

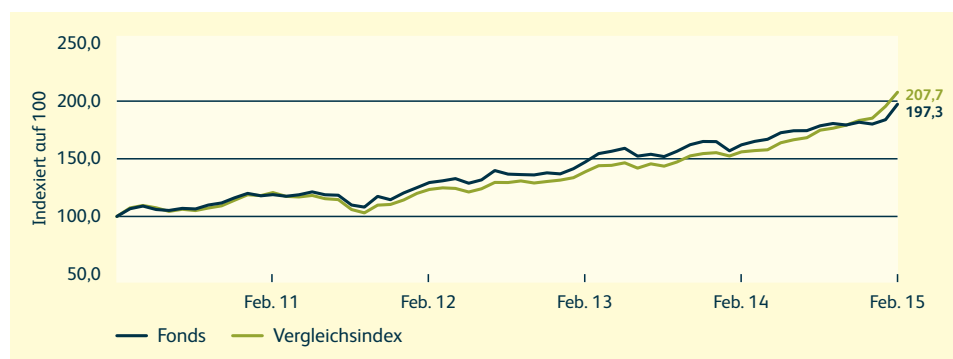
28. Februar 2015

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds übertraf im Februar einen steigenden MSCI AC World Index, da Energietitel eine Rally verzeichneten und einige der Technologietitel im Fonds weiterhin gut abschnitten.
- Die Berichtssaison fiel mit einer Reihe von Dividendenbekanntmachungen zusammen, darunter Erhöhungen von Eaton Corp und Rio Tinto.
- Der Fondsmanager nahm mit LyondellBasell und Pandora zwei Positionen neu ins Portfolio auf, während er mit Wal-Mart und Qualcomm zwei Positionen veräußerte.

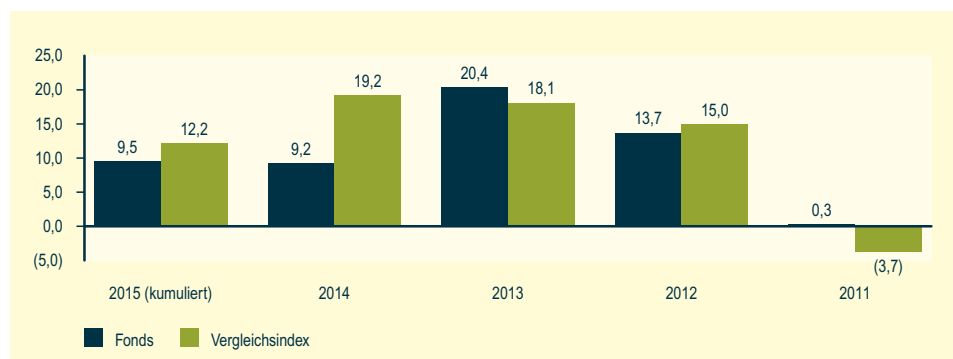
Wertentwicklung über 5 Jahre



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	+7,3	+8,6	+9,5	+21,7	+15,1	+14,6	+12,7	+12,7
Index	+6,3	+13,4	+12,2	+33,1	+19,0	+15,7	+12,0	+12,0
Sektor	+4,7	+12,2	+11,1	+28,4	+16,2	+13,8	+10,4	+10,4
Rang	2/51	49/51	47/51	43/48	30/36	9/21	3/19	3/19
Quartil	1	4	4	4	4	2	1	1

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.

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.)	€12.041,13
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	49
Historischer Ertrag	2,94 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	74,4 %
Anteilstyp	Thes. & Auss.
Laufende Kosten	1,91 %

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar, Stand 31. Januar 2015	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikomerkmale

Stand 31.01.15	
Alpha:	-1,58
Information Ratio:	-0,35
Sharpe Ratio:	1,15
Historischer Tracking Error:	4,00
Beta:	1,02
Standardabweichung:	14,02
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,92
Active Money:	184,07

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	22,3	21,2	1,1
Gesundheitswesen	17,6	11,9	5,7
Energie	12,3	7,6	4,8
Informationstechnologie	11,5	14,1	-2,6
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,3	5,5	5,7
Nicht-Basiskonsumgüter	9,7	12,3	-2,6
Basiskonsumgüter	7,9	9,8	-1,8
Industrie	6,4	10,5	-4,1
Telekommunikation	0,0	3,8	-3,8
Versorger	0,0	3,2	-3,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,9	0,0	0,9

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	2,0	-2,0
Exxon Mobil	0,0	1,0	-1,0
Google	0,0	0,8	-0,8
General Electric	0,0	0,7	-0,7
Nestle	0,0	0,7	-0,7
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6
Procter & Gamble	0,0	0,6	-0,6
Pfizer	0,0	0,6	-0,6
Royal Dutch Shell	0,0	0,5	-0,5
Verizon Communications	0,0	0,5	-0,5

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	45,8	51,9	-6,1
Großbritannien	18,1	7,2	11,0
Kanada	10,7	3,3	7,3
Schweiz	7,0	3,2	3,8
Australien	3,8	2,6	1,2
Frankreich	3,7	3,2	0,5
Schweden	2,2	1,1	1,2
Brasilien	2,2	0,8	1,4
Sonstige	5,5	26,8	-21,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,9	0,0	0,9

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	43,5	46,9	-3,4
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	34,2	37,1	-2,9
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	20,3	14,6	5,7
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,0	1,4	-0,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,9	0,0	0,9

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte setzten ihre Rally im Februar fort, obwohl sich die Performancetreiber deutlich von denen im vorherigen Monat unterschieden. Zyklische Bereiche wie der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoff-, Nicht-Basiskonsumgüter- und Finanzsektor führten zu einem Anstieg der Märkte, während defensive Sektoren wie der Gesundheits-, Basiskonsumgüter-,

Telekommunikations- und Versorgersektor Schwierigkeiten hatten, mitzuhalten. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds eine Outperformance, da Energietitel hohe Erträge erzielten, was auf Anzeichen einer Stabilisierung des Ölpreises zurückzuführen war.

