

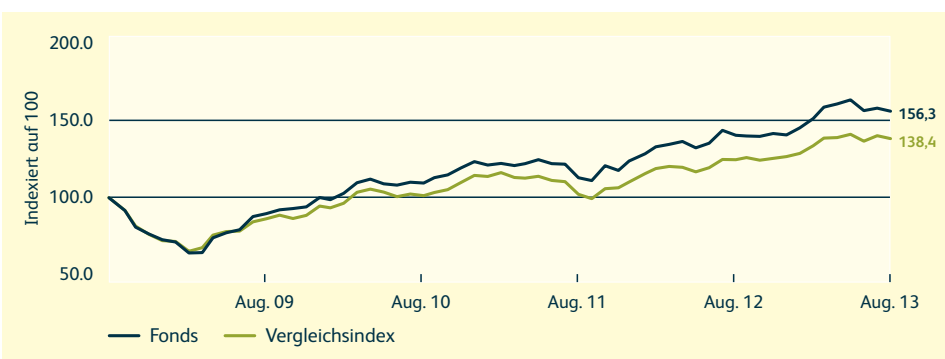
31. August 2013

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds übertraf im August in einem fallenden Markt seinen Vergleichsindex.
- Die Titelselektion in den USA (Microsoft), Niederlanden (DSM) und im Nicht-Basiskonsumgütersektor war erfolgreich, während die Titelauswahl in Frankreich (Sanofi), Großbritannien sowie im Energiesektor (Gibson Energy) für Performanceeinbußen sorgte.
- Fondsmanager Stuart Rhodes nahm zwei Positionen ins Portfolio auf (eine in der Kategorie „schnelles Wachstum“ und eine in der Kategorie „Vermögenswerte“). Finanziert wurden diese Käufe durch die Reduzierung einiger Positionen in der Kategorie „Qualität“, die gut abgeschnitten hatten.

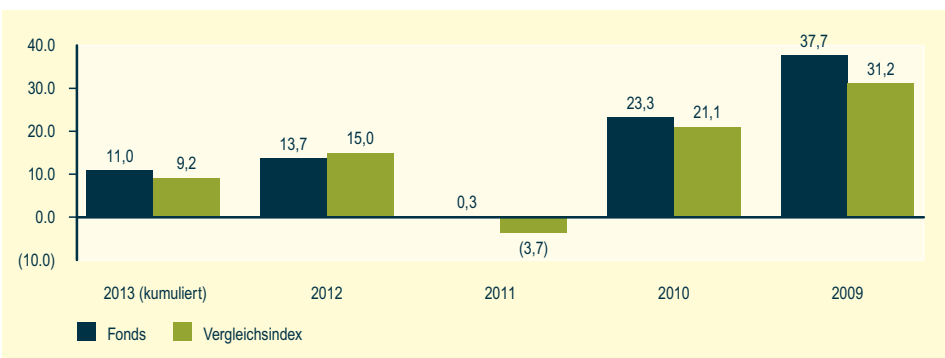
Wertentwicklung über 5 Jahre



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	-4,5	+11,0	+11,1	+12,6	+9,3	+10,9	+10,9
Index	-1,4	-2,0	+9,2	+11,0	+11,0	+6,7	+7,8	+7,8
Sektor	-1,5	-2,8	+8,7	+7,9	+9,4	+5,5	+6,5	+6,5
Rang	18/36	34/36	9/35	9/34	4/23	1/18	1/18	1/18
Quartil	2	4	1	2	1	1	1	1

Jährliche Wertentwicklung (%)



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.)	€8.646,86
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	52
Historischer Ertrag	3,35 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	41,0 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,92 %

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar. Stand 31. August 2013	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikomerkmale

Stand 31.07.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	4,49
Information Ratio:	1,19
Sharpe Ratio:	1,41
Historischer Tracking Error:	3,33
Beta:	1,00
Standardabweichung:	15,14
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,57
Active Money:	184,24

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

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,4	-1,4
Exxon Mobil	0,0	1,2	-1,2
General Electric	0,0	0,8	-0,8
Chevron	0,0	0,7	-0,7
Google	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	0,6	-0,6
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	36,0	48,3	-12,3
Großbritannien	17,1	8,1	9,0
Kanada	11,6	3,8	7,8
Schweiz	7,0	3,4	3,6
Niederlande	5,0	1,0	4,0
Frankreich	4,5	3,6	0,9
Norwegen	4,2	0,3	3,9
Australien	4,1	2,9	1,2
Sonstige	10,2	28,5	-18,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,3	0,0	0,3

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	35,6	40,2	-4,7
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	41,5	38,7	2,8
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	22,6	19,1	3,6
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,0	2,0	-2,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,3	0,0	0,3

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte gaben im August nach, da die Spannungen im Nahen Osten und die Aussicht auf eine Reduzierung der quantitativen Lockerungsmaßnahmen die Anlegerstimmung beeinflussten. In einem schwierigen Markt, in dem

die meisten Länderindizes fielen, konnte sich China relativ gut behaupten, während die USA hinter dem allgemeinen Trend zurückblieben. Aus Sektorsicht konnten sich der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoff- sowie der IT-Sektor am besten behaupten, während Versorger und Basiskonsumgüter mit Schwierigkeiten zu kämpfen hatten.

