

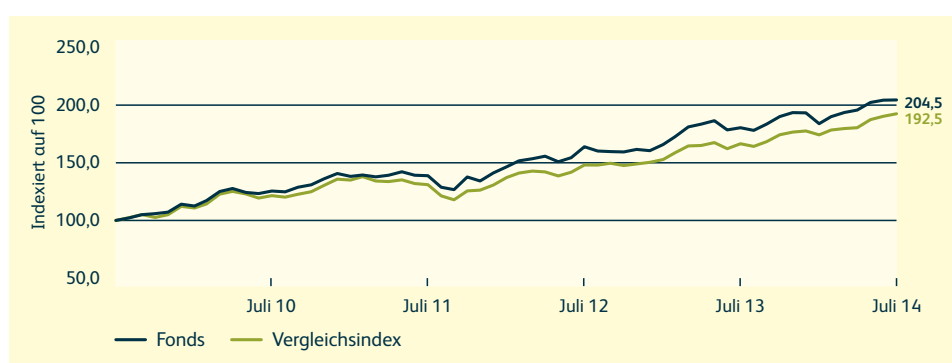
31. Juli 2014

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb im Juli hinter dem MSCI AC World Index zurück, da sich eine schwierige Berichtssaison negativ auf eine Reihe von Positionen auswirkte, darunter Fugro, Aberdeen Asset Management und Xilinx.
- Positiver war hingegen, dass die Positionen in Orica, Methanex und Amgen positiv zur Wertentwicklung beitrugen, während Cummins und KLA-Tencor beide Erhöhungen ihrer Quartalsdividenden bekannt gaben.
- Der Fondsmanager nahm im Monatsverlauf zwei neue Positionen ins Portfolio auf (Eaton Corp, Banco Bradesco), während er drei komplett auflöste (HSBC, Fugro und Unibail-Rodamco).

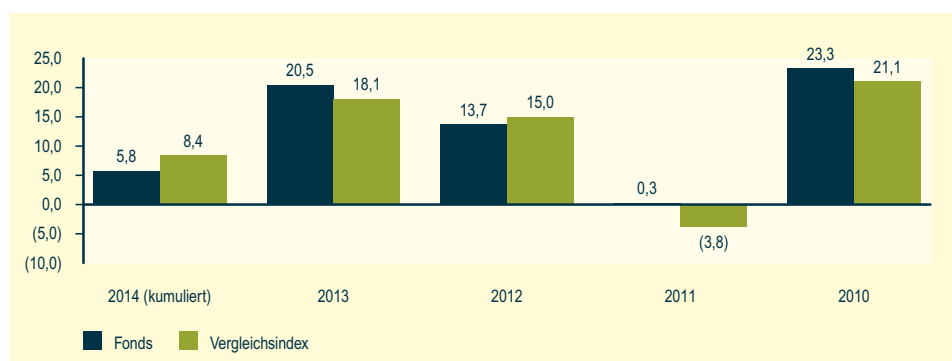
Wertentwicklung über 5 Jahre



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	+0,1	+4,5	+5,8	+13,4	+13,8	+15,4	+11,7	+11,7
Index	+1,1	+6,7	+8,4	+15,6	+13,7	+14,0	+9,4	+9,4
Sektor	+0,5	+4,8	+7,3	+12,0	+12,4	+12,7	+8,2	+8,2
Rang	32/47	27/46	39/44	10/41	6/30	3/19	1/19	1/19
Quartil	3	3	4	1	1	1	1	1

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.

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.)	€11.339,48
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	46
Historischer Ertrag	3,04 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	52,3 %
Anteilstyp	Thes. & Auss.
Laufende Kosten	1,91 %

Fondsratings

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

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikomerkmale

Stand 30.06.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	2,97
Information Ratio:	0,82
Sharpe Ratio:	0,90
Historischer Tracking Error:	3,35
Beta:	1,04
Standardabweichung:	14,68
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,41
Active Money:	185,34

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	18,9	21,5	-2,7
Energie	17,8	9,9	7,9
Informationstechnologie	15,4	13,2	2,2
Gesundheitswesen	13,8	10,7	3,1
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,4	6,1	4,3
Nicht-Basiskonsumgüter	10,0	11,5	-1,4
Industrie	7,5	10,5	-2,9
Basiskonsumgüter	5,0	9,4	-4,4
Telekommunikation	0,0	3,9	-3,9
Versorger	0,0	3,3	-3,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,6	-1,6
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	0,6	-0,6
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
HSBC	0,0	0,6	-0,6
Verizon Communications	0,0	0,6	-0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	44,7	49,1	-4,4
Großbritannien	12,7	7,7	5,0
Kanada	12,1	3,9	8,2
Schweiz	5,4	3,2	2,2
Norwegen	4,7	0,3	4,4
Australien	4,0	2,9	1,1
Frankreich	2,7	3,4	-0,7
Belgien	2,1	0,4	1,6
Sonstige	10,5	29,1	-18,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	43,9	46,5	-2,6
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	33,6	37,1	-3,5
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	19,4	15,0	4,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,9	1,4	0,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Wertentwicklung

Der Juli erwies sich als problematischer Monat für den Fonds, da sich eine schwierige Berichtssaison negativ auf eine Reihe von Positionen auswirkte.

