

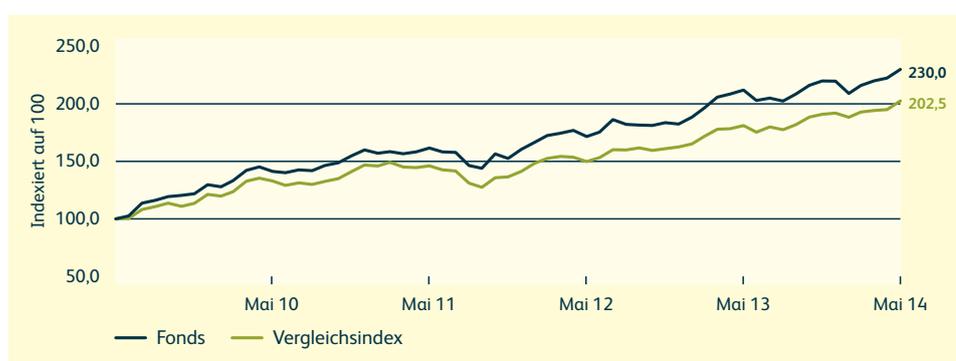
31. Mai 2014

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds erzielte im Mai eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch geringfügig hinter dem MSCI AC World Index zurück. Die regionale Allokation beeinträchtigte die Performance, insbesondere durch die fehlende Gewichtung in Japan.
- Auf Titalebene leisteten Gibson Energy und ALS die größten positiven Beiträge, während sich Methanex und Orica negativ auswirkten.
- In Bezug auf Dividenden gaben die Fondspositionen HollyFrontier und Bank of Montreal im Monatsverlauf beide Erhöhungen bekannt.
- Fondsmanager Stuart Rhodes nahm den norwegischen Ölkonzern Statoil neu ins Portfolio 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.)	€11.071,71
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	49
Historischer Ertrag	3,01 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	52,1 %
Anteilstyp	Thes. & Auss.
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	+3,4	+6,5	+4,7	+8,5	+12,5	+18,1	+11,9	+11,9
Index	+3,9	+5,0	+5,5	+11,8	+11,5	+15,2	+9,2	+9,2
Sektor	+3,2	+5,3	+5,7	+9,2	+10,5	+14,0	+8,1	+8,1
Rang	13/45	9/45	37/44	23/39	5/30	1/19	1/19	1/19
Quartil	2	1	4	3	1	1	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar. Stand 30. April 2014	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 30.04.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	4,04
Information Ratio:	1,09
Sharpe Ratio:	0,91
Historischer Tracking Error:	3,44
Beta:	1,05
Standardabweichung:	14,81
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,40
Active Money:	185,27

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 (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Finanzdienstleistungen	22,6	21,4	1,2
Energie	18,4	10,0	8,4
Informationstechnologie	14,9	12,8	2,1
Gesundheitswesen	12,8	10,6	2,3
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,5	6,1	3,5
Nicht-Basiskonsumgüter	8,5	11,5	-3,1
Industrie	7,1	10,8	-3,7
Basiskonsumgüter	5,2	9,8	-4,6
Telekommunikation	0,0	3,9	-3,9
Versorger	0,0	3,3	-3,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Apple	0,0	1,6	-1,6
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	0,6	-0,6
Procter & Gamble	0,0	0,6	-0,6
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
Verizon Communications	0,0	0,6	-0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
USA	40,7	49,0	-8,3
Großbritannien	12,8	7,9	4,9
Kanada	11,7	3,7	8,0
Schweiz	5,4	3,4	2,1
Niederlande	5,0	1,1	3,9
Norwegen	4,3	0,3	4,0
Hongkong	3,8	3,0	0,8
Australien	3,6	2,9	0,8
Sonstige	11,6	28,7	-17,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	47,8	46,0	1,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	28,9	37,3	-8,4
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	22,2	15,2	7,0
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,0	1,4	-1,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Mai eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch geringfügig hinter dem MSCI AC World Index zurück. Die regionale

Allokation beeinträchtigte die Performance, insbesondere durch die fehlende Gewichtung in Japan. Während diese Untergewichtung seit Jahresbeginn positiv zur Wertentwicklung beigetragen hat, bemüht sich der Fondsmanager weiterhin japanische Unternehmen zu finden, die aus Anlagesicht auf globaler Ebene hervorstechen.

In Bezug auf das Dividendenwachstum gab der US-amerikanische Ölraffineriekonzern **HollyFrontier** (Vermögenswerte) eine Dividendenerhöhung von 7% sowie zum zweiten Mal in diesem Geschäftsjahr die Zahlung einer Sonderdividende bekannt. Seit der Fusion von Holly und Frontier im Juli 2011 hat das Unternehmen somit sechs Dividendenerhöhungen und dreizehn Sonderdividenden bekannt gegeben. Die kanadische **Bank of Montreal** (Qualität) erhöhte gegenüber dem vorherigen Quartal ebenfalls ihre Dividende um 3%, wodurch die Bank nun auf Kurs liegt, eine Erhöhung der annualisierten Dividende von 5% zu erzielen.

