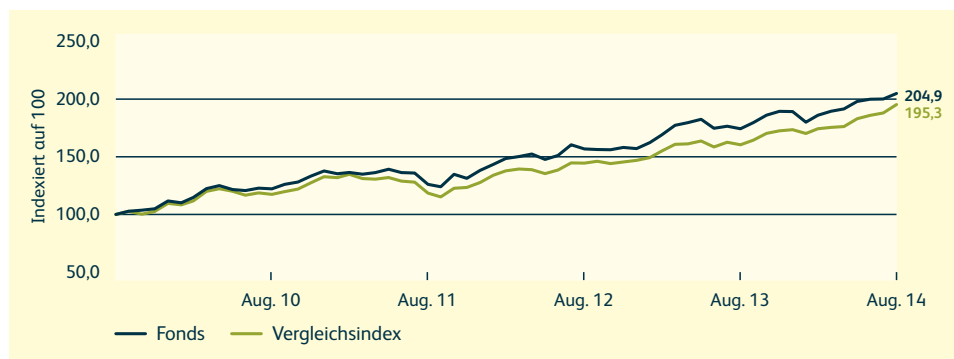


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die Wertentwicklung des Fonds (nach Abzug von Gebühren) blieb im August hinter dem MSCI AC World Index zurück, was auf die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte für den Fonds und den Benchmarkindex zurückzuführen war. Die zugrunde liegenden Anlageerträge (vor Abzug von Gebühren) entwickelten sich weitgehend gleichauf mit der Benchmark.
- Die Berichtssaison war in diesem Monat günstiger, was auf positive Nachrichten von Gibson Energy und Avago Technologies sowie bedeutende Dividendenerhöhungen bei Prudential und WPP zurückzuführen war.
- Der Fondsmanager nahm im Monatsverlauf zwei neue Positionen ins Portfolio auf (Rio Tinto, AbbVie), während er eine komplett auflöste (ALS).

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.)	€11.630,92
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	47
Historischer Ertrag	2,97 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	57,2 %
Anteilstyp	Thes. & Auss.
Laufende Kosten	1,91 %

Wertentwicklung des Fonds

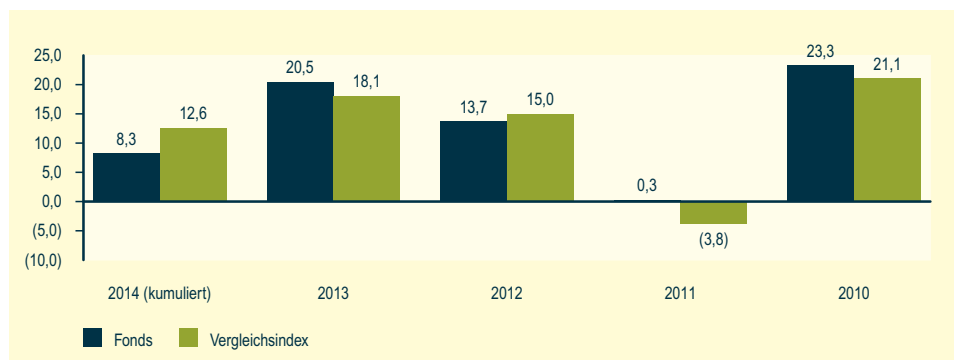
	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	+2,4	+3,5	+8,3	+17,5	+17,6	+15,4	+12,0	+12,0
Index	+3,9	+6,7	+12,6	+21,7	+18,1	+14,3	+9,9	+9,9
Sektor	+2,7	+4,2	+10,2	+17,0	+15,5	+12,7	+8,5	+8,5
Rang	30/47	35/47	37/44	14/42	5/31	3/19	1/19	1/19
Quartil	3	3	4	2	1	1	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar, Stand 31. Juli 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 31.07.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	2,59
Information Ratio:	0,67
Sharpe Ratio:	1,01
Historischer Tracking Error:	3,51
Beta:	1,03
Standardabweichung:	14,47
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,30
Active Money:	185,28

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 (%)

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

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Gibson Energy	4,1	0,0	4,1
Methanex	3,6	0,0	3,6
Prudential	3,2	0,2	3,0
Occidental Petroleum	3,2	0,2	2,9
Amgen	3,1	0,3	2,8
Arthur J Gallagher	2,6	0,0	2,6
BAT	2,9	0,3	2,6
Orica	2,6	0,0	2,5
Johnson & Johnson	3,2	0,8	2,4
Aberdeen Asset Management	2,4	0,0	2,4

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,7	-1,7
Exxon Mobil	0,0	1,1	-1,1
Google	0,0	0,9	-0,9
Royal Dutch Shell	0,0	0,7	-0,7
General Electric	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
HSBC	0,0	0,6	-0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	46,5	49,6	-3,2
Großbritannien	13,3	7,6	5,7
Kanada	11,4	3,9	7,6
Schweiz	5,4	3,2	2,2
Norwegen	4,4	0,3	4,1
Frankreich	2,7	3,3	-0,6
Australien	2,6	2,9	-0,3
Belgien	2,0	0,4	1,6
Sonstige	9,0	28,7	-19,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,6	0,0	2,6

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	44,9	46,6	-1,7
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	32,5	37,0	-4,5
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	18,4	15,1	3,3
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,6	1,3	0,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,6	0,0	2,6

Wertentwicklung

Nach einem schwierigen Juli erwies sich die Berichtssaison im August günstiger für den Fonds, wobei es positive Meldungen von einigen

Positionen gab. Hierzu zählte der Performancespitzenreiter des Fonds **Gibson Energy** (Qualität). Der kanadische Midstream-Energiekonzern zeigte im zweiten Quartal weitere Fortschritte. Zudem ist das Unternehmen sowohl absolut als auch relativ betrachtet die größte Position im Fonds und spiegelt somit weiterhin die Überzeugung des Fondsmanagers in Bezug auf das Anlageargument wider.

