

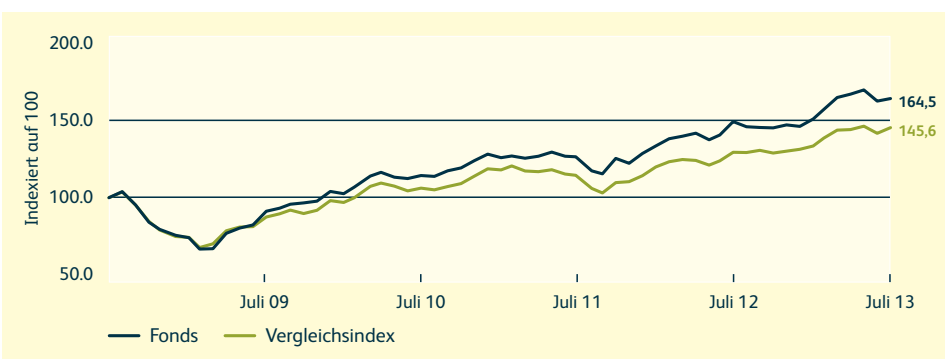
31. Juli 2013

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb im Juli aufgrund einiger titelspezifischer Probleme hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurück. Dennoch schnitt er seit Jahresbeginn immer noch besser ab als der MSCI AC World Index.
- Die Positionen in dem australischen Bergbaudienstleistungsunternehmen Orica, dem kanadischen Unternehmen Potash Corp und dem US-amerikanischen Konzern Microsoft sorgten allesamt für Performanceeinbußen.
- Fondsmanager Stuart Rhodes nahm im Monatsverlauf drei Positionen ins Portfolio auf (zwei in der Kategorie „schnelles Wachstum“ und eine in der Kategorie „Vermögenswerte“), während er vier Titel veräußerte.

Wertentwicklung über 5 Jahre



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.)	€8.611,97
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	50
Historischer Ertrag	3,24 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	38,7 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,92 %

Wertentwicklung des Fonds

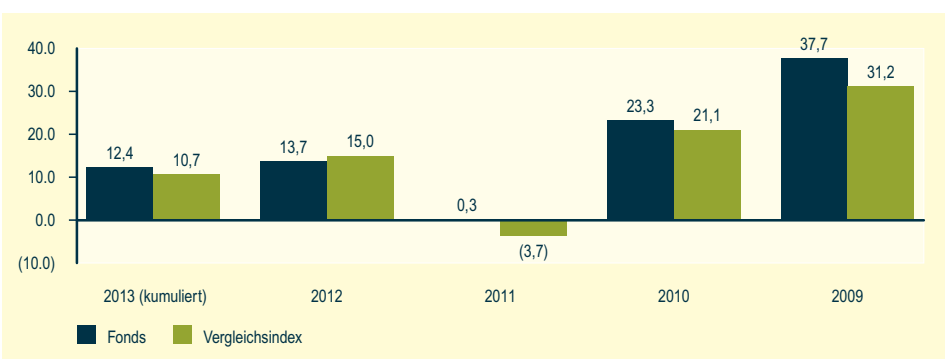
	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	+1,0	-1,7	+12,4	+10,0	+12,8	+10,5	+11,4	+11,4
Index	+2,6	+0,9	+10,7	+12,4	+11,1	+7,8	+8,2	+8,2
Sektor	+1,9	-0,4	+10,3	+8,9	+10,0	+6,5	+6,9	+6,9
Rang	29/36	28/36	8/34	12/33	4/23	1/18	1/18	1/18
Quartil	4	4	1	2	1	1	1	1

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:	5,37
Information Ratio:	1,52
Sharpe Ratio:	1,43
Historischer Tracking Error:	3,15
Beta:	0,99
Standardabweichung:	14,53
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,50
Active Money:	183,80

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	24,2	21,7	2,5
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,0	6,0	7,0
Energie	12,7	10,0	2,7
Gesundheitswesen	11,4	10,3	1,1
Basiskonsumgüter	10,1	10,3	-0,2
Informationstechnologie	10,1	11,9	-1,8
Nicht-Basiskonsumgüter	9,4	11,7	-2,3
Industrie	6,2	10,6	-4,4
Versorger	1,7	3,4	-1,7
Telekommunikation	0,0	4,1	-4,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,3	0,0	1,3

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Prudential	3,4	0,1	3,3
Methanex	3,2	0,0	3,2
DSM	2,8	0,0	2,8
Occidental Petroleum	2,9	0,2	2,7
Sanofi	2,9	0,4	2,5
Prosafte	2,5	0,0	2,5
BAT	2,8	0,3	2,5
Novartis	3,0	0,5	2,5
Microsoft	3,2	0,8	2,4
Orica	2,4	0,0	2,4

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,3	-1,3
Exxon Mobil	0,0	1,3	-1,3
General Electric	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
Wells Fargo	0,0	0,7	-0,7
JP Morgan	0,0	0,7	-0,7
IBM	0,0	0,6	-0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	36,9	48,7	-11,8
Großbritannien	16,0	8,0	8,0
Kanada	11,2	3,8	7,4
Schweiz	6,8	3,3	3,5
Niederlande	4,9	1,0	3,9
Frankreich	4,6	3,6	1,0
Norwegen	4,3	0,3	4,0
Australien	3,9	2,9	1,0
Sonstige	10,1	28,4	-18,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,3	0,0	1,3

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	37,2	40,7	-3,5
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	40,0	38,5	1,5
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	21,5	18,9	2,6
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,0	1,8	-1,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,3	0,0	1,3

Wertentwicklung

Nach der allgemeinen Kursschwäche im Juni erlebten die globalen Aktienmärkte im Juli eine starke Erholung, da die Nervosität in Bezug auf die wahrscheinliche Reduzierung der quantitativen Lockerungsmaßnahmen in den USA nachließ. In

der allgemeinen Rally verzeichneten der Gesundheits- und Nicht-Basiskonsumgütersektor eine Outperformance, während die europäischen Märkte besonders gut abschnitten. Die Emerging Markets und Japan blieben hinter dem allgemeinen Trend zurück.

