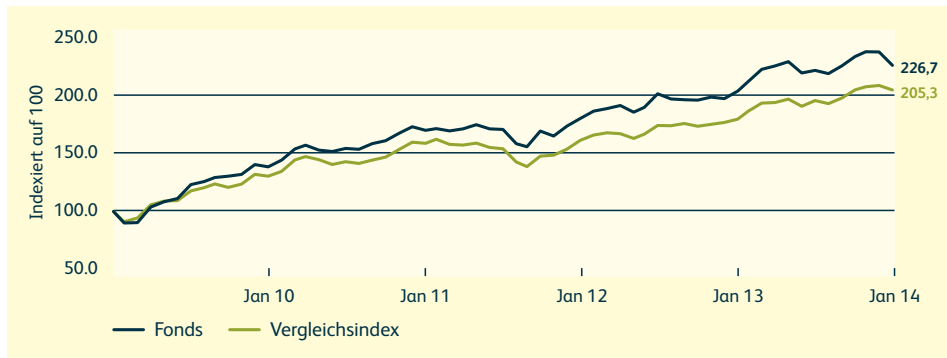


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte erlebten einen schwachen Jahresauftakt, da die Emerging Markets weiterhin Währungsturbulenzen ausgesetzt waren und die Anleger in Bezug auf die Nachhaltigkeit der globalen Konjunkturerholung nervös wurden.
- Dieses Umfeld erwies sich als schwierig für den M&G Global Dividend Fund, der hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurückblieb.
- Der Portfolioumschlag war im Januar höher als sonst, da sich durch die Marktbewegungen Investmentchancen ergaben. Fondsmanager Stuart Rhodes nahm im Monatsverlauf zwei neue Positionen ins Portfolio auf, während er fünf komplett auflöste.

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.)	€10.292,58
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	49
Historischer Ertrag	3,06 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	54,3 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,91 %

Wertentwicklung des Fonds

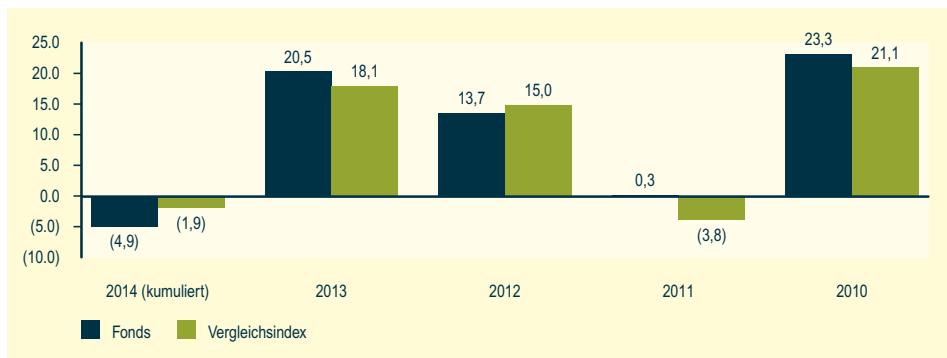
	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	-4,9	-3,3	-4,9	+10,9	+10,0	+17,8	+10,7	+10,7
Index	-1,9	-0,1	-1,9	+14,0	+8,9	+15,5	+8,3	+8,3
Sektor	-2,0	-1,2	-2,0	+10,5	+8,3	+13,0	+7,1	+7,1
Rang	39/39	38/39	39/39	16/33	7/26	1/19	1/19	1/19
Quartil	4	4	4	2	1	1	1	1

Fondsratings

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

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 31.12.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	4,52
Information Ratio:	1,28
Sharpe Ratio:	1,05
Historischer Tracking Error:	3,26
Beta:	1,00
Standardabweichung:	14,44
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,36
Active Money:	185,65

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	20,7	21,4	-0,7
Energie	15,9	9,4	6,6
Informationstechnologie	15,6	12,7	2,9
Gesundheitswesen	11,1	10,7	0,3
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,8	6,1	3,7
Nicht-Basiskonsumgüter	9,7	11,8	-2,2
Basiskonsumgüter	8,1	9,6	-1,5
Industrie	6,9	10,9	-4,0
Telekommunikation	0,0	4,1	-4,1
Versorger	0,0	3,2	-3,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,2	0,0	2,2

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,3	-1,3
Exxon Mobil	0,0	1,2	-1,2
Google	0,0	0,9	-0,9
General Electric	0,0	0,7	-0,7
Nestle	0,0	0,7	-0,7
Royal Dutch Shell	0,0	0,7	-0,7
Chevron	0,0	0,6	-0,6
Procter & Gamble	0,0	0,6	-0,6
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
Pfizer	0,0	0,6	-0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	39,4	49,0	-9,5
Großbritannien	15,2	8,1	7,1
Kanada	11,0	3,7	7,3
Schweiz	6,4	3,4	3,1
Niederlande	4,8	1,1	3,7
Australien	3,8	2,7	1,1
Hongkong	3,0	3,1	0,0
Norwegen	2,7	0,3	2,5
Sonstige	11,4	28,7	-17,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,2	0,0	2,2

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	44,0	44,3	-0,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	33,7	37,6	-3,9
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	18,7	16,4	2,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,4	1,7	-0,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,2	0,0	2,2

Wertentwicklung

Das Marktumfeld war schwierig für den M&G Global Dividend Fund, der hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurückblieb. Der Fonds ist in global diversifizierten Unternehmen investiert,

weshalb sich die Präferenz des Marktes für inländische Unternehmen ungünstig auf die Performance auswirkte. Darüber hinaus blieben Large Caps hinter Mid und Small Caps zurück und die Kategorie „Qualität“ verzeichnete weiterhin eine Underperformance, während sich die Strategie durch eine Ausrichtung auf Large Caps und Qualitätsunternehmen auszeichnet.

