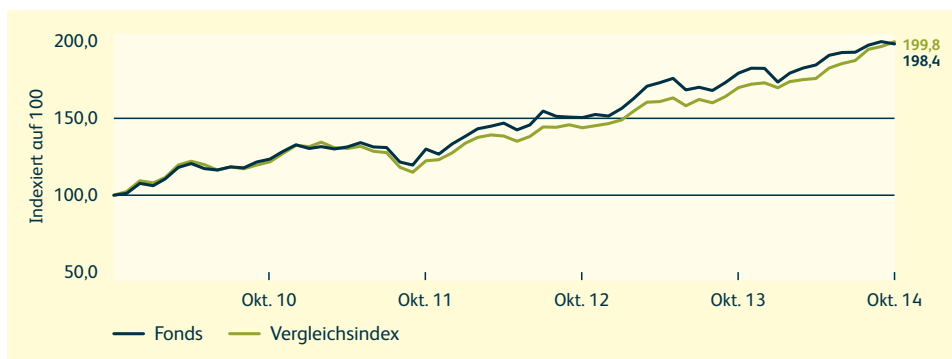


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb im Oktober hinter dem MSCI AC World Index zurück, wobei der Energie- und der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor für die meisten Verlustbringer verantwortlich waren.
- Positionen im US-Gesundheitssektor und solche mit Geschäftsaktivitäten in Asien und den Emerging Markets wirkten sich dagegen positiv aus.
- Die guten Nachrichten in Bezug auf Dividenden setzten sich mit signifikanten Erhöhungen von Las Vegas Sands und AbbVie fort.
- Der Fondsmanager stand aufgrund seiner Überzeugung zu seinen besten Ideen und das Portfolio ist nun konzentrierter als je zuvor.

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.)	€11.744,55
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	45
Historischer Ertrag	3,05 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	68,0 %
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	-0,7	+2,8	+8,7	+10,6	+15,1	+14,7	+11,7	+11,7
Index	+1,6	+6,5	+15,4	+17,5	+17,7	+14,8	+10,1	+10,1
Sektor	+0,8	+4,6	+12,2	+13,2	+14,3	+12,8	+8,5	+8,5
Rang	45/49	43/49	41/44	37/44	12/32	5/19	2/19	2/19
Quartil	4	4	4	4	2	1	1	1

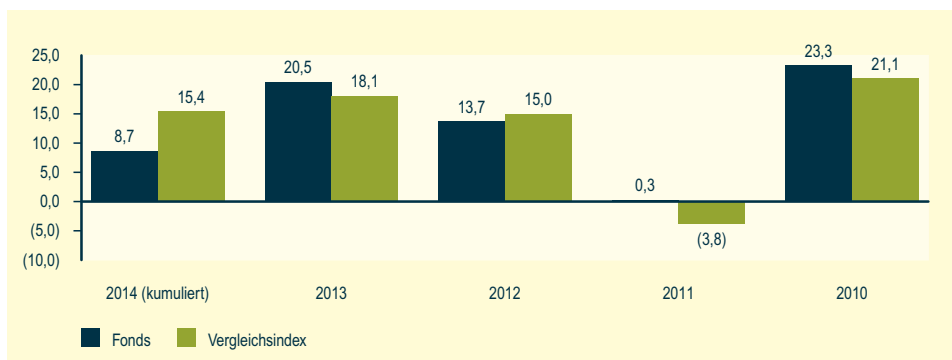
Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber

Quelle: Morningstar, Stand 30. September 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.

Risikocharakteristika

Stand 30.09.14	
Alpha:	1,75
Information Ratio:	0,46
Sharpe Ratio:	1,54
Historischer Tracking Error:	3,29
Beta:	1,02
Standardabweichung:	13,87
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,17
Active Money:	184,00

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 täglichen Daten aus vier Jahren unter Verwendung eines Zeitraums von 3-6 Monaten.

Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Finanzdienstleistungen	19,2	21,8	-2,6
Gesundheitswesen	18,3	11,5	6,8
Informationstechnologie	13,9	13,4	0,4
Energie	11,8	8,8	3,0
Nicht-Basiskonsumgüter	10,4	11,5	-1,1
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,4	5,5	3,9
Basiskonsumgüter	7,3	9,7	-2,3
Industrie	6,2	10,4	-4,2
Versorger	1,7	3,5	-1,8
Telekommunikation	0,0	3,9	-3,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,8	0,0	1,8

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Gibson Energy	4,1	0,0	4,1
Methanex	4,1	0,0	4,1
BAT	3,5	0,3	3,2
Occidental Petroleum	3,2	0,2	3,0
Prudential	3,2	0,2	3,0
Arthur J Gallagher	2,9	0,0	2,9
Johnson & Johnson	3,6	0,8	2,8
Amgen	3,1	0,3	2,8
Abbvie	3,0	0,3	2,7
Aberdeen Asset Management	2,6	0,0	2,6

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,8	-1,8
Exxon Mobil	0,0	1,1	-1,1
Google	0,0	0,9	-0,9
General Electric	0,0	0,7	-0,7
Procter & Gamble	0,0	0,6	-0,6
Nestle	0,0	0,6	-0,6
Royal Dutch Shell	0,0	0,6	-0,6
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
Chevron	0,0	0,6	-0,6
Verizon Communications	0,0	0,6	-0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	50,3	51,2	-0,9
Großbritannien	14,1	7,2	6,8
Kanada	9,4	3,6	5,8
Schweiz	5,9	3,2	2,7
Frankreich	3,8	3,2	0,7
Australien	2,5	2,8	-0,2
Norwegen	2,2	0,3	1,9
Brasilien	2,0	1,1	0,9
Sonstige	8,1	27,4	-19,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,8	0,0	1,8