Der Fonds verzeichnete jedoch gegenüber dem Index und seiner Vergleichsgruppe eine Underperformance, da die Titelselektion insbesondere in den USA, Australien, Kanada sowie im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor für große Performanceeinbußen sorgte. Die Titelauswahl im Finanzsektor, insbesondere in Banken, und die Tatsache, nicht in Japan investiert zu sein, erwies sich dagegen als positiv.

Positive Beiträge

Der norwegische Öldienstleister **Prosafte** sorgte für die größten positiven Performancebeiträge, da er von dem höheren Ölpreis profitierte, während in Kanada **Methanex** aufgrund eines weiterhin hohen Preisniveaus am Methanolmarkt positiv zur Wertentwicklung beitrug. Unterdessen profitierte der Fonds auch von dem schwedischen Finanzkonzern **Svenska Handelsbanken**, nachdem die Bank Gewinne vor Steuern für das zweite Quartal meldete, die über den Erwartungen lagen.

Negative Beiträge

Im Juli sorgten eine Reihe von titelspezifischen Problemen für Performanceeinbußen. In Australien wurde der Aktienkurs des Bergbaudienstleistungsunternehmens **Orica** durch eine Gewinnwarnung belastet. Höhere Kosten, eine enttäuschende Performance in Indonesien, eine schwächere globale Wirtschaftslage sowie eine negative Stimmung für Rohstoffe, forderten alle ihren Tribut. Stuart Rhodes ist jedoch der Ansicht, dass die Aktien nach wie vor unterbewertet werden und unterstützt das Anlageargument.

Die Aktien des kanadischen Unternehmens **Potash Corp** verzeichneten starke Kursverluste, nachdem bekannt wurde, dass das Preiskartell für Kali aufgelöst wurde. Der Fondsmanager nahm die Position im Januar aufgrund attraktiver Industriedynamiken und des Potenzials für ein Dividendenwachstum ins Portfolio auf. Derzeit verfolgt er die laufenden Auswirkungen dieser Entwicklung.

Microsofts Ergebnisse für das Gesamtjahr blieben hinter den Erwartungen zurück, da eine schwache PC-Nachfrage und Kosten in Höhe von 900 Mio. US-Dollar, die auf die schwachen Verkaufszahlen für sein Surface Tablet RT zurückzuführen waren, die Performance belasteten. Rhodes ist jedoch der Meinung, dass Microsoft den Wandel von einem Windows-Unternehmen zu einem Konzern vollzieht, der von den langfristigen Möglichkeiten in den Bereichen Enterprise-Dienstleistungen und Cloud-Computing bestimmt wird.

Wichtigste Veränderungen

Der Fondsmanager nahm im Monatsverlauf drei neue Positionen ins Portfolio auf: Das US-Unternehmen Xilinx (schnelles Wachstum) ist ein

weltweit führender Hersteller von programmierbaren Halbleitern, der von der gestiegenen Bandbreitennachfrage von Verbrauchern und Telekommunikationsanbietern profitiert. Rhodes ist der Meinung, dass das Unternehmen ein starkes Dividendenwachstum erwirtschaften wird.

Sands China (schnelles Wachstum) ist der führende Kasinobetreiber in Macau und ein Tochterunternehmen des bereits im Portfolio vertretenen Las Vegas Sands. Das Unternehmen ist gut platziert, um von dem zunehmenden Wohlstand in China und der umliegenden Region zu profitieren, insbesondere deshalb, da Macau am Umsatz gemessen der größte Glücksspielmarkt der Welt ist und der einzige Ort in China, der legale Casino-Spiele anbietet.

Aberdeen Asset Management (Vermögenswerte) ist eine in Großbritannien ansässige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit soliden Franchiseunternehmen in den Emerging Markets und den asiatisch-pazifischen Aktienmärkten. Die kürzliche Underperformance in diesen Regionen wirkte sich negativ auf den Aktienkurs aus, was Rhodes nutzte, um die Position zu einem attraktiven Preis ins Portfolio aufzunehmen.

Er verkaufte dagegen die Positionen in dem US-amerikanischen Betreiber von Futures-Börsen **CME** (schnelles Wachstum), dem in Hongkong ansässigen Unternehmen **Link REIT** (Qualität), dem belgischen Materialtechnologie-Konzern **Umicore** (Vermögenswerte) und dem deutschen Technologieunternehmen **Osram Licht** („Verkauf zum richtigen Preis“).

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Manage- ment- gebühr	Laufende Kosten	Mindest- betrag für die Erstanlage	Mindest- betrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse						
A Auss.	GB00B94CTF25	MGGDEAI LN	1,75 %	1,67 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
A Thes.	GB00B39R2S49	MGGDAAE LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
C Thes.	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: 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, 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