Fondsreport

31. März 2014

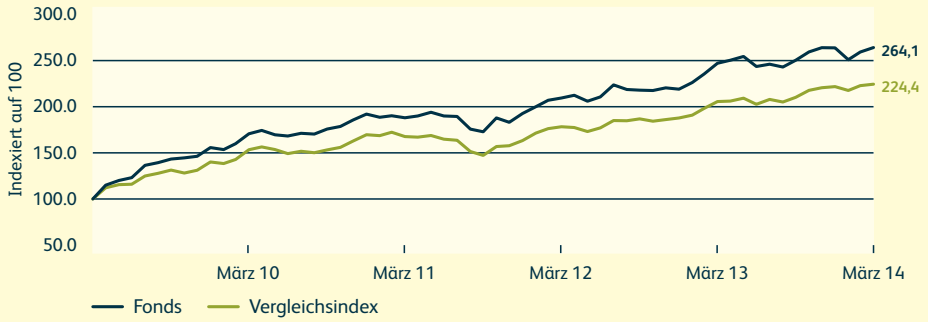
M&G Global Dividend Fund

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im März einen geringfügigen Anstieg, angeführt von den Emerging Markets, die eine starke Rally verzeichneten, allerdings seit Jahresbeginn immer noch in negativem Terrain sind.
- Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds besser als sein Vergleichsindex und seine Vergleichsgruppe ab, wobei die Titelselektion in Kanada und den USA sowie im IT-, Energie- und Gesundheitssektor der entscheidende Performancetreiber war.
- Fondsmanager Stuart Rhodes nahm im Monatsverlauf eine neue Position ins Portfolio auf, während er eine auflöste. Beide zählen zur Dividendenkategorie „Qualität".

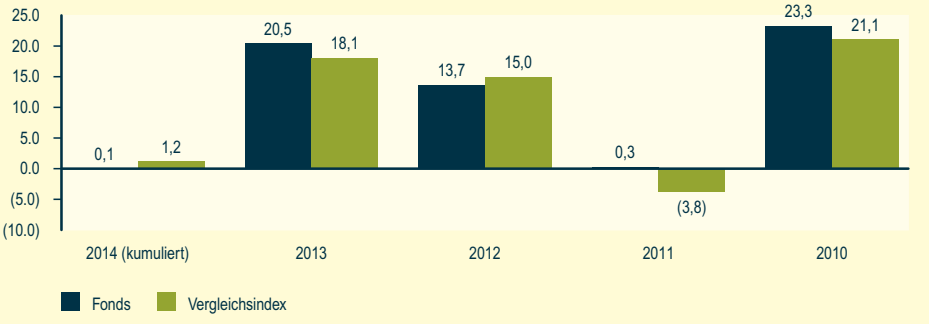
Wertentwicklung über 5 Jahre



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	+1,9	+0,1	+0,1	+6,9	+12,0	+21,4	+11,4	+11,4
Index	+0,7	+1,2	+1,2	+9,2	+10,2	+17,5	+8,7	+8,7
Sektor	+1,0	+1,5	+1,5	+6,6	+9,6	+15,8	+7,6	+7,6
Rang	4/41	39/41	39/41	16/37	4/28	1/19	1/19	1/19
Quartil	1	4	4	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.)	€10.497,43
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	47
Historischer Ertrag	2,89 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	54,2 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,91 %

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★★★

Morningstar Analyst Rating Silber

Quelle: Morningstar. Stand 28. Februar 2014

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

14042409235 8 DE A1 GLOD EUR A DE PE 3 0007

Risikomerkmale

Stand 28.02.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	4,51
Information Ratio:	1,19
Sharpe Ratio:	0,97
Historischer Tracking Error:	3,52
Beta:	1,04
Standardabweichung:	14,76
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,50
Active Money:	185,73

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 (%)

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

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative 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
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
Procter & Gamble	0,0	0,6	-0,6
Pfizer	0,0	0,6	-0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
USA	39,3	49,1	-9,7
Großbritannien	13,0	7,8	5,2
Kanada	11,5	3,7	7,8
Schweiz	7,0	3,4	3,6
Niederlande	5,0	1,1	3,9
Australien	3,8	2,9	0,9
Hongkong	3,3	3,0	0,3
Norwegen	3,3	0,3	3,0
Sonstige	12,0	28,7	-16,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,8	0,0	1,8

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Mega-Cap (> $50 Mrd.)	46,7	45,4	1,3
Large-Cap ($10-$50 Mrd.)	30,1	37,3	-7,2
Mid-Cap ($2-$10 Mrd.)	19,5	15,7	3,7
Small-Cap (<$2 Mrd.)	1,9	1,6	0,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,8	0,0	1,8

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im März einen geringfügigen Anstieg, angeführt von den Emerging Markets, die eine starke Rally verzeichneten, allerdings seit Jahresbeginn immer noch in negativem Terrain sind. Die USA verzeichneten ebenfalls eine Outperformance. Grund dafür war die Erholung der Binnenwirtschaft und die Anzeichen, dass das Land nun die Auswirkungen des schlechten Wetters infolge eines strengen Winters abschüttelt. Die Industriestaaten in Europa verzeichneten dagegen eine Underperformance, da die politische Lage in der Ukraine das Anlegervertrauen trübte. Auf globaler Sektorebene schnitten die Bereiche Versorger und Energie am besten ab, während der Nicht-Basiskonsumgüter- und der Gesundheitssektor ins Hintertreffen gerieten.

Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds besser als sein Vergleichsindex und seine Vergleichsgruppe ab. Die Titelselektion in Kanada und den USA sowie im IT-, Energie- und Gesundheitssektor trug positiv zur Wertentwicklung bei, während die Titelauswahl in Australien sowie im Grundstoff- und Finanzsektor die Performance schmälerte. Die Outperformance im März ist umso erfreulicher, da das Marktumfeld für Dividendenstrategien weiterhin schwierig ist. Durch die Stilrotation am Markt hat sich gezeigt, dass Value-Titel weiterhin auf Kosten der Kategorie „Qualität“ eine Outperformance erzielen, während die Ausrichtung des Fonds auf Large Caps für Performanceeinbußen sorgte, als Mid- und Small Caps besser abschnitten.

Positive Beiträge

Der kanadische Öldienstleister **Gibson Energy** (Qualität) sorgte für den größten positiven Performancebeitrag. Neben den Geschäftszahlen für das vierte Quartal, die im Rahmen der Erwartungen lagen, gab das Unternehmen eine Dividendenerhöhung von 9 % sowie unerwartet gute Ergebnisse in seinem Geschäftsbereich für Umweltdienstleistungen bekannt. Das starke Dividendenwachstum unterstreicht Gibsons solide Geschäftsbasis und attraktive Wachstumschancen. Der südafrikanische Industriedienstleistungs- und Einzelhandelskonzern **Imperial Holdings** (Vermögenswerte) trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Während die Geschäftsergebnisse für das erste Halbjahr 2014 (für das Geschäftsjahr bis 30. Juni 2014) die Auswirkungen einer schwächeren Währung sowie eines schwächeren Konsumumfelds hervorhoben, schnitten die Unternehmen außerhalb des Automobilsektors, insbesondere in Afrika, gut ab.

Negative Beiträge

Während der kanadische Methanolproduzent **Methanex** (Vermögenswerte) im letzten Jahr zu den Performancespitzenreitern im Portfolio zählte, büßte er im März einen Teil dieser Gewinne wieder ein, nachdem der Kassapreis für Methanol in den letzten Wochen stark zurückgegangen ist. Der britische Versicherungskonzern **Prudential** (schnelles Wachstum) sorgte für Performanceeinbußen. Grund dafür war die Bekanntgabe von Änderungen im britischen Haushalt in Bezug auf die Regelung zur Rentenversicherung sowie Presseberichte über eine Untersuchung der Aufsichtsbehörde hinsichtlich der Handhabung von Versicherungsansprüchen

durch die Versicherungsbranche. Das Unternehmen verfügt jedoch über ein gut diversifiziertes Portfolio und Stuart Rhodes ist der Ansicht, dass diese beiden Probleme auf lange Sicht relativ bedeutungslos sein sollten. Das australische Bergbaudienstleistungsunternehmen **Orica** (Vermögenswerte) gab ebenfalls nach, da die Marktbedingungen schwieriger als erwartet waren und das Management eine vorsichtige Prognose für das Gesamtjahr abgab.

Wichtigste Veränderungen

Nach einem relativ hohen Portfolioumschlag im Januar und Februar hat die Portfolioaktivität im März wieder ein normaleres Niveau erreicht. So wurde im Monatsverlauf eine neue Position ins Portfolio aufgenommen und eine komplett aufgelöst. Der Fondsmanager nahm den US-Gesundheitskonzern **Amgen** (Qualität), der beeindruckende Wachstumsraten erzielt, ins Portfolio auf. Das Unternehmen hat eine starke Produktpipeline und die Shareholder-Value-Fokussierung des Managements führt zu großen Dividendenerhöhungen. Im Dezember erhöhte Amgen die Dividende um 30 %. Zudem ist Rhodes der Meinung, dass der Aktienkurs nicht die langfristigen Aussichten des Unternehmens widerspiegelt. Die Position in dem in Großbritannien ansässigen Hersteller von Gesundheits- und Hygieneprodukten **Reckitt Benckiser** wurde dagegen verkauft, was im Einklang mit der kürzlichen Entwicklung stand, teure Titel der Kategorie „Qualität" zu veräußern. Der Fondsmanager ist nach wie vor von den Fundamentaldaten des Unternehmens beeindruckt. Die Aktien haben sich seit ihrer Aufnahme ins Portfolio im Juli 2010 sehr gut entwickelt, allerdings war die Bewertung aufgrund der Aufwertung schwer zu rechtfertigen.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN Bloomberg	Jährliche Management-gebühr-	Laufende Kosten	Mindest-betrag für die Erstanlage	Mindest-betrag 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: 31. März 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. März 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 Weiterteilung 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

14042409235 8 DE A1 GLOD EUR A DE PE 3 00007