

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb im November hinter dem MSCI AC World Index zurück. Grund dafür war der fallende Ölpreis, der sich negativ auf ölpreissensible Positionen auswirkte.
- Ansonsten gab es im Allgemeinen gute Nachrichten zu vermelden, mit positiven Beiträgen von Positionen in US-amerikanischen Einzelhandelskonzernen und Technologieunternehmen.
- Der Fondsmanager ist fest davon überzeugt, dass in einigen Bereichen des Marktes der Unterschied zwischen den Fundamentaldaten und der Bewertung größer wird.

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.)	€11.927,64
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	45
Historischer Ertrag	2,97 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	68,7 %
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	+1,4	+1,8	+10,2	+10,1	+16,7	+14,7	+11,8	+11,8
Index	+2,2	+4,8	+18,0	+18,6	+18,4	+14,8	+10,3	+10,3
Sektor	+2,3	+4,2	+14,7	+14,9	+15,2	+12,8	+8,8	+8,8
Rang	42/49	42/49	41/44	40/44	7/33	5/20	3/19	3/19
Quartil	4	4	4	4	1	1	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar, Stand 31. Oktober 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 31.10.14	
Alpha:	0,63
Information Ratio:	0,17
Sharpe Ratio:	1,39
Historischer Tracking Error:	3,23
Beta:	1,04
Standardabweichung:	14,16
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,21
Active Money:	183,80

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

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
BAT	4,0	0,3	3,7
Methanex	3,8	0,0	3,7
Johnson & Johnson	3,7	0,8	2,9
Gibson Energy	3,6	0,0	3,6
Microsoft	3,5	1,0	2,5
Prudential	3,4	0,2	3,2
Abbvie	3,3	0,3	3,0
Novartis	3,1	0,6	2,5
Roche	3,0	0,6	2,4
Arthur J Gallagher	2,9	0,0	2,9

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,9	-1,9
Exxon Mobil	0,0	1,0	-1,0
Google	0,0	0,8	-0,8
General Electric	0,0	0,7	-0,7
Procter & Gamble	0,0	0,7	-0,7
Nestle	0,0	0,6	-0,6
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
Royal Dutch Shell	0,0	0,6	-0,6
Verizon Communications	0,0	0,6	-0,6
Chevron	0,0	0,5	-0,5

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	49,8	51,6	-1,8
Großbritannien	15,1	7,2	7,9
Kanada	8,6	3,6	5,0
Schweiz	6,1	3,2	2,9
Frankreich	4,3	3,2	1,1
Australien	2,2	2,5	-0,3
Brasilien	2,1	1,0	1,1
Schweden	1,9	1,1	0,9
Sonstige	7,9	26,6	-18,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,9	0,0	1,9

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	49,3	46,9	2,4
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	25,3	36,5	-11,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	22,6	15,1	7,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,0	1,5	-0,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,9	0,0	1,9

Wertentwicklung

Viele Märkte auf der ganzen Welt beendeten den November mit einem Plus, wobei die meisten Sektoren – mit Ausnahme des Energiesektors, der unter dem fallenden Ölpreis litt – Gewinne erzielten. Fünf der sieben größten Verlustbringer im Fonds stammten aus dem Energiesektor, wobei

Methanex vom Markt wie ein sechster behandelt wurde, obwohl das Unternehmen zum Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor zählt. Dadurch blieb der Fonds im Monatsverlauf hinter dem MSCI AC World Index zurück.

Für die größten Performanceeinbußen sorgte das kanadische Unternehmen **Gibson Energy**, das unter starken Rückgängen an den letzten beiden Handelstagen des Berichtsmonats litt, nachdem die OPEC bekannt gab, dass sie nicht die Produktion kürzen werde. Der Midstream-Energiekonzern verfügt über ein Geschäftsmodell, das sich durch eine begrenzte Sensitivität gegenüber dem Ölpreis auszeichnet. Darüber hinaus meldete er in der ersten Woche des Berichtsmonats Rekordergebnisse für das dritte Quartal, wobei der Aktienkurs eher durch die Anlegerstimmung als durch die Fundamentaldaten bestimmt wurde. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass die Bewertung sehr günstig ist und sieht die Kursschwäche weiterhin als eine Kaufgelegenheit. Der Methanolproduzent **Methanex** schnitt ähnlich ab, allerdings ist der Fondsmanager nach wie vor von dem Anlageargument überzeugt.

Orica war der einzige bedeutende Verlustbringer, bei dem der Ölpreis keine entscheidende Rolle gespielt hat. Das australische Unternehmen, das Sprengstoff für die Bergbauindustrie herstellt, meldete Ergebnisse für das Gesamtjahr, die im Rahmen der Erwartungen lagen, allerdings konnte seine Prognose für das kommende Jahr keine Klarheit schaffen. Der Verkauf seiner Chemiesparte brachte weniger ein als einige erhofft hatten, jedoch zeichnet sich das Unternehmen durch eine starke Bilanz aus und die Bewertung ist nicht zu teuer. Der Titel zählt weiterhin zu den Kernpositionen des Fonds.

Während die meisten Enttäuschungen aus dem Energiesektor stammten, gab es anderswo auch gute Nachrichten zu vermelden. So sorgte **Wal-Mart** für den größten positiven Performancebeitrag, nachdem der Einzelhandelskonzern unerwartet gute Ergebnisse gemeldet hatte und die Anleger mit seiner Prognose für das Gesamtjahr beruhigte. Der andere im Portfolio vertretene US-Einzelhandelskonzern **L Brands** schnitt ebenfalls gut ab, nachdem seine Ergebnisse und sein Ausblick positiv aufgenommen wurden.

Der Technologiesektor war unter den performancestärksten Titeln erneut gut vertreten. Hierzu zählten **Avago Technologies**, **Analog Devices** und **Accenture**. Der weltweit führende Chiphersteller für Smartphones **Qualcomm** war die einzige Enttäuschung, nachdem dieser seine Erwartungen für 2015 wegen einer kartellrechtlichen Untersuchung in China nach unten korrigierte. Qualcomm ist der kleinste Technologietitel des Fonds und ein Großteil der Unsicherheit scheint sich im Aktienkurs widerzuspiegeln.

Der Fondsmanager ist fest davon überzeugt, dass in einigen Bereichen des Marktes der Unterschied zwischen den Fundamentaldaten und der Bewertung größer wird. Allerdings werden diese Anomalien seiner Ansicht nach nicht ewig bestehen bleiben, was der Grund dafür ist, dass er durch die

Anwendung der Bewertungsdisziplin weiterhin zu seiner Überzeugung steht.

Wichtigste Veränderungen

Nach einem aktiven Oktober wurden im Berichtsmonat keine Positionen völlig neu eingerichtet oder komplett aufgelöst. Der Fondsmanager nutzte die Schwäche bei einigen Titeln aus dem Ölsektor, um bestehende Positionen aufzustoßen und die Positionen in kürzlich getätigten Käufen wie **Vinci** und **Banco Bradesco**, weiter aufzubauen.

Er tätigte außerdem weiterhin Gewinnmitnahmen bei einigen Titeln, die gut abgeschnitten haben. Hierzu zählten die Positionen in den US-Pharmakonzernen **Amgen** und **AbbVie**, die seitdem sie im früheren Jahresverlauf ins Portfolio aufgenommen wurden, eine Rally verzeichneten. Die Positionen in **Avago Technologies** und **L Brands**, die beide erneut einen erfolgreichen Monat hatten, wurden zusammen mit der Position in **TransCanada** weiter reduziert.

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 %	1,91 %	€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: 30. November 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. November 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