Positive Beiträge

Der kanadische Methanolproduzent **Methanex** (Vermögenswerte) sorgte für den größten positiven Performancebeitrag, nachdem seine Geschäftszahlen für das vierte Quartal über den Erwartungen lagen. Der kürzlich erworbene US-Halbleiterhersteller **Avago Technologies** (schnelles Wachstum) trug weiterhin positiv zur Wertentwicklung bei, da sich die Anleger nach wie vor auf die Vorteile der Übernahme des Herstellers von Netzwerk- und Speicher-Hardware für Unternehmen LSI konzentrierten. **Microsoft** (Qualität) schnitt nach guten Quartalsergebnissen gut ab.

Negative Beiträge

Aberdeen Asset Management (Vermögenswerte), das 2013 den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung leistete, sorgte im Januar für die größten Performanceeinbußen. Grund dafür war ein volatiler Monat, in dem die Anlegerstimmung durch die Sorgen über die Reduzierung der quantitativen Lockerungsmaßnahmen und eine Konjunkturabkühlung in den Schwellenländern getrübt wurde. Allerdings hat sich die Dividende um 39% erhöht, seitdem der Titel im Juli 2013 ins Portfolio aufgenommen wurde; zudem hat der Fondsmanager eine Kursschwäche für die Aufstockung der Position genutzt.

Der niederländische Life-Sciences-Konzern **DSM** (Vermögenswerte) schmälerte ebenfalls die Wertentwicklung, nachdem das Unternehmen einen vorsichtigen Ausblick für 2014 gab. DSM ist eine der ursprünglichen Positionen im Fonds und wurde signifikant aufgewertet, was auf die Verbesserungen bei den Erträgen und dem Wachstum zurückzuführen ist. Stuart Rhodes reduzierte die Position ab August 2013, da die Bewertung allmählich anspruchsvoller erschien, wodurch allerdings nur der Schaden im Januar begrenzt wurde. DSM hat selbst nach dem kürzlichen Rückgang seit Auflegung des Fonds positiv zur Wertentwicklung beigetragen. Durch die zunehmende Konkurrenz in der Ernährungssparte und die Unsicherheit in Bezug auf das zukünftige Ertragsprofil, wird der Titel jedoch weiterhin geprüft.

Der US-Einzelhandelskonzern **Limited Brands** (schnelles Wachstum) hatte Federn gelassen, nachdem das Unternehmen seine Gewinnprognose für das vierte Quartal nach einem schwierigen Dezember senkte. Seitdem hat das Unternehmen eine Dividendenerhöhung von 13% sowie die Zahlung einer Sonderdividende bekannt gegeben und liegt mit seinen Plänen, eine internationale Präsenz aufzubauen, weiterhin auf Kurs.

Wichtigste Veränderungen

Rhodes nahm den südafrikanischen Industriedienstleistungs- und Einzelhandelskonzern **Imperial Holdings** (Vermögenswerte) nach einer Underperformance-Phase aufgrund der Schwäche des Rand ins Portfolio auf. Der Fondsmanager ging außerdem eine Position in dem US-Finanzdienstleister **Wells Fargo** (Qualität) ein, einer der größten Banken in den USA mit einem umfangreichen Filialnetz im ganzen Land. Beide Positionen sind attraktiv bewertet, verfügen über solide Bilanzen und fühlen sich klar den Interessen der Aktionäre verpflichtet.

Stuart Rhodes verkaufte vier Positionen, darunter den US-Versicherungskonzern **Chubb**, den Vermögensverwalter **Blackrock**, den Spielezeughersteller **Mattel** sowie das Technologieunternehmen **Intel**. Die Aktien von Chubb und Blackrock hatten sich gut entwickelt, allerdings war das Potenzial für langfristiges Dividendenwachstum nicht attraktiv genug, um ihre niedrigen Renditen zu rechtfertigen. Mattel hatte ein deutliches Gewinnwachstum verzeichnet und seine Aktien hatten sich seit ihrem Erwerb im November 2011 gut entwickelt. Dennoch ist der Fondsmanager der Ansicht, dass das Potenzial für zukünftiges Wachstum begrenzt ist. Schließlich wurde die Position in Intel verkauft, da Rhodes der Meinung war, dass das Potenzial für langfristiges Dividendenwachstum nicht attraktiv genug war, um die Bewertung zu rechtfertigen. Der kanadische Düngemittelhersteller **PotashCorp** wurde ebenfalls veräußert. Der Aktienkurs des Unternehmens stürzte im Juli 2013 ab, nachdem Uralkali, sein russischer Konkurrent, für eine schwerwiegende Störung der Preisbildung in der Branche sorgte. Die Aktien haben sich seitdem von ihren Tiefstständen erholt und Rhodes konnte die Position fast zum ursprünglichen Kaufpreis veräußern. PotashCorp hat anschließend eine weitere Gewinnwarnung bekannt gegeben.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse					
A Auss.	GB00B94CTF25MGGDEAI LN	1,75 %	1,94 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
A Thes.	GB00B39R2S49MGGDAAE LN	1,75 %	1,91 %	€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: 31. Januar 2014, 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. Januar 2014, 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 Weitergabe 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