

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte ließen ihren schwachen Jahresauftakt hinter sich, da sich risikoreichere Anlagen von der Volatilität erholten, die auf die Turbulenzen in den Emerging Markets im Januar zurückzuführen war.
- Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds besser als sein Vergleichsindex und seine Vergleichsgruppe ab, wobei die Titelselektion in Großbritannien sowie im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor und im Finanzsektor der entscheidende Performancetreiber war.
- Fondsmanager Stuart Rhodes nahm im Monatsverlauf mit dem US-amerikanischen Konstrukteur und Hersteller von Dieselmotoren Cummins eine neue Position ins Portfolio auf, während er drei 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.)	€10.294,27
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	47
Historischer Ertrag	2,95 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	54,0 %
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	+3,3	-1,8	-1,7	+10,1	+10,9	+21,1	+11,2	+11,2
Index	+2,4	+1,0	+0,5	+12,4	+8,9	+18,2	+8,7	+8,7
Sektor	+2,6	+0,7	+0,5	+9,9	+8,6	+15,8	+7,5	+7,5
Rang	6/41	39/41	40/41	16/36	4/28	1/19	1/19	1/19
Quartil	1	4	4	2	1	1	1	1

Fondsratings

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

Quelle: Morningstar. Stand 31. Januar 2014

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 31.01.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	3,94
Information Ratio:	1,04
Sharpe Ratio:	0,88
Historischer Tracking Error:	3,53
Beta:	1,00
Standardabweichung:	14,33
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,37
Active Money:	185,70

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 Risikomaßzahlen 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	22,0	21,2	0,8
Informationstechnologie	16,1	12,8	3,3
Energie	14,4	9,4	5,0
Gesundheitswesen	12,0	10,9	1,0
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,7	6,2	4,6
Nicht-Basiskonsumgüter	7,5	11,9	-4,4
Industrie	7,3	10,8	-3,5
Basiskonsumgüter	6,9	9,6	-2,7
Versorger	2,3	3,3	-1,0
Telekommunikation	0,0	4,0	-4,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,8	0,0	0,8

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

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	38,9	49,1	-10,3
Großbritannien	14,4	8,0	6,4
Kanada	11,2	3,6	7,5
Schweiz	7,0	3,4	3,6
Niederlande	4,9	1,1	3,8
Australien	4,0	2,8	1,2
Hongkong	3,6	3,0	0,5
Norwegen	3,1	0,3	2,8
Sonstige	12,1	28,5	-16,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,8	0,0	0,8

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	47,5	45,3	2,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	28,9	37,6	-8,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	21,2	15,6	5,6
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,7	1,6	0,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,8	0,0	0,8

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte ließen ihren schwachen Jahresauftakt hinter sich, da sich risikoreichere Anlagen von der Volatilität erholten, die auf die Turbulenzen in den Emerging Markets im Januar

zurückzuführen war. Die europäischen Aktienmärkte schnitten besonders gut ab, während Japan mit Schwierigkeiten zu kämpfen hatte. Auf Sektorebene waren der Gesundheits-, Energie- sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor die Performancespitzenreiter, während der Telekommunikationssektor für die größten Einbußen sorgte.

Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds besser als sein Vergleichsindex und seine Vergleichsgruppe ab. Die Titelselektion, insbesondere in Großbritannien und der Schweiz, war der Performancetreiber, und nicht in Japan investiert zu sein, trug positiv zur Wertentwicklung bei. Auf Sektorebene war die Titelselektion im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor sowie im Finanzsektor erfolgreich, während die Titelauswahl im Energiesektor die Performance schmälerte.

Positive Beiträge

Der kanadische Methanolproduzent **Methanex** (Vermögenswerte) sorgte einmal mehr für den größten positiven Performancebeitrag, da die positive Anlegerstimmung nach der Veröffentlichung guter Geschäftszahlen für das vierte Quartal im vorherigen Monat anhielt. Der britische Versicherungskonzern **Prudential** (schnelles Wachstum) trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei, da sich die Anleger auf das Asien-Geschäft des Unternehmens konzentrierten, wo das Wachstum und die Rentabilität relativ wenig von konjunkturellen Schwankungen betroffen sind und von langfristigen strukturellen Trends bestimmt werden.

Die Position in dem globalen Tabakkonzern **British American Tobacco** (Qualität) schnitt nach der Veröffentlichung solider Geschäftsergebnisse für 2013 gut ab. Die Firma erwähnte ein von einem hohen Preisniveau geprägtes Umfeld und eine gute Nachfrage von Seiten der Schwellenmarktverbraucher trotz einer Konjunkturabkühlung in der Region.

Negative Beiträge

Der niederländische Life-Sciences-Konzern **DSM** (Vermögenswerte) sorgte für die größten Performanceeinbußen, da das Unternehmen weiterhin mit Schwierigkeiten zu kämpfen hatte. 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 in diesem Jahr begrenzt wurde. Die Position 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.

Im Energiesektor schmälerten das in den USA ansässige Unternehmen **HollyFrontier** (Vermögenswerte) und das kanadische Unternehmen **Gibson Energy** (Qualität) beide die

Wertentwicklung. Der Ö Raffineriekonzern HollyFrontier lieferte ordentliche Geschäftsergebnisse für das vierte Quartal 2013, allerdings reduzierten sich durch die Einbeziehung eines Pensionsaufwandes von 8,6 Millionen US-Dollar die Gewinne aus dem Raffineriegeschäft. Stuart Rhodes ist der Ansicht, dass der aktuelle Aktienkurs nicht den Wert des Unternehmens widerspiegelt, das über eine starke Bilanz und eine gute Dividendenrendite verfügt. Der Aktienkurs von Gibson Energy litt unter den Demonstrationen und der negativen Medienberichterstattung zu der Keystone XL Pipeline des Konkurrenzunternehmens TransCanada.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf nahm der Fondsmanager das US-amerikanische Unternehmen **Cummins** (schnelles Wachstum), einen globalen Konstrukteur und Hersteller von Diesel- und Gasmotoren, neu ins Portfolio auf. Das Unternehmen verfügt über mehrere führende Marktpositionen und ist gut platziert, um von dem beschleunigten Wachstum durch die zunehmend anspruchsvolleren Emissionsanforderungen weltweit zu profitieren.

Der Fondsmanager verkaufte außerdem drei Positionen: den Catering-Konzern **Compass** (Qualität), den US-amerikanischen Zigarettenhersteller **Reynolds American** (Qualität) und die diversifizierte Unternehmensgruppe **Jardine Matheson** (schnelles Wachstum). Compass und Reynolds hatten für den Fonds eine gute Performance erwirtschaftet, allerdings waren die Bewertungen nicht mehr attraktiv. Jardine Matheson hingegen wurde verkauft, weil Rhodes der Meinung ist, dass es in den Emerging Markets anderswo attraktivere Investmentchancen gibt.

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 %	1,94 %	€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: 28. Februar 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 28. Februar 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