Positive Beiträge

Auf Titlebene leistete **Gibson Energy** (Qualität) den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem die Anleger gut auf die Bekanntgabe von zwei neuen Aufträgen für Speichertanks sowie starken Ergebnissen für das erste Quartal reagierten. Stuart Rhodes ist der Ansicht, dass der kanadische Midstream-Energiekonzern gut platziert ist, um von dem steigenden Energiebedarf in Nordamerika zu profitieren. Seine Überzeugung in Bezug auf die Bewertung und das Anlageargument zeigt sich darin, dass das Unternehmen den Monat als größte Position des Fonds beendete.

Eine Position in dem australischen Bergbaudienstleistungsunternehmen **ALS** (Verkauf zum richtigen Preis) trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei, nachdem der Titel nach einer Underperformance-Phase eine deutliche Erholung verzeichnete. Dennoch hat das Unternehmen in einem schwierigen Geschäftsumfeld die Dividende gekürzt, weshalb die Position weiterhin in der Kategorie „Verkauf zum richtigen Preis“ bleibt. Die Aufnahme in den S&P 500 Index half dem US-Halbleiterhersteller **Avago Technologies** (schnelles Wachstum) seine außergewöhnliche Entwicklung fortzusetzen, nachdem das Unternehmen seitdem es letzten Oktober ins Portfolio aufgenommen wurde, eine Rally verzeichnete.

Negative Beiträge

Angesichts der weiterhin schwachen Methanolpreise sorgte der weltweit führende kanadische Methanolproduzent **Methanex** (Vermögenswerte) zum Monatsende für die größten Performanceeinbußen. Eine ebenfalls schwache Performance zeigte das ebenso im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor tätige australische Bergbaudienstleistungsunternehmen **Orica** (Vermögenswerte), nachdem dessen Halbjahresergebnisse auf niedrigere Volumen und Preisdruck hindeuteten. Beide Unternehmen waren in der Lage, trotz eines schwierigen Preisumfelds ihre Dividenden zu erhöhen und

Stuart Rhodes ist weiterhin von ihren langfristigen Aussichten überzeugt.

Der niederländische Öldienstleister **Fugro** (Verkauf zum richtigen Preis) verzeichnete den größten Kursrückgang im Fonds, nachdem er niedrigere Margen und wetterbedingte Verspätungen bekannt gab. Stuart Rhodes hat das Vertrauen in das Managementteam verloren und wartet nun ebenso wie bei ALS auf einen günstigen Zeitpunkt für die Veräußerung.

Wichtigste Veränderungen

Der Fondsmanager nahm im Monatsverlauf **Statoil** (Qualität) neu ins Portfolio auf, um die Anzahl der Titel im Fonds wieder auf 47 zu bringen. Der norwegische Ölkonzern konzentriert sich auf seine Upstream-Geschäfte, die über das Potenzial verfügen, profitabel zu wachsen und gleichzeitig den Gesamtinvestitionsaufwand zu reduzieren und die Effizienz zu steigern. Zudem legt das Unternehmen seinen Fokus auf die Erwirtschaftung von Erträgen für die Aktionäre, wobei sich die Dividendenpolitik von einer jährlich zu einer vierteljährlich gezahlten Dividende hinbewegt. Die Aktien scheinen bei einer Anfangsrendite von 3,9% attraktiv bewertet zu sein und verfügen über das Potenzial, im Lauf der Zeit ein Dividendenwachstum zu erzielen.

Die Kombination aus Wachstum und vernünftigen Bewertungen veranlasste Rhodes, bestehende Positionen in den US-Titeln der Kategorie „Qualität“ **Wells Fargo**, **Amgen** und **UPS** aufzustocken. Der Fondsmanager löste zudem weiter die Position in **Avago Technologies** (schnelles Wachstum) auf, was auf dessen starke Performance zurückzuführen war. Schließlich wurde die Gewichtung in dem deutschen Industriekonglomerat **Siemens** (Vermögenswerte) reduziert, nachdem der Fondsmanager von dem im Monatsverlauf bekannt gegebenen strategischen Plan des Unternehmens unbeeindruckt war.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse						
A Thes.	GB00B39R2S49	MGGDAAE LN	1,75 %	1,91 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
A Auss.	GB00B94CTF25	MGGDEAI LN	1,75 %	1,88 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
C Thes.	GB00B39R2T55	MGGDCAE 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. Mai 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. Mai 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