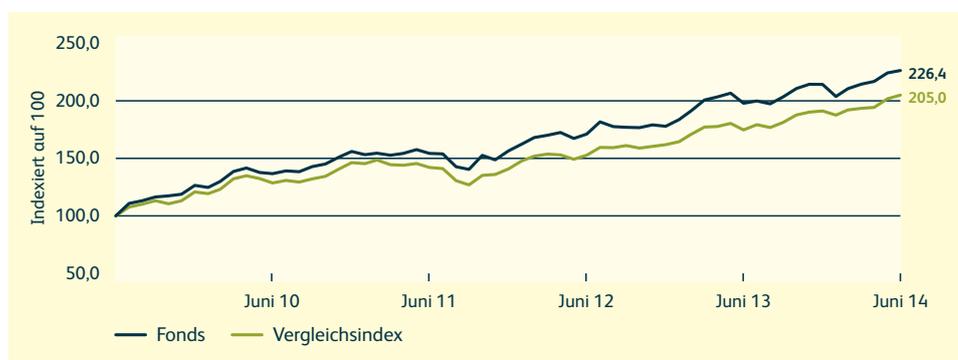


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb im Juni hinter dem MSCI AC World Index zurück.
- Titelspezifische Probleme bei HollyFrontier und Standard Chartered in Verbindung mit der untergewichteten Position des Portfolios in Japan belasteten die Wertentwicklung.
- Im Berichtsmonat wurden keine neuen Positionen ins Portfolio aufgenommen oder komplett aufgelöst. Allerdings wurden bestehende Positionen von Stuart Rhodes entweder reduziert oder aufgestockt.

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>	€11.259,55
<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>	47
<b>Historischer Ertrag</b>	2,99 %
<b>Portfolio-Umschlag über 12 Monate</b>	47,4 %
<b>Anteilstyp</b>	Thes. & Auss.
<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	+1,0	+5,5	+5,7	+14,4	+13,6	+17,8	+11,9	+11,9
Index	+1,6	+5,9	+7,2	+17,3	+13,0	+15,4	+9,3	+9,3
Sektor	+1,0	+5,3	+6,8	+13,6	+11,8	+14,0	+8,2	+8,2
Rang	24/46	16/45	35/44	15/40	5/30	2/19	1/19	1/19
Quartil	3	2	4	2	1	1	1	1

Fondsratings

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

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Der Fonds investiert überwiegend in Gesellschaftsaktien, und es ist daher wahrscheinlich, dass er größeren Preisschwankungen unterliegt als Fonds, die in Obligationen oder Bargeld investieren.

## Risikomerkmale

Stand 31.05.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	3,25
Information Ratio:	0,89
Sharpe Ratio:	0,95
Historischer Tracking Error:	3,34
Beta:	1,04
Standardabweichung:	14,67
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,36
Active Money:	185,12

**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 Risiko-Maßzahlen 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	21,0	21,4	-0,4
Energie	18,8	10,2	8,6
Informationstechnologie	15,2	12,8	2,4
Gesundheitswesen	13,0	10,6	2,4
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,0	6,0	3,9
Nicht-Basiskonsumgüter	9,3	11,6	-2,2
Industrie	7,0	10,7	-3,7
Basiskonsumgüter	5,0	9,6	-4,5
Telekommunikation	0,0	3,9	-3,9
Versorger	0,0	3,4	-3,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,7	0,0	0,7

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

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

## Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,5	-1,5
Exxon Mobil	0,0	1,2	-1,2
Google	0,0	0,9	-0,9
Royal Dutch Shell	0,0	0,7	-0,7
General Electric	0,0	0,7	-0,7
Chevron	0,0	0,7	-0,7
Nestle	0,0	0,7	-0,7
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
Procter & Gamble	0,0	0,6	-0,6
Verizon Communications	0,0	0,5	-0,5

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	41,7	49,1	-7,3
Großbritannien	12,6	7,8	4,8
Kanada	12,5	3,8	8,6
Schweiz	5,4	3,3	2,2
Niederlande	4,7	1,1	3,6
Norwegen	4,3	0,3	4,0
Australien	3,7	2,8	0,9
Frankreich	2,9	3,5	-0,7
Sonstige	11,4	28,2	-16,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,7	0,0	0,7

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	46,1	46,3	-0,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	30,5	37,1	-6,6
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	20,6	15,2	5,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	2,1	1,4	0,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,7	0,0	0,7

## Wertentwicklung

Der Fonds blieb im Juni hinter dem MSCI AC World Index zurück. Aus regionaler Sicht wirkte sich die fehlende Gewichtung in Japan im zweiten Monat

in Folge negativ für den Fonds aus. Die untergewichtete Position hat seit Jahresbeginn positiv zur Wertentwicklung beigetragen und der Fondsmanager beabsichtigt nicht, diese strukturelle Ausrichtung im Portfolio in absehbarer Zukunft zu ändern. Als Stockpicker ist es für ihn schwierig, Ideen in Japan zu finden, die aus globaler Sicht hervorstechen. Die übergewichtete Position des Fonds in Europa wirkte sich ebenfalls negativ aus, obwohl die Titelselektion in der Region der Wertentwicklung zugute kam.

