

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb Ende Januar hinter dem MSCI AC World Index zurück. Grund dafür waren Energietitel und eine schwierige Berichtssaison für einige der anderen Positionen.
- Imperial Holdings war der Performancespitzenreiter, dicht gefolgt von Prudential, während Novartis, Roche und Arthur J Gallagher alle Dividendenerhöhungen bekannt gaben.
- Der Fondsmanager nahm drei Positionen (Imperial Tobacco, Time Warner und Blackrock) neu ins Portfolio auf, während er drei Positionen veräußerte (Occidental Petroleum, TransCanada und L Brands).

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.)	€11.663,13
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	49
Historischer Ertrag	3,11 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	72,2 %
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	+2,1	+2,6	+2,1	+17,2	+13,7	+13,9	+11,7	+11,7
Index	+5,6	+9,1	+5,6	+28,3	+17,7	+15,1	+11,2	+11,2
Sektor	+6,1	+9,6	+6,1	+25,5	+15,2	+13,0	+9,7	+9,7
Rang	52/52	52/52	52/52	44/46	31/36	8/20	3/19	3/19
Quartil	4	4	4	4	4	2	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar, Stand 31. Dezember 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 31.12.14	
Alpha:	-0,46
Information Ratio:	-0,11
Sharpe Ratio:	1,33
Historischer Tracking Error:	3,50
Beta:	1,03
Standardabweichung:	14,02
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,23
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 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 täglichen Daten aus vier Jahren unter Verwendung eines Zeitraums von 3-6 Monaten.

Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Finanzdienstleistungen	22,2	21,1	1,0
Gesundheitswesen	17,6	12,0	5,6
Informationstechnologie	12,3	13,8	-1,6
Energie	10,9	7,6	3,3
Nicht-Basiskonsumgüter	10,2	12,2	-1,9
Basiskonsumgüter	9,5	10,0	-0,5
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,2	5,4	3,8
Industrie	6,7	10,5	-3,8
Telekommunikation	0,0	3,9	-3,9
Versorger	0,0	3,5	-3,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,5	0,0	1,5

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
BAT	4,7	0,3	4,4
Methanex	4,1	0,0	4,1
Prudential	3,8	0,2	3,7
Gibson Energy	3,4	0,0	3,4
Johnson & Johnson	4,1	0,8	3,3
Arthur J Gallagher	3,1	0,0	3,1
Novartis	3,6	0,6	3,0
Microsoft	3,7	0,9	2,8
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
Nestle	0,0	0,7	-0,7
General Electric	0,0	0,7	-0,7
Procter & Gamble	0,0	0,6	-0,6
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
Pfizer	0,0	0,5	-0,5
Royal Dutch Shell	0,0	0,5	-0,5
Chevron	0,0	0,5	-0,5

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	45,4	51,7	-6,3
Großbritannien	17,9	7,2	10,8
Kanada	10,2	3,3	6,9
Schweiz	6,8	3,2	3,6
Frankreich	3,9	3,2	0,7
Australien	3,5	2,5	1,0
Brasilien	2,5	0,9	1,6
Schweden	2,2	1,1	1,1
Sonstige	6,1	26,9	-20,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,5	0,0	1,5

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	46,1	45,8	0,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	27,6	37,1	-9,6
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	23,9	15,6	8,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,9	1,5	-0,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,5	0,0	1,5

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte begannen das Jahr auf einem bekannten Pfad, indem sie die wiederkehrende "Flucht in Qualität" fortsetzten. So verzeichneten defensive Sektoren wie der Gesundheitssektor sowie Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Versorger alle eine

Outperformance, während zyklische Bereiche wie der Energie- und Finanzsektor unter Druck gerieten. Vor diesem Hintergrund hatte der Fonds einen schwierigen Monat, da Positionen in Energietiteln die Wertentwicklung belasteten und auch eine schwierige Berichtssaison für einige der anderen Positionen sich ungünstig auswirkte.

Gibson Energy sorgte im Monatsverlauf für die größten Performanceeinbußen, da der Titel weiterhin dem fallenden Ölpreis entsprechend nachgab. Die anderen im Fonds vertretenen Infrastrukturunternehmen aus dem Energiesektor **Keyera**, **Inter Pipeline** und **Pembina Pipeline** verzeichneten ebenfalls eine Underperformance. Diese Titel haben weiterhin aufgrund ihrer Sensitivität gegenüber dem Ölpreis gelitten, allerdings ist der Fondsmanager fest davon überzeugt, dass diese Reaktion ungerechtfertigt war. Er hat sich die in seinen Augen deutliche Bewertungsanomalie zunutze gemacht, indem er die Gewichtungen in **Keyera**, **Inter Pipeline** und **Pembina Pipeline** auf jeweils rund 1% erhöhte. Die Gewichtung des Fonds in Energietiteln, darunter **Methanex**, das ebenfalls aufgestockt wurde, lag am Monatsende bei 15%.

Andere Titel gerieten als Reaktion auf die Bekanntgabe von Geschäftsergebnissen unter Druck. Die Aktien von **Microsoft** gaben infolge der Veröffentlichung von Ergebnissen für das zweite Quartal nach, da der Markt negativ auf einen Rückgang kommerzieller Lizenzierungen reagierte. Der Fondsmanager ist jedoch der Ansicht, dass das langfristige Anlageargument intakt bleibt und nutzte die Kursschwäche, um die Position aufzustocken. Andere Technologietitel wie **Xilinx** und **Qualcomm** korrigierten ihre Prognose nach unten, was bei den Anlegern auf keine positive Resonanz stieß. Apple, das nicht im Fonds gehalten wird, verzeichnete dagegen eine Outperformance, nachdem es Ergebnisse bekannt gab, die die Erwartungen übertrafen.

Die Gewinne von **Amgen** und **AbbVie** im Gesundheitssektor lagen über den Konsensschätzungen, was sich jedoch nicht in den Aktien niederschlug. **Novartis** trug positiv zur Wertentwicklung bei, nachdem es solide Ergebnisse bekannt gab, während der Anstieg des Schweizer Franken den Kursrückgang in Lokalwährung ausglich.

Unter den positiven Performancebeiträgen leistete der südafrikanische Logistikkonzern **Imperial Holdings** den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem sich die Aktien von einem schwachen Dezember erholten. Gleich dahinter folgte **Prudential**, das weiterhin stark abschnitt. **British American Tobacco** und **Ambev** zählten zu den Positionen im Basiskonsumgütersektor, die von ihren defensiven Merkmalen profitierten.

In Bezug auf Dividenden gaben **Novartis** und **Roche** Erhöhungen von jeweils 6% und 3% bekannt. Die zwei Schweizer Pharmakonzerne zählen zu den ursprünglichen Positionen des Portfolios und beide konnten seit Auflegung des Fonds im Juli 2008 ein beständiges Dividendenwachstum aufweisen. Die nicht erst kürzlich beobachtete Stärke des Schweizer Franken

hat sich ebenfalls als positiver Faktor für die Ertragsströme des Fonds erwiesen. Der US-Versicherungskonzern **Arthur J Gallagher** ist ebenfalls eine der ursprünglichen Positionen des Fonds und erhöhte seine Quartalsdividende um 3%. Obwohl die Erhöhung nur moderat ist, zeichnete sich das Unternehmen durch eine konsistente Dividendenbilanz aus. Zudem erwirtschaftete der Titel im Verlauf der Jahre eine ausgezeichnete Performance.

Wichtigste Veränderungen

Durch die im Monatsverlauf neu zum Portfolio hinzugekommene Position in **Imperial Tobacco** (Qualität) erhöhte sich die Gewichtung des Fonds in einer Branche mit einer günstigen Cashflow-Dynamik. Das in Großbritannien ansässige Unternehmen Imperial Tobacco bietet eine nützliche Ergänzung zu British American Tobacco, der größten Position im Fonds, und machte am Monatsende 1,4% des Portfolios aus. Imperial Tobacco hält stark an seiner Dividendenpolitik fest und die Aktien scheinen bei einer zu erwartenden Rendite von 5% attraktiv bewertet zu sein.

Der Fondsmanager nahm außerdem **Time Warner** (Qualität) ins Portfolio auf, das sich von einem Medienkonglomerat zu einem auf Videoinhalte spezialisierten Unternehmen entwickelt hat. Hohe Cashflows haben es Time Warner ermöglicht, in jedem der letzten fünf Jahre Dividendenerhöhungen im zweistelligen Bereich zu erzielen; zudem ist das Unternehmen gut platziert, um vom langfristigen Wachstum zu profitieren. Der Titel machte am Monatsende 1,1% des Portfolios aus. Finanziert wurde dieser Kauf zum Teil durch die Reduzierung der Position in **WPP**, das sehr gut abgeschnitten hat.

Blackrock (Vermögenswerte) war der dritte Neuzugang im Januar. Der Vermögensverwalter verzeichnet weiterhin ein gutes Wachstum in seinem iShares-Geschäft. Darüber hinaus meldete das Unternehmen neben positiven Ergebnissen eine Dividendenerhöhung von 13%. Der Titel machte Ende des Monats 0,8% des Portfolios aus.

Auf der Verkaufsseite machten **Occidental Petroleum** und **TransCanada** Platz für die Aufstockung der Fondspositionen in Infrastrukturunternehmen aus dem Energiesektor. **L Brands**, das der Fondsmanager aufgrund einer starken Performance reduziert hat, wurde ebenfalls komplett veräußert. Gleichzeitig tätigte er Gewinnmitnahmen bei **Accenture** und **Intact Financial**.

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 %	1,91 %	€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: 31. Januar 2015, 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. Januar 2015, 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