

30. November 2013

## Euro-Anteilsklasse A

## Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte waren im November etwas uneinheitlich, da geldpolitische Themen weiterhin im Vordergrund standen. Der Fonds schnitt geringfügig besser als sein Vergleichsindex ab, wobei die Titelselektion, insbesondere in Großbritannien und im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor, der entscheidende Performancetreiber war.
- Fondsmanager Stuart Rhodes nahm mit dem finnischen Reifenhersteller Nokian Tyres eine neue Position in die Kategorie „Vermögenswerte“ auf.

## 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.)	€10.521,42
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	53
Historischer Ertrag	3,02 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	39,0 %
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	+1,8	+8,6	+20,5	+19,8	+12,5	+17,3	+12,1	+12,1
Index	+1,3	+7,5	+17,5	+18,6	+10,6	+14,3	+8,9	+8,9
Sektor	+0,8	+6,0	+15,2	+15,0	+9,7	+12,2	+7,4	+7,4
Rang	6/36	2/36	5/34	7/34	4/25	1/19	1/18	1/18
Quartil	1	1	1	1	1	1	1	1

## Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber

Quelle: Morningstar. Stand 31. Oktober 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

## Jährliche Wertentwicklung (%)



## Risikomerkmale

Stand 31.10.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	4,32
Information Ratio:	1,18
Sharpe Ratio:	1,21
Historischer Tracking Error:	3,31
Beta:	1,02
Standardabweichung:	15,42
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,43
Active Money:	184,27

**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 Fondrenditen 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 Fondrenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf Daten aus 180 Wochen.

## Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Finanzdienstleistungen	21,5	21,8	-0,2
Informationstechnologie	15,0	12,2	2,8
Energie	14,9	9,6	5,3
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,3	6,0	5,3
Gesundheitswesen	10,4	10,3	0,1
Nicht-Basiskonsumgüter	10,4	12,0	-1,6
Basiskonsumgüter	9,2	9,9	-0,7
Industrie	6,3	10,9	-4,6
Telekommunikation	0,0	4,2	-4,2
Versorger	0,0	3,2	-3,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,0	0,0	1,0

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Methanex	3,3	0,0	3,3
Prudential	3,5	0,2	3,3
Microsoft	3,7	0,8	2,9
Novartis	3,1	0,5	2,6
Gibson Energy	2,5	0,0	2,5
Occidental Petroleum	2,7	0,2	2,5
Orica	2,5	0,0	2,4
Bank of Montreal	2,6	0,1	2,4
BAT	2,6	0,3	2,3
Aberdeen Asset Management	2,3	0,0	2,2

## Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,4	-1,4
Exxon Mobil	0,0	1,2	-1,2
Google	0,0	0,8	-0,8
General Electric	0,0	0,8	-0,8
Chevron	0,0	0,7	-0,7
Procter & Gamble	0,0	0,7	-0,7
Wells Fargo	0,0	0,6	-0,6
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
Royal Dutch Shell	0,0	0,6	-0,6
Pfizer	0,0	0,6	-0,6

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	41,2	48,3	-7,2
Großbritannien	15,7	8,1	7,6
Kanada	11,6	3,7	8,0
Schweiz	7,0	3,3	3,7
Niederlande	5,4	1,1	4,3
Australien	3,7	2,8	0,9
Norwegen	3,0	0,3	2,6
Hongkong	2,6	3,2	-0,6
Sonstige	8,8	29,1	-20,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,0	0,0	1,0

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	45,5	44,3	1,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	31,6	37,7	-6,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	20,4	16,5	3,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,5	1,6	-0,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,0	0,0	1,0

## Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte waren im November etwas uneinheitlich, da geldpolitische Themen weiterhin im Vordergrund standen. Nachdem sich

die Parteiführer des US-Senats einigen konnten, den 16-tägigen Shutdown der Regierung zu beenden und die Schuldenobergrenze anzuheben, verlagerten die Anleger einmal mehr ihren Fokus auf den möglichen Zeitpunkt einer Reduzierung des Anleihenkaufprogramms der US-Notenbank Fed. In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Referenzzinssatz aufgrund von Sorgen über die Disinflation und die Stärke des Euros auf 0,25 %, während in Großbritannien die Bank of England ihr "Funding for Lending Scheme" abänderte, um etwas den Häusermarkt zu entlasten. China und die USA waren im Monatsverlauf die führenden Märkte, während andere Emerging Markets ins Hintertreffen gerieten. Dies betraf insbesondere solche Länder, die verstärkt von einer Außenfinanzierung abhängig sind, was sich durch das Tapering in den USA möglicherweise noch verschlimmert.

