

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds schnitt im April besser als der MSCI AC World Index ab.
- Auf Titlebene sorgten die britischen Finanztitel Aberdeen Asset Management und Prudential für die größten positiven Performancebeiträge, während die US-Technologieunternehmen KLA-Tencor und Xilinx die Wertentwicklung schmälerten.
- In Bezug auf Dividenden gaben die Fondspositionen Johnson & Johnson und Methanex im Monatsverlauf beide Erhöhungen bekannt.
- Fondsmanager Stuart Rhodes schloss den Verkauf der spanischen Sicherheitsfirma Prosegur ab und stockte weiter die Position in dem US-Gesundheitskonzern Amgen auf.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

<b>Fondsmanager</b>	Stuart Rhodes
<b>Fondsmanager seit</b>	18. Juli 2008
<b>Stellv. Fondsmanager</b>	Simon Bailey
<b>Auflegungsdatum</b>	18. Juli 2008
<b>Auflegungsdatum der Anteilsklasse</b>	18. Juli 2008
<b>Fondsvolumen (Mio.)</b>	€10.589,68
<b>Fondstyp</b>	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
<b>Vergleichsindex</b>	MSCI AC World
<b>Vergleichssektor</b>	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
<b>Anzahl der Positionen</b>	46
<b>Historischer Ertrag</b>	3,11 %
<b>Portfolio-Umschlag über 12 Monate</b>	54,5 %
<b>Anteilstyp</b>	Thesaurierungsanteile
<b>Laufende Kosten</b>	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	+1,1	+6,4	+1,2	+6,7	+12,0	+18,4	+11,4	+11,4
Index	+0,4	+3,5	+1,6	+9,3	+10,5	+15,0	+8,6	+8,6
Sektor	+1,0	+4,7	+2,5	+6,7	+10,0	+13,7	+7,6	+7,6
Rang	19/45	5/44	39/44	18/39	5/29	1/19	1/19	1/19
Quartil	2	1	4	2	1	1	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar. Stand 31. März 2014	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



## Risikomerkmale

Stand 31.03.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	4,50
Information Ratio:	1,19
Sharpe Ratio:	0,96
Historischer Tracking Error:	3,52
Beta:	1,02
Standardabweichung:	14,54
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,38
Active Money:	185,25

**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 (%)

	Fonds		Relative Gewichtung
Finanzdienstleistungen	22,5	21,4	1,1
Energie	17,9	10,1	7,8
Informationstechnologie	15,3	12,6	2,8
Gesundheitswesen	12,6	10,6	2,0
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,3	6,1	4,2
Nicht-Basiskonsumgüter	8,0	11,4	-3,4
Industrie	6,8	10,8	-3,9
Basiskonsumgüter	5,7	9,8	-4,1
Telekommunikation	0,0	3,9	-3,9
Versorger	0,0	3,3	-3,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,8	0,0	0,8

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

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

## Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds		Relative Gewichtung
Apple	0,0	1,5	-1,5
Exxon Mobil	0,0	1,2	-1,2
Google	0,0	0,8	-0,8
General Electric	0,0	0,7	-0,7
Royal Dutch Shell	0,0	0,7	-0,7
Nestle	0,0	0,7	-0,7
Chevron	0,0	0,7	-0,7
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 (%)

	Fonds		Relative Gewichtung
USA	40,5	48,9	-8,4
Großbritannien	13,2	8,0	5,2
Kanada	11,8	3,7	8,1
Schweiz	5,5	3,4	2,1
Niederlande	5,2	1,1	4,1
Australien	3,8	2,9	0,9
Norwegen	3,6	0,3	3,2
Hongkong	3,3	3,0	0,3
Sonstige	12,4	28,6	-16,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,8	0,0	0,8

## Marktkapitalisierung (%)

	Fonds		Relative Gewichtung
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	48,2	45,7	2,5
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	28,3	36,9	-8,6
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	22,8	15,8	6,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,0	1,5	-1,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,8	0,0	0,8

## Wertentwicklung

Im April schnitt der Fonds im dritten Monat in Folge besser als der MSCI AC World Index ab. Aus regionaler Sicht trug eine Übergewichtung in

Kanada und Großbritannien positiv zur Wertentwicklung bei, während nicht in Japan investiert zu sein, ebenfalls der Performance zugute kam, da der Markt dort nachgab. Auf Sektorebene trug die Titelselektion im Finanzsektor positiv zur Wertentwicklung bei, während ein negativer Beitrag der Positionen im Technologiesektor die Performance belastete.

