

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb im Dezember hinter dem MSCI AC World Index zurück, was auf die Positionen in Methanex und in Kasinobetreibern zurückzuführen war, welche die Wertentwicklung belasteten.
- Positiv war, dass der Technologiesektor unter den Performancespitzenreitern des Fonds erneut gut vertreten war. Darüber hinaus gab es bedeutende Dividendenerhöhungen von Amgen und Aberdeen Asset Management.
- Der Fondsmanager nahm im Monatsverlauf vier neue Positionen ins Portfolio auf und brachte somit die Anzahl der Positionen im Fonds wieder auf 49.

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.)	€11.747,80
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	49
Historischer Ertrag	3,07 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	70,1 %
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	-0,9	-0,3	+9,2	+9,2	+14,3	+13,1	+11,5	+11,5
Index	+1,1	+4,9	+19,2	+19,2	+17,4	+13,5	+10,4	+10,4
Sektor	+1,0	+4,0	+15,9	+15,9	+13,8	+11,5	+8,9	+8,9
Rang	50/52	49/52	43/46	43/46	14/35	5/20	3/19	3/19
Quartil	4	4	4	4	2	1	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar, Stand 30. November 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 30.11.14	
Alpha:	-0,20
Information Ratio:	-0,05
Sharpe Ratio:	1,48
Historischer Tracking Error:	3,46
Beta:	1,04
Standardabweichung:	14,18
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,18
Active Money:	183,85

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	20,4	21,8	-1,3
Gesundheitswesen	16,8	11,6	5,1
Informationstechnologie	13,2	13,9	-0,7
Energie	10,7	7,9	2,9
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,1	5,4	4,8
Nicht-Basiskonsumgüter	10,0	12,0	-2,1
Basiskonsumgüter	8,2	9,7	-1,5
Industrie	6,9	10,5	-3,6
Versorger	1,2	3,5	-2,3
Telekommunikation	0,0	3,7	-3,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,5	0,0	2,5

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Gibson Energy	4,1	0,0	4,1
Methanex	3,8	0,0	3,8
BAT	4,0	0,3	3,8
Prudential	3,3	0,2	3,2
Arthur J Gallagher	3,0	0,0	3,0
Johnson & Johnson	3,7	0,8	2,9
UPS	3,0	0,2	2,7
WPP	2,8	0,1	2,7
Aberdeen Asset Management	2,6	0,0	2,6
Accenture	2,8	0,2	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	0,8	-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
Chevron	0,0	0,6	-0,6
Pfizer	0,0	0,5	-0,5

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	46,6	52,6	-6,0
Großbritannien	15,6	7,0	8,6
Kanada	9,9	3,6	6,4
Schweiz	6,0	3,1	2,9
Frankreich	4,3	3,1	1,2
Australien	3,4	2,5	0,9
Brasilien	2,2	0,9	1,3
Schweden	1,9	1,0	0,9
Sonstige	7,4	26,0	-18,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,5	0,0	2,5

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	46,9	46,8	0,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	26,0	36,5	-10,6
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	23,6	15,2	8,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,9	1,5	-0,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,5	0,0	2,5

Wertentwicklung

Für die Aktienmärkte weltweit ging das Jahr ruhmlos zu Ende, da der Dezember von Verlusten in einer Reihe von Ländern und Sektoren geprägt war. Der fallende Ölpreis dominierte die Schlagzeilen, wobei sich die US-Märkte erneut gut behaupten konnten. Allerdings wurde dies durch die Schwäche

in den Emerging Markets aufgewogen, wo russische Aktien die Rückgänge anführten, und durch die Situation in Europa, wo die Märkte in den Peripheriestaaten erneut unter Druck gerieten.

Die Fondspositionen im Energiesektor zeigten im Monatsverlauf eine uneinheitliche Performance.

Occidental Petroleum und **Gibson Energy** trugen positiv zur Wertentwicklung bei, während **HollyFrontier** und **Seadrill** eine Underperformance verzeichneten. **Methanex**, das vom Markt als ölpreissensibler Titel behandelt wird, sorgte für die größten Performanceeinbußen. Es war ein schwieriges Jahr für die Fondspositionen im Energiesektor, allerdings hat der Fondsmanager die Anlageargumente neu beurteilt und hat ein klares Bild von jedem Titel.