In diesem Umfeld schnitt der Fonds geringfügig besser als sein Vergleichsindex ab. Die Titelselektion, insbesondere in Großbritannien, war der entscheidende Performancetreiber für den Fonds, während die Titelauswahl in Norwegen die Wertentwicklung schmälerte. Nicht in Japan investiert zu sein, sorgte ebenfalls für Performanceeinbußen. Auf Sektorbasis trug die Titelselektion im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor sowie im IT-Sektor positiv zur Wertentwicklung bei, während die Titelauswahl im Energie- und Industriesektor die Performance schmälerte.

## Positive Beiträge

Aufbauend auf der starken Performance im Oktober trug der britische Vermögensverwalter **Aberdeen Asset Management** (Vermögenswerte) im November weiterhin positiv zur Wertentwicklung bei, nachdem das Unternehmen für 550 Millionen Pfund die Übernahme von Scottish Widows Investment Partnership von Lloyds Banking Group abschloss. Aberdeen wird durch die Übernahme die sechstgrößte notierte Vermögensverwaltungsgesellschaft der Welt, mit einem verwalteten Vermögen von 336 Milliarden Pfund.

**Microsoft** (Qualität) erlebte einen positiven Monat, da dessen neue Spielekonsole Xbox One großen Anklang fand und rechtzeitig zu Weihnachten in die Läden kam, während das australische Bergbaudienstleistungsunternehmen **Orica** (Vermögenswerte) nach der Bekanntgabe von über den Erwartungen liegenden Geschäftszahlen für das Geschäftsjahr 2013, ebenfalls positiv zur Wertentwicklung beitrug.

## Negative Beiträge

Das australische Bergbaudienstleistungsunternehmen **ALS** (Vermögenswerte) hatte dagegen erneut einen schwachen Monat, nachdem die Betriebsergebnisse in seiner Test-, Prüf- und Zertifizierungssparte für das erste Halbjahr hinter den Erwartungen zurückblieben. Schwierige Endmarktbedingungen im globalen Mineral-Explorationssektor beeinträchtigten erheblich die Umsätze und Margen des Unternehmens. ALS hält

jedoch weiter an seiner Dividendenpolitik fest und der Fondsmanager ist nach wie vor von den langfristigen Aussichten des Unternehmens überzeugt, insbesondere deshalb, da sich ALS außerhalb seiner auf Minerale spezialisierten Geschäftsaktivitäten diversifiziert.

Die Positionen in den norwegischen Öldienstleistern **Prosafe** (Vermögenswerte) und **Seadrill** (Vermögenswerte) sorgten für Performanceeinbußen, was bei Prosafe auf schwache Ergebnisse im dritten Quartal und bei Seadrill auf Gewinnmitnahmen durch die Anleger zurückzuführen war, nachdem das Unternehmen gute Geschäftszahlen für das dritte Quartal und eine Dividendenerhöhung bekannt gab.

## Wichtigste Veränderungen

Stuart Rhodes nahm den finnischen Premium-Reifenhersteller **Nokian Tyres** (Vermögenswerte) ins Portfolio auf. Nokian profitiert von seiner führenden Position als einziger auf "nordische Bedingungen" spezialisierte Reifenhersteller und hat einen starken Fokus auf Ersatzteilmärkte. Das Managementteam fühlt sich klar den Interessen der Aktionäre verpflichtet, verfügt über eine gesunde Bilanz und die Aktien sind bei einer Rendite von 4 % attraktiv bewertet.

## Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse					
A Thes.	GB00B39R2S49MGGDAAE LN	1,75 %	1,91 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
A Auss.	GB00B94CTF25MGGDEAI LN	1,75 %	1,67 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
C Thes.	GB00B39R2T55MGGDCAE 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. November 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. November 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.

Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können und Sie Ihren 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