Aus Sicht des Dividendenwachstums wurden von zwei der ursprünglichen Positionen im Fonds Erhöhungen bekannt gegeben: 6% von dem US-Pharmariesen **Johnson & Johnson** (Qualität) und 25% von dem kanadischen Methanolproduzenten **Methanex** (Vermögenswerte). Mit einer Erfolgsbilanz von 52 Jahren kontinuierlichen Dividendenwachstums ist Johnson & Johnson in der Unternehmenswelt Vorreiter in Sachen Kapitaldisziplin. Methanex zeichnet sich dagegen seit seiner ersten Ausschüttung im Jahr 2002 durch seine Dividendenorientierung aus. Bei seiner letzten Ausschüttung gab es zum zehnten Mal in 12 Jahren eine Erhöhung – eine beeindruckende Erfolgsbilanz für ein zyklisches Unternehmen.

## Positive Beiträge

**Aberdeen Asset Management** (Vermögenswerte) leistete zum Monatsende den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem es unerwartet gute Zahlen veröffentlichte, die zeigten, dass die Kapitalabflüsse niedriger als erwartet waren und die zusätzlichen Kosteneinsparungen über denen lagen, die durch die Übernahme von SWIP erzielt wurden. Stuart Rhodes hält die längerfristigen Aussichten für den britischen Vermögensverwalter angesichts seiner starken Franchiseunternehmen in den Emerging Markets und den asiatisch-pazifischen Aktienmärkten weiterhin für attraktiv. Andere Titel mit bedeutendem Engagement in den Emerging Markets trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Dazu zählten der britische Versicherungskonzern **Prudential** (schnelles Wachstum), der globale Tabakkonzern **British American Tobacco** (Qualität), die britische Bank **Standard Chartered** (schnelles Wachstum) und der kürzlich zum Portfolio hinzugekommene südafrikanische Industriedienstleistungs- und Einzelhandelskonzern **Imperial Holdings** (Vermögenswerte).

## Negative Beiträge

Nach einem starken ersten Quartal sorgten die US-Technologieunternehmen **KLA-Tencor** (Vermögenswerte) und **Xilinx** (schnelles Wachstum) für Performanceeinbußen, nachdem die leicht enttäuschenden Prognosen in ihren Quartalergebnissen hinter den Markterwartungen zurückblieben. Beide Unternehmen zählen zu den Kernpositionen im Portfolio und der Fondsmanager ist der Ansicht, dass der US-Technologiesektor auch in Zukunft ein wichtiger Bereich für den Fonds sein wird. Der Aktienkurs von **Methanex** (Vermögenswerte) geriet aufgrund der schwächeren Preisgestaltungsmacht für Methanol weiter unter Druck, während die Übernahme eines australischen Unternehmens durch den globalen Versicherungsmakler **Arthur J Gallagher** (Qualität) von den Anlegern negativ aufgenommen wurde.

Der Fondsmanager ist jedoch nach wie vor mit beiden Positionen sehr zufrieden.

## Wichtigste Veränderungen

In einem Monat mit wenigen Portfolioaktivitäten wurde der Verkauf der spanischen Sicherheitsfirma **Prosegur** abgeschlossen. Nachdem Prosegur seit seiner Aufnahme ins Portfolio im Juli 2010 eine Outperformance erzielt hat, war der Fondsmanager zuletzt über eine Reihe von Faktoren zunehmend besorgt. Dazu zählten die Abhängigkeit des Unternehmens, durch Übernahmen zu wachsen sowie fehlende Dividendenerhöhungen und die schwerwiegenden Auswirkungen der kürzlichen Rückgänge bei lateinamerikanischen Währungen auf den Cashflow der Firma. In Bezug auf Käufe nutzte der Fondsmanager eine Kursschwäche als Gelegenheit, um die Position in dem US-Gesundheitskonzern **Amgen** (Qualität) weiter aufzustocken. Stuart Rhodes nahm die Position im März ins Portfolio auf, da sich das Unternehmen durch eine starke Produktpipeline, eine Shareholder-Value-Fokussierung des Managements und zuletzt große Dividendenerhöhungen ausgezeichnet hat (letzten Dezember wurde eine Erhöhung von 30 % bekannt gegeben).

## Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	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: 30. April 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 30. April 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