobereinigte relative Rendite, gemessen als das Verhältnis der aktiven Rendite (Unterschied zwischen mittlerer Portfoliorendite 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 Portfoliorendite und risikolosem Zinssatz) dividiert durch die Standardabweichung der Portfoliorenditen.
Historischer Tracking Error: Maßzahl für die tatsächliche Abweichung der Portfoliorenditen 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 Portfoliorenditen gegenüber der comparative index.
Standardabweichung: Prognostizierte absolute Volatilität von Portfoliorenditen.
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 Risiko-Maßzahlen 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
Industrie	18,2	10,6	7,6
Finanzdienstleistungen	17,7	21,7	-4,0
Nicht-Basiskonsumgüter	17,2	11,7	5,5
Informationstechnologie	14,4	11,9	2,5
Gesundheitswesen	11,7	10,3	1,4
Energie	8,1	10,0	-1,9
Basiskonsumgüter	6,9	10,3	-3,4
Telekommunikation	1,4	4,1	-2,7
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,1	6,0	-4,9
Versorger	0,0	3,4	-3,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,3	0,0	3,3

Größte Positionen %

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
Citigroup	2,6	0,5	2,1
General Electric	2,6	0,8	1,8
Metlife	2,3	0,1	2,2
AIA	2,2	0,2	2,0
Nomura	2,1	0,0	2,1
Novartis	2,0	0,5	1,5
Haemonetics	1,9	0,0	1,9
Svenska Cellulosa	1,8	0,0	1,8
Amgen	1,8	0,2	1,6
Anadarko Petroleum	1,8	0,1	1,7

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
Metlife	2,3	0,1	2,2
Citigroup	2,6	0,5	2,1
Nomura	2,1	0,0	2,1
AIA	2,2	0,2	2,0
Haemonetics	1,9	0,0	1,9
General Electric	2,6	0,8	1,8
Svenska Cellulosa	1,8	0,0	1,8
Renault	1,8	0,0	1,8
Snap-On	1,8	0,0	1,8
Harley-Davidson	1,7	0,0	1,7

Untergewichtete Positionen (%)

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

Geografische Aufteilung (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
USA	50,7	48,7	2,0
Japan	13,6	7,9	5,7
Großbritannien	5,0	8,0	-3,0
Frankreich	4,6	3,6	1,0
Hongkong	4,5	1,1	3,4
Deutschland	2,9	3,2	-0,3
Schweiz	2,0	3,3	-1,3
Schweden	1,8	1,2	0,6
Sonstige	11,6	22,9	-11,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,3	0,0	3,3

Marktkapitalisierung (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	30,7	40,7	-10,0
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	27,2	38,5	-11,3
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	34,9	18,9	16,0
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	3,8	1,8	2,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,3	0,0	3,3

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
US Dollar	54,2
Japanischer Yen	13,3
Euro	12,9
Hongkong Dollar	5,7
Britisches Pfund	4,9
Schweizer Franken	2,0
Schwedische Krone	1,9
Sonstige	4,9

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Juli eine Rally, was auf die Aussage der Zentralbanker zurückzuführen war, die erklärten, dass die expansive Geldpolitik noch für einige Zeit fortgeführt werden würde. Die Erholung fand auf breiter Basis statt, mit nur geringen Unterschieden bei den Erträgen in den einzelnen Sektoren.

Die Fondsperspektive profitierte von der Titelselektion im Finanzsektor, die Titelauswahl im IT-Sektor sorgte jedoch für Einbußen. Aus Ländersicht sorgte die Titelselektion in den USA und Australien für Performanceeinbußen, während die Titelauswahl in Großbritannien positiv zur Wertentwicklung beitrug. Die erfolgreiche Titelselektion in Japan wurde zum Teil durch die übergewichtete Position des Fonds aufgewogen, da japanische Aktien hinter anderen Aktienmärkten zurückblieben.