Methanex, Gibson Energy und HollyFrontier leisteten im Berichtsmonat die drei größten positiven Performancebeiträge. Bei den drei Titeln wurden echte Bewertungsanomalien identifiziert, und sie wurden deutlich aufgestockt, als der fallende Ölpreis im Schlussquartal 2014 seinen Tribut forderte.

Andere Titel profitierten von Unternehmensnachrichten. Im Technologiesektor gaben **Avago Technologies** und **Analog Devices** unerwartet gute Ergebnisse bekannt. Beide Titel haben sehr gut abgeschnitten und werden weiterhin aus Bewertungsgründen reduziert. **Standard Chartered** verzeichnete eine Rally, nachdem die angeschlagene Bank wesentliche Veränderungen in Bezug auf ihre Geschäftsführung bekannt gab.

Die Underperformer wurden im Monatsverlauf von defensiven Positionen wie **Roche** und **AbbVie** im Gesundheitssektor sowie **Ambev** und **British American Tobacco** im Basiskonsumgütersektor dominiert. Andere verzeichneten aus titelspezifischen Gründen eine Underperformance. **Imperial Holdings** sorgte für die größten Performanceeinbußen, nachdem der südafrikanische Logistikkonzern infolge des schwachen Rand eine Gewinnwarnung bekannt gab, während **Sands China** aufgrund von Sorgen in Bezug auf Macau erneut unter Druck geriet. Der Fondsmanager ist jedoch nach wie vor von dem langfristigen Anlageargument überzeugt und der Titel zählt weiterhin zu den Kernpositionen des Fonds.

In Bezug auf Dividenden verzeichnen die meisten Fondspositionen weiterhin ein Wachstum in einem Bereich von 5 % bis 15 %. In den USA gab es Erhöhungen bei Eaton Corp (+12 %), Time Warner (+10 %), UPS (+9 %) und Analog Devices (+8 %). Eine weitere Erhöhung bei AbbVie brachte die annualisierte Wachstumsrate auf 9 %. In Kanada meldeten Intact Financial (+10 %) und Keyera (+7 %) ähnliche Erhöhungen. Auch Rio Tinto (+12 %) und Svenska Handelsbanken (+9 %) verzeichneten ein Wachstum, wobei letztere auch die Zahlung einer Sonderdividende bekannt gab. Die Dividendenbekanntmachungen von British American Tobacco (+4 %) und Sanofi (+2 %) fielen verhaltener aus. Nach Ansicht des Fondsmanagers sind die Bewertungen der Positionen jedoch ausreichend attraktiv, um ihren Platz im Portfolio zu rechtfertigen.

Wichtigste Veränderungen

LyondellBasell war eine von zwei neuen Positionen. Das US-Unternehmen ist ein führender Kunststoff- und ChemiehHersteller mit einer internationalen Präsenz. Dividenden haben bei LyondellBasell eine hohe Priorität und es gibt ein klares Ziel, Dividenden über den kompletten Konjunkturzyklus hinweg zu zahlen. Die Position in **Solvay**, das eine niedrigere Rendite und ein weniger attraktives

Dividendenpotenzial aufweist, wurde reduziert, um zur Finanzierung dieses Kaufs beizutragen.

Der andere Neuzugang war **Pandora**, ein Schmuckhersteller, der sich durch ein vertikal integriertes Geschäftsmodell auszeichnet, das alles vom hauseigenen Design über die Herstellung bis hin zur weltweiten Vermarktung und dem Vertrieb abdeckt. Das in Dänemark ansässige Unternehmen verzeichnet ein schnelles Wachstum, was auf eine Kombination aus Volumensteigerung, einem durchschnittlich höheren Verkaufspreis sowie dem Ausbau des Vertriebsnetzes zurückzuführen ist. Darüber hinaus erwirtschaftet das Unternehmen einen beträchtlichen freien Cashflow. 2014 wurde die Dividende um 38 % erhöht und der Fondsmanager erwartet, dass das schnelle Dividendenwachstum anhalten wird.

Veräußert wurden dagegen **Wal-Mart** und **Qualcomm**. Wal-Mart hat trotz eines schwachen Dividendenwachstums in den letzten zwei Jahren gut abgeschnitten und der Fondsmanager ist der Ansicht, dass es anderswo bessere Investmentchancen gibt. Die Position in Qualcomm wurde in ähnlicher Weise als Finanzierungsquelle verkauft.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A Auss.	GB00B94CTF25	MGGDEAI LN	1,75 %	1,91 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse A Thes.	GB00B39R2S49	MGGDAAE 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: 28. Februar 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 28. Februar 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