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	48,7	46,3	2,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	28,6	36,6	-8,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	19,6	15,6	4,1
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,3	1,5	-0,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,8	0,0	1,8

Wertentwicklung

Obwohl die Märkte den Oktober im Allgemeinen mit einem Plus beendeten, war dieser Monat von höherer Volatilität geprägt, wobei der Energie- und der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor aufgrund erneuter Sorgen über das globale Wirtschaftswachstum unter Druck gerieten. Diese

beiden Sektoren waren für die meisten Verlustbringer verantwortlich, da die Aktienkurse des Methanolproduzenten **Methanex**, des Midstream-Konzerns **Gibson Energy** und des Öl- und Gasproduzenten **Occidental Petroleum** aufgrund weniger Neuigkeiten in der ersten Monatshälfte stark nachgaben. Der Fondsmanager nutzte die Gelegenheit, um jede dieser Positionen deutlich aufzustocken, in der festen Überzeugung, dass das Anlageargument intakt ist.

Andere Titel kamen aus Gründen der Fundamentaldaten unter Druck. Der französische Pharmakonzern **Sanofi** korrigierte seine Erwartungen für sein Diabetesgeschäft aufgrund von Preisdruck in den USA nach unten, was sich negativ auf den Aktienkurs auswirkte. Die Position wurde aufgrund der Kursschwäche aufgestockt, da der Fondsmanager die Reaktion des Marktes für überzogen hielt. Der Aktienkurs von **Standard Chartered** fiel auf ein 5-Jahres-Tief, nachdem die Bank eine weitere Gewinnwarnung bekannt gab. Obwohl die Bewertung günstig erscheint, wird der Titel nun geprüft.

Es waren jedoch nicht alle Nachrichten schlecht. Die Positionen im US-Gesundheitssektor **Amgen** und **AbbVie** schnitten gut ab, nachdem die Unternehmen Gewinne meldeten, die über den Markterwartungen lagen und ihre Prognosen für das Gesamtjahr erhöhten. Die Ergebnisse des US-Motorenherstellers **Cummins** und des Logistikkonzerns **UPS** wurden ähnlich positiv aufgenommen.

Unternehmen mit Geschäftsaktivitäten in Asien und den Emerging Markets zählten ebenfalls zu den Performancespitzenreitern. So erzielten der in Macau ansässige Kasinobetreiber **Sands China**, der südafrikanische Konzern **Imperial Holdings** und **Aberdeen Asset Management** gute Erträge. Diese Titel waren in diesem Jahr über weite Strecken unter Druck, allerdings erscheinen die hohen freien Cashflow-Renditen attraktiv.

Aus Sicht des Dividendenwachstums setzten sich die guten Nachrichten mit dem US-Glücksspielunternehmen **Las Vegas Sands** und dem Pharmakonzern **AbbVie** fort, die deutliche Dividendenerhöhungen von jeweils 30 % und 17 % meldeten.

Wichtigste Veränderungen

Der Portfolioumschlag war im Berichtsmonat höher als sonst, da sich durch die Marktbewegungen bewertungsbedingte Investmentchancen ergaben. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass es in diesen Zeiten richtig ist, zu seinen Überzeugungen zu stehen und konsolidierte entsprechend das Portfolio im Einklang mit seinen besten Ideen. Mit 45 Positionen zum Monatsende ist der Fonds nun konzentrierter denn je.

Die Aufstockung der Positionen in **Methanex**, **Gibson Energy** und **Occidental Petroleum** wurde durch den Verkauf von Positionen in dem US-Technologieunternehmen **KLA-Tencor**, dem Industriekonglomerat **Siemens**, dem Ölsandproduzenten **Cenovus Energy** sowie dem norwegischen Ölkonzern **Statoil** finanziert, von

denen der Fondsmanager weniger überzeugt war. Die zyklischen Eigenschaften der veräußerten Titel und die Tatsache, dass die Verkaufserlöse in bestehende zyklische Positionen reinvestiert wurden, haben dazu geführt, dass dieser Teil des Fonds weitgehend unverändert blieb, wengleich er nun etwas konzentrierter ist.

Der Fondsmanager nahm den US-Tabakkonzern **Philip Morris International** (Qualität) und den führenden lateinamerikanischen Brauereikonzern **Ambev** (Qualität) neu ins Portfolio auf. Beide Positionen bieten defensive Merkmale zu vernünftigen Bewertungen. Philip Morris International erzielt hohe Cashflows und die Anfangsrendite von 4,7% bietet einen attraktiven Einstiegszeitpunkt. Ambev hingegen zeichnet sich durch ein langjähriges profitables Wachstum und eine starke Dividendenorientierung aus. Durch die negative Anlegerstimmung in Brasilien war die Bewertung des Titels zum ersten Mal seit Jahren attraktiv.

Der französische Konzessions- und Baukonzern **Vinci** (Vermögenswerte) wurde angesichts starker Cashflows und einer günstigen Bewertung ebenfalls neu ins Portfolio aufgenommen.

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
Euro-Anteilsklasse						
C Auss.	GB00BK6MCJ27	MGGDCIE 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. Oktober 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. Oktober 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