Durch das konzentrierte Portfolio wird der Fonds von Zeit zu Zeit Rückschläge erleben. Allerdings hat der Fondsmanager aus diesen schwierigen Zeiten gelernt, wie wichtig es ist, die Disziplin aufrechtzuerhalten. Im Juli waren die beobachteten Kursbewegungen in vielen Fällen wahllos und die Fokussierung des Fondsmanagers soll gewährleisten, dass er sich die daraus ergebenden Investmentchancen zunutze macht.

Fugro sorgte im Monatsverlauf für die größten Performanceeinbußen. Der niederländische Öldienstleister gab aufgrund von Projektverzögerungen eine Gewinnwarnung bekannt und meldete signifikante Abschreibungen für die erste Jahreshälfte. Gegen Ende des letzten Jahres wurde der Titel in die Kategorie "Verkauf zum richtigen Preis" aufgenommen, allerdings gab es auch weiterhin Enttäuschungen, sehr zur Frustration des Fondsmanagers. Nachdem der Fondsmanager sein Vertrauen in das Management verloren hat, wurde die Position nun verkauft.

Die Märkte reagierten negativ auf Meldungen des in Großbritannien notierten Unternehmens **Aberdeen Asset Management** (Vermögenswerte) und des US-Technologieunternehmens **Xilinx** (schnelles Wachstum). Aberdeen Asset Management meldete einen Rückgang des verwalteten Vermögens, was auf eine große Rückzahlung an einen einzelnen Kunden zurückzuführen war. Obwohl es sich hierbei um ein einmaliges margenschwaches Geschäft handelte, haben die Anleger die anderswo erzielten Fortschritte und die langfristigen Aussichten des Vermögensverwalters übersehen. Im Fall von Xilinx blieb das Umsatzwachstum hinter den Markterwartungen zurück und das Managementteam reduzierte seine Prognose für den Rest des Jahres. Obwohl die operative Performance enttäuschend war, verzeichnet das Unternehmen weiterhin ein Wachstum und die Bewertung erscheint günstig, insbesondere wenn Xilinx sein Umsatzwachstumsziel erreichen kann. Beide Positionen wurden aufgrund einer Kursschwäche aufgestockt, da ihre Anlageargumente weiterhin überzeugen.

Die Berichtssaison war nicht ganz so düster. Gute Nachrichten von **Amgen** (Qualität) trugen zu einem positiven Performancebeitrag der Position bei. Die Ergebnisse für das zweite Quartal lagen über den Markterwartungen; zudem korrigierte der US-Gesundheitskonzern seine Prognose für das Gesamtjahr nach oben. Das australische Bergbaudienstleistungsunternehmen **Orica** (Vermögenswerte) und der kanadische Methanolproduzent **Methanex** (Vermögenswerte) leisteten jeweils den größten und zweitgrößten positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Die Aktienkurse der Unternehmen erholten sich nach Phasen der Underperformance. Orica stand unter Druck, allerdings hält das Managementteam an der Dividende fest und die Bewertung erscheint attraktiv. Methanex wurde dagegen im Monatsverlauf als Reaktion auf eine starke Kursentwicklung reduziert.

In Bezug auf das Dividendenwachstum gab der US-Motorenhersteller **Cummins** (schnelles

Wachstum) eine Erhöhung seiner Quartalsdividende von 25 % bekannt, während das US-Technologieunternehmen **KLA-Tencor** (Vermögenswerte) seine Quartalsdividende um 11 % erhöhte.

Wichtigste Veränderungen

Eaton Corp (Vermögenswerte) war die erste von zwei neuen Positionen. Das US-amerikanische Energiemanagement-Unternehmen ist eines der wenigen Industriewerte weltweit, das ein ordentliches Wachstum bei einer vernünftigen Bewertung verzeichnet. Darüber hinaus zeichnet sich das Management durch eine starke Dividendenorientierung aus, wie die Erhöhung von 17 % im früheren Jahresverlauf gezeigt hat. Zudem wurde **Banco Bradesco** (Vermögenswerte) neu ins Portfolio aufgenommen. Finanziert wurde dieser Kauf zum Teil durch den Verkauf des globalen Bankkonzerns HSBC. Die brasilianische Bank ist gut geführt und kann eine Bilanz mit beständigem Dividendenwachstum vorweisen. Zudem bietet sie die Möglichkeit, die attraktiven Bewertungen in den Emerging Markets zu nutzen.

Ebenso wie die Titel der Kategorie "Verkauf zum richtigen Preis" **HSBC** und **Fugro**, wurde auch **Unibail-Rodamco** (Qualität) veräußert. Nach einer starken Kursentwicklung war die Bewertung des französischen Immobilienkonzerns nicht mehr attraktiv.

Fondskennzahlen und Gebühren

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