Die Anleger reagierten ebenfalls gut auf die starken Wachstumswahlen von **Avago Technologies** (schnelles Wachstum). Der Aktienkurs des US-Unternehmens hat sich fast verdoppelt, seitdem der Titel im Oktober letzten Jahres ins Portfolio aufgenommen wurde. Die Position wurde nun reduziert, da die Bewertung zunehmend eine Herausforderung darstellte.

Unterdessen kamen unerwartet gute Ergebnisse für das zweite Quartal dem US-amerikanischen Ölraffineriekonzern **HollyFrontier** (Vermögenswerte) und dem US-Einzelhandelskonzern **Limited Brands** (schnelles Wachstum) zugute. Das Management von HollyFrontier erwartet eine Ausweitung der Margen aufgrund der Veränderungen beim Erdölpreis und gab zum dritten Mal in diesem Jahr die Zahlung einer Sonderdividende bekannt. Limited Brands trotzte dagegen dem Trend im schwierigen US-Einzelhandelsmarkt und erhöhte seine Gewinnprognose für das Gesamtjahr.

In Bezug auf das Dividendenwachstum erhöhte der britische Versicherungskonzern **Prudential** (schnelles Wachstum) seine Zwischenrendite um 15%, nachdem er im ersten Halbjahr weitere Fortschritte in seinen verschiedenen Geschäftsbereichen gemeldet hatte. Die führende Werbeagentur **WPP** (Qualität) gab ebenfalls eine Erhöhung der Zwischenrendite um 10% sowie solide Ergebnisse bekannt.

Allerdings verlief der Berichtsmonat nicht ganz ohne Enttäuschungen. So schmälerte **ProSafe** die Wertentwicklung, nachdem seine Ergebnisse hinter den Markterwartungen zurückblieben und das Management einen vorsichtigen Ausblick in Bezug auf die Nachfrage gab. Der norwegische Öldienstleister befindet sich in einem schwierigen Umfeld, in dem viele Ölkonzerne die Ausgaben kürzen. Zudem hat ProSafe gewarnt, dass er eine vorübergehende Dividendenkürzung in Betracht zieht. Trotz dieser Herausforderungen erscheint die Bewertung günstig und der Fondsmanager nutzte eine Kursschwäche für die Aufstockung der Position.

Die Kasinobetreiber **Las Vegas Sands** und **Sands China** (beide schnelles Wachstum) hatten ebenfalls einen schwierigen Monat, nachdem ein Branchenbericht ein schwächeres Umsatzwachstum in dem Glücksspielzentrum Macau zeigte. Der Fondsmanager hielt die Kursreaktion jedoch für überzogen und nutzte die Gelegenheit, um beide Positionen aufzustocken.

Aus regionaler Sicht trug die fehlende Gewichtung des Fonds in Japan positiv zur Wertentwicklung bei. Als Bottom-up-Investor mit Fokus auf den Fundamentaldaten der Unternehmen ist es für den

Fondsmanager weiterhin schwierig, Ideen in Japan zu finden.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf wurde **Rio Tinto** (Vermögenswerte) neu ins Portfolio aufgenommen. Das Managementteam des globalen Bergbauunternehmens zeigt eine größere Disziplin in Bezug auf die Kapitalausgaben und der daraus resultierende freie Cashflow sollte in Zukunft zu einem signifikanten Dividendenwachstum führen.

Ein weiterer Neuzugang im Portfolio war der US-Pharmakonzern **AbbVie** (Qualität). Das im Januar 2013 aus Abbott Laboratories ausgegliederte Unternehmen verzeichnet ein Wachstum, was zu einem großen Teil seinem Blockbuster-Medikament Humira zu verdanken ist. Der Fondsmanager ist zudem der Ansicht, dass sich die langfristigen Aussichten des Unternehmens durch die vorgeschlagene Übernahme von Shire noch verbessern werden. Der Titel bietet eine attraktive Bewertung und verfügt über defensive Merkmale, eine Kombination, die in letzter Zeit schwer zu finden war.

Veräußert wurde der australische Hersteller von Testsystemen **ALS**. Der Aktienkurs geriet für einige Zeit unter Druck, da das Unternehmen mit dem Bergbausektor assoziiert ist. Zudem gehörte der Titel zur Kategorie "Verkauf zum richtigen Preis", was auf das fehlende Vertrauen in das Anlageargument zurückzuführen war. Trotz der Underperformance erschien die Bewertung nicht attraktiv, weshalb der Fondsmanager die Position verkaufte.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	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 Auss.	GB00BK6MCJ27	MGGDCIE LN	0,75 %	0,91 %	€ 500.000	€ 50.000
Euro-Anteilsklasse C Thes.	GB00B39R2T55	MGGDCAE LN	0,75 %	0,91 %	€500.000	€50.000

Die oben aufgeführten laufenden Kosten beinhalten direkte Kosten des Fonds, wie die jährliche Managementgebühr, die Depotgebühr sowie die Verwaltungsgebühr.

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. August 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. August 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