Positive Beiträge

Der Aktienkurs des französischen Autoherstellers **Renault** erholte sich nach einer Kursschwäche im Juni. Das Unternehmen gab operative Gewinne für das erste Halbjahr bekannt, die über den Analystenschätzungen lagen und 15% höher waren als im entsprechenden Vorjahreszeitraum. Während der Automobilabsatz in Europa einbrach, wirkte sich die Senkung der Arbeitskosten positiv auf die Rentabilität des Unternehmens aus.

Der US-Lebensmittelhändler **SuperValu** meldete trotz eines flächenbereinigten Umsatzrückgangs und hoher einmaliger Kosten, Gewinne, die am oberen Ende der Analystenschätzungen lagen. Das Unternehmen hat eine Umschuldung eingeleitet und konzentriert sich nun auf Geschäftsbereiche mit besserem Wachstumspotenzial oder Bereiche mit niedrigerem Kapitalbedarf bzw. stabileren Gewinnen.

Europäische Banken wie **Intesa Sanpaolo** schnitten im Juli nach einer schwachen Performance im Juni sehr gut ab. Im Monatsverlauf bestätigte die Ratingagentur Moody's die lang- und kurzfristigen Ratings der Bank, die sich auf dem gleichen Niveau wie die Ratings für Italien befinden und darauf begrenzt sind.

Negative Beiträge

Der Aktienkurs des in Australien ansässigen globalen Weinherstellers **Treasury Wine Estates**

verzeichnete einen starken Rückgang, nachdem dieser bekannt gab, dass er mit Händlern in den USA zusammenarbeitete, um eine Lösung für seinen Lagerüberschuss zu finden. Noch schlimmer ist, dass der Lagerbestand verdarb und deshalb zerstört werden musste. Die dadurch entstandenen Kosten belasteten die Gewinne des Unternehmens; zudem wird Treasury seine Lieferungen in die USA reduzieren.

Die Aktien des Softwareriesen **Microsoft** fielen, als das Unternehmen seine Ergebnisse für das letzte Quartal meldete. Die Umsätze aus dem Verkauf seines Windows Betriebssystems gingen im Vergleich zum Vorjahr um 6 % zurück, während die Gewinne durch Kosten in Höhe von 600 Mio. US-Dollar belastet wurden, was auf die schwache Nachfrage nach seinem Surface Tablet-PC zurückzuführen war. Aled Smith ist trotzdem der Meinung, dass die Aktien bei einer zweistelligen Cashflow-Rendite attraktiv bewertet sind.

Die Aktien der **State Bank of India** fielen ebenso wie die anderer indischer Banken aufgrund der wachsenden Besorgnis über die Asset-Qualität infolge eines Konjunkturabschwungs. Darüber hinaus hat die indische Zentralbank (Reserve Bank of India) durch eine Verknappung der Liquidität versucht, den Kursverfall der Rupie einzudämmen, der zu einem weiteren Anstieg der notleidenden Kredite führen könnte.

Wichtigste Veränderungen

Im Juli nahm der Fondsmanager die weltbekannte Gepäckmarke **Samsonite** und den in der Öl- und Gasindustrie auf Engineering und Konstruktion spezialisierten Konzern **Petrofac** neu ins Portfolio auf. Samsonite hat sich in den vergangenen zwei bis drei Jahren durch ein neues Management sowohl in den Industriestaaten als auch in den Schwellenländern erfolgreich von einem kriselnden zu einem schnell wachsenden Unternehmen entwickelt.

Unterdessen wurde **Petrofac** aufgrund der Sorgen, dass die Konkurrenz im Fernen Osten die Margen unter Druck setzen und das Wachstum begrenzen werden, veräußert. Aled Smith hält dies jedoch für überzogen und ist der Meinung, dass die stabilen Cashflows des neuen Unternehmensbereichs Integrated Energy Services von den Anlegern unterschätzt werden.

Die US-Bank **Wells Fargo** und der Pharmakonzern **Pfizer** wurden dagegen veräußert, da Smith in anderen Titeln bessere Investmentchancen sieht.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse						
A Thes.	GB0030934490	MGGLEAA LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
C Thes.	GB0030934508	MGGLECA LN	0,75 %	0,92 %	€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: 31. Juli 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 31. Juli 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, Jungghofstraße 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 SA, 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