## Positive Beiträge

Im zweiten Monat in Folge sorgte **Gibson Energy** (Qualität) für den größten positiven Performancebeitrag, nachdem die im Mai gemeldeten starken Ergebnisse für das erste Quartal weitere Fortschritte zeigten. Der kanadische Midstream-Konzern, dessen Geschäftsbereiche den Transport und die Verteilung von Öl und Gas umfassen, bleibt weiterhin sowohl absolut als auch relativ betrachtet die größte Position im Fonds und spiegelt somit die Überzeugung des Fondsmanagers in Bezug auf das Anlageargument wider.

Die zweitgrößte Position im Fonds **Methanex** (Vermögenswerte) schnitt ebenfalls gut ab. Der kanadische Methanolproduzent erholte sich nach einigen schwierigen Monaten, in denen der Aktienkurs zusammen mit dem Methanolpreis fiel. Nach Ansicht von Stuart Rhodes zählt der Titel weiterhin zu den Kernpositionen des Fonds.

## Negative Beiträge

Der US-Raffineriekonzern **HollyFrontier** (Vermögenswerte) sorgte im Monatsverlauf für die größten Performanceeinbußen. Der Aktienkurs fiel inmitten von Sorgen, dass die Margen unter Druck geraten könnten, falls die US-Regierung ihre Haltung in Bezug auf das derzeit bestehende Exportverbot für heimisches Erdöl ändern sollte. Die Entscheidung der Regierung, zwei Energiekonzernen die Genehmigung für den Export von Kondensat zu geben, einem geringfügig bearbeiteten Öl, bedeutet nicht, dass sich der US-Erdölmarkt plötzlich für internationale Käufer öffnen wird. Es ist außerdem nicht sicher, dass Raffineriekonzerne in Zukunft zwangsläufig höhere Preise zahlen und somit niedrigere Margen für ihre Produkte in Kauf nehmen müssen. Nach Meinung des Fondsmanagers erscheint die Bewertung günstig, allerdings wird der Titel geprüft.

**Standard Chartered** (schnelles Wachstum) war eine weitere Position, die sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirkte. Die Bank warnte im Monatsverlauf, dass die operativen Gewinne für das erste Halbjahr 20% geringer wären als im entsprechenden Vorjahreszeitraum. Der Fondsmanager war von der Position enttäuscht, seitdem sie vor einem Jahr ins Portfolio aufgenommen wurde. Da die Bewertung jedoch günstig erscheint, hat er die Position aufgestockt.

## Wichtigste Veränderungen

Im Berichtsmonat wurden keine neuen Positionen ins Portfolio aufgenommen oder komplett

aufgelöst. Allerdings wurden einige bestehende Positionen von Stuart Rhodes entweder reduziert oder aufgestockt. So wurde zunächst die Position in HSBC deutlich reduziert. Der globale Bankkonzern gehörte für einige Zeit zur Kategorie „Verkauf zum richtigen Preis“, allerdings hat sich die Bank noch nicht vollständig von der Finanzkrise erholt. Die Erlöse wurden verwendet, um die Position in Standard Chartered aufzustocken, um somit die Themen Asien und Emerging Markets in einer Position abzudecken.

Rhodes reduzierte auch die Position in dem französischen Immobilienkonzern **Unibail-Rodamco** (Qualität), der zuletzt gut abgeschnitten hat. Dies ermöglichte ihm, eine Reihe von Positionen aufzustocken, darunter den südafrikanischen Logistikkonzern **Imperial Holdings** (Vermögenswerte) sowie die Kasinobetreiber **Las Vegas Sands** und **Sands China** (beide schnelles Wachstum), bei denen der Fondsmanager weiterhin von den Wachstumsaussichten überzeugt ist.

## Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse						
A Thes.	GB00B39R2S49	MGGDAE 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: 30. Juni 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. Juni 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 Weiterleitung 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