In diesem Umfeld schnitt der Fonds besser als sein Vergleichsindex ab. Die Titelselektion in den USA, Niederlanden und im Nicht-Basiskonsumgütersektor war erfolgreich, während die Titelauswahl in Frankreich, Großbritannien sowie im Energiesektor für Performanceeinbußen sorgte. Die Asset-Allokation im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei.

Positive Beiträge

Der niederländische Life-Sciences-Konzern **DSM** (Vermögenswerte) leistete nach guten Ergebnissen für das zweite Quartal, die über den Markterwartungen lagen, den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Der US-amerikanische Softwarekonzern **Microsoft** (Qualität) trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei, nachdem die Aktien positiv auf die Neuigkeit reagierten, dass der CEO innerhalb von 12 Monaten das Unternehmen verlassen wird. Die Aktien des norwegischen Öldienstleisters **Seadrill** (Vermögenswerte) schnitten gut ab, nachdem das Management sehr gute Ergebnisse für das zweite Quartal bekannt gab und die Dividende auf \$ 0,91 pro Aktie erhöhte, was über den Markterwartungen lag.

Negative Beiträge

Die Aktien des französischen Pharmariesen **Sanofi** (Qualität) erlebten dagegen einen schwachen Monat, nachdem das Unternehmen enttäuschende Ergebnisse für das erste Halbjahr meldete, die hauptsächlich auf eine einmalige Wertberichtigung in seinem Generika-Geschäft, die nur langsamen Fortschritte bei den klinischen Studien in seiner Impfstoffsparte und die schwache Performance in seiner Tiergesundheitspartie zurückzuführen waren. Der Fondsmanager ist jedoch der Ansicht, dass die Aktien weiterhin unterbewertet sind und mittel- bis langfristig nicht das Potenzial des Unternehmens für ein nachhaltiges Wachstum widerspiegeln.

Der norwegische Öldienstleister **Prosaf** (Vermögenswerte) sorgte für Performanceeinbußen, obwohl er Ergebnisse für das zweite Quartal meldete, die mit den Markterwartungen in Einklang standen. Grund dafür war, dass sich die Anleger auf die Herausforderung eines steigenden Angebots konzentrierten, das in den kommenden Quartalen am Markt erwartet wird.

In Kanada fielen die Aktien des Energietransporteurs **Gibson Energy**, nachdem dessen Ergebnisse für das zweite Quartal niedriger als erwartet waren. Das Management bestätigte jedoch sein Vertrauen in die Marketingabteilung in Bezug auf die Erzielung der geplanten Ergebnisse

und betonte die auf Infrastruktur basierten Wachstumsaussichten des Unternehmens.

Wichtigste Veränderungen

Im August wurden zwei neue Positionen in das Portfolio aufgenommen: **HollyFrontier** (Vermögenswerte) und **Jardine Matheson** (schnelles Wachstum). Durch die Bewertungsdisziplin des Fonds wird das Portfolio weiterhin auf die zyklischeren Kategorien „Vermögenswerte“ und „schnelles Wachstum“ ausgerichtet.

Bei HollyFrontier handelt es sich um einen US-amerikanischen Ölraffineriekonzern. Die Dividende ist bei HollyFrontier integraler Bestandteil des Kapitalallokationsprozesses. Seit der Fusion mit Frontier Oil im Juli 2011 hat das Unternehmen über 1,7 Milliarden US-Dollar in Form von regulären Dividenden, Sonderdividenden und Aktienrückkäufen an die Aktionäre zurückgegeben. Die reguläre Dividendenrendite zählt im Vergleich zu den Konkurrenten zu den höchsten und beträgt zusammen mit der Sonderdividende über 7 %.

Jardine Matheson ist eine diversifizierte Unternehmensgruppe mit Fokus auf die asiatisch-pazifischen Märkte. Zu den Aktivitäten der Gruppe zählen u.a. Finanzdienstleistungen, Supermärkte, Verbrauchermarketing und Immobilienanlagen. Das Unternehmen kann auf eine starke Erfolgsbilanz bei den Dividendenzahlungen zurückblicken; zudem zeichnet sich das Managementteam durch eine starke Kapitaldisziplin aus. Der Fondsmanager nutzte die kürzliche Schwäche in Asien und den Emerging Markets, um die Aktien zu einer attraktiven Bewertung zu erwerben.

Finanziert wurden diese Transaktionen durch die Reduzierung einiger Positionen, die zuletzt gut abgeschnitten haben, darunter **Reynolds American** (Qualität) und **Reckitt Benckiser** (Qualität).

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A Thes.	GB00B39R2S49	MGGDAE LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse A Auss.	GB00B94CTF25	MGGDEAI LN	1,75 %	1,67 %	€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. August 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. August 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