Die Positionen in den beiden Kasinobetreibern **Sands China** und **Las Vegas Sands** trugen ebenfalls zur Underperformance im Dezember bei. Obwohl sich die Anleger weiterhin von den schwachen Daten in Macau beeinflussen ließen, steht der Fondsmanager zu dem Anlageargument.

British American Tobacco und **Nokian Tyres** kamen wegen ihrem Engagement in Russland unter Druck, während **Roche** infolge enttäuschender Ergebnisse einer klinischen Studie eine Underperformance verzeichnete. Der Fondsmanager ist jedoch nach wie vor von diesen Titeln überzeugt und hat die Positionen in British American Tobacco und Roche aufgestockt.

Positiver war hingegen, dass der Technologiesektor unter den Performancespitzenreitern erneut gut vertreten war. Der Sektor war für vier der 10 Performancespitzenreiter verantwortlich, wobei **Avago Technologies** und **Accenture** besonders hervorstachen. Beide Unternehmen meldeten Ergebnisse, die über den Markterwartungen lagen, was sich entsprechend positiv auf die Aktienkurse auswirkte. Darüber hinaus gab es eine Dividendenbekanntmachung von Avago, die gegenüber dem Vorjahr ein Wachstum von 40% aufwies.

Neben Avago gab auch **Amgen** eine Erhöhung von 30% bekannt und somit die vierte Erhöhung dieses Ausmaßes in ebenso vielen Jahren. Obwohl die Wachstumsrate beeindruckend ist, wird die Position aus Bewertungsgründen weiter reduziert. **Aberdeen Asset Management** erhöhte ebenfalls seine Dividende um 13%, als es die Ergebnisse für das Geschäftsjahr bis September bekannt gab, während eine Bekanntmachung der **Bank of Montreal** eine moderatere Erhöhung von 5% gegenüber dem Vorjahr zeigte. Der Fondsmanager ist nach wie vor von beiden Positionen überzeugt.

Wichtigste Veränderungen

Nach einem ruhigen November nahm der Fondsmanager vier neue Positionen ins Portfolio auf. Hierzu zählten das in Australien ansässige Unternehmen **Amcor** (Kategorie „Qualität“) und die drei kanadischen Unternehmen **Keyera**, **Inter Pipeline** und **Pembina** (alle in der Kategorie „Vermögenswerte“).

Amcor ist der weltweit führende Verpackungskonzern und ein Großteil seines Geschäfts konzentriert sich auf die Belieferung von defensiven Endmärkten wie die Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie und den Bereich Gesundheitswesen. Das Unternehmen hat eine klare Strategie in Bezug auf den Shareholder Value, konzentriert sich auf Dividenden und organisches Wachstum und die Bewertung erscheint attraktiv. Die Dividende wurde im Geschäftsjahr bis Juni um 27 % erhöht und das Managementteam hält weiter an einer progressiven Politik fest.

Keyera, Inter Pipeline und Pembina sind alles Infrastrukturunternehmen aus dem Energiesektor mit stabilen Cashflow-Eigenschaften und einer soliden Erfolgsbilanz in Bezug auf Dividendenzahlungen. Die Aktien haben alle aufgrund ihrer Sensitivität gegenüber dem Ölpreis gelitten, allerdings ist der Fondsmanager der Ansicht, dass hier eine klare Bewertungsanomalie vorliegt.

Finanziert wurden diese Käufe durch die Reduzierung der Position in **Occidental Petroleum** und durch die weitere Verringerung der Gewichtung in **TransCanada**, wo das Anlageargument weniger attraktiv ist. Darüber hinaus tätigte der Fondsmanager Gewinnmitnahmen bei **Amgen**, **AbbVie**, **Avago Technologies** und **L Brands**, die alle 2014 sehr gut abgeschnitten haben.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	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 %	1,91 %	€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. Dezember 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. Dezember 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 und Geschäftsberichte 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. Für die Schweiz: M&G International Investments Switzerland AG, Bahnhofstrasse 100, 8001 Zürich. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wurde herausgegeben von M&G International Investments Limited. In der Schweiz wurde sie erstellt von M&G Securities Limited. Eingetragener Sitz beider Firmen: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt. In der Schweiz wird diese Finanzwerbung veröffentlicht von M&G International Investments Switzerland AG, Bahnhofstrasse 100, 8001 Zürich, autorisiert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch