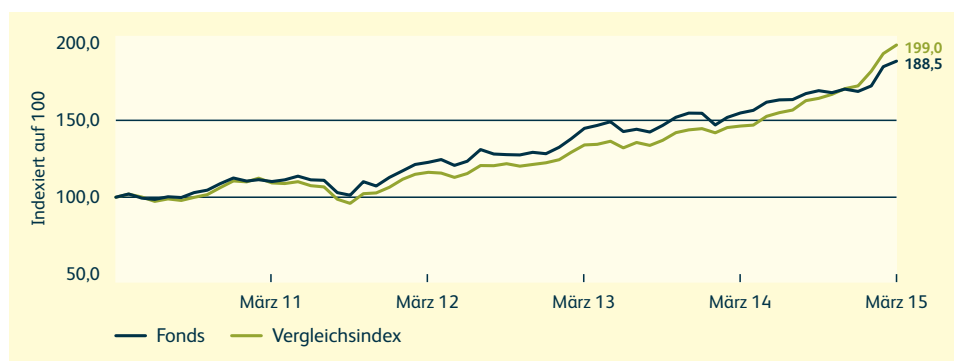


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die Berichtssaison machte sich im März weiter für den Fonds bezahlt. Es wurden weitere Dividendenerhöhungen bekannt gegeben, darunter ein solides Wachstum bei Prudential und Gibson Energy, die beide zu den Top-5-Positionen des Fonds zählen.
- Der Fonds blieb hinter dem MSCI AC World Index zurück, wobei die Positionen in Tabaktiteln für die größten Performanceeinbußen sorgten.
- Die Anzahl der Titel ist nun auf 47 gesunken, nachdem der Fondsmanager Solvay und Philip Morris International veräußerte.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

<b>Fondsmanager</b>	Stuart Rhodes
<b>Fondsmanager seit</b>	18. Juli 2008
<b>Stellv. Fondsmanager</b>	Simon Bailey
<b>Auflegungsdatum</b>	18. Juli 2008
<b>Auflegungsdatum der Anteilsklasse</b>	18. Juli 2008
<b>Fondsvolumen (Mio.)</b>	€11.795,48
<b>Fondstyp</b>	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
<b>Vergleichsindex</b>	MSCI AC World
<b>Vergleichssektor</b>	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
<b>Anzahl der Positionen</b>	47
<b>Historischer Ertrag</b>	2,78 %
<b>Portfolio-Umschlag über 12 Monate</b>	73,6 %
<b>Anteilstyp</b>	Thes. & Auss.
<b>Laufende Kosten</b>	1,91 %

Wertentwicklung des Fonds

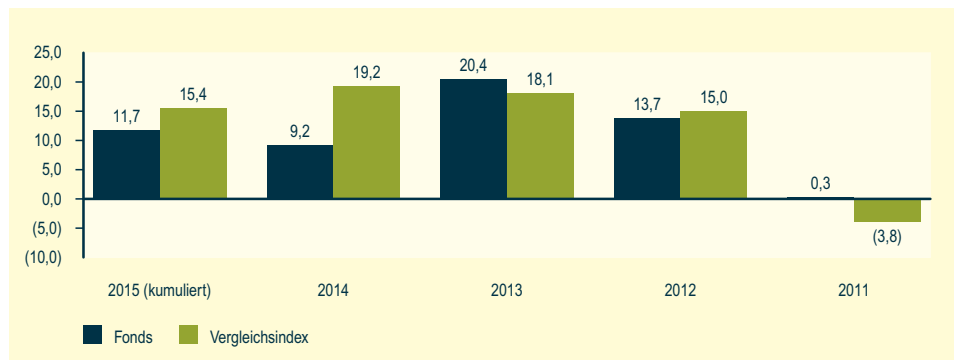
	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	+2,0	+11,7	+11,7	+21,8	+15,4	+13,5	+12,9	+12,9
Index	+2,9	+15,4	+15,4	+36,0	+19,6	+14,8	+12,4	+12,4
Sektor	+2,3	+13,7	+13,7	+30,0	+16,8	+12,9	+10,6	+10,6
Rang	37/51	46/51	46/51	44/48	31/36	10/21	3/19	3/19
Quartil	3	4	4	4	4	2	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar, Stand 28. Februar 2015	

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.

## Risikomerkmale

Stand 28.02.15	
Alpha:	-1,05
Information Ratio:	-0,22
Sharpe Ratio:	1,16
Historischer Tracking Error:	4,16
Beta:	1,00
Standardabweichung:	13,53
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,28
Active Share:	92,62

**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. **Active Share:** Summe der gegenüber der Benchmark übergewichteten und untergewichteten Positionen innerhalb des Portfolios, geteilt durch zwei. Diese vier Risiko-Maßzahlen 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	22,9	21,4	1,5
Gesundheitswesen	17,8	12,2	5,5
Energie	12,7	7,4	5,3
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,5	5,3	6,2
Informationstechnologie	10,7	13,9	-3,3
Nicht-Basiskonsumgüter	10,2	12,5	-2,3
Basiskonsumgüter	7,0	9,7	-2,7
Industrie	5,9	10,5	-4,6
Telekommunikation	0,0	3,6	-3,6
Versorger	0,0	3,2	-3,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,3	0,0	1,3

## Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Methanex	5,6	0,0	5,6
BAT	4,4	0,3	4,2
Johnson & Johnson	4,4	0,8	3,6
Prudential	4,1	0,2	4,0
Gibson Energy	4,0	0,0	4,0
Wells Fargo	3,5	0,7	2,8
Novartis	3,3	0,6	2,7
Las Vegas Sands	3,2	0,1	3,1
Microsoft	3,1	0,8	2,3
Abbvie	3,1	0,2	2,8

## Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Methanex	5,6	0,0	5,6
BAT	4,4	0,3	4,2
Gibson Energy	4,0	0,0	4,0
Prudential	4,1	0,2	4,0
Johnson & Johnson	4,4	0,8	3,6
Las Vegas Sands	3,2	0,1	3,1
Arthur J Gallagher	3,0	0,0	3,0
Abbvie	3,1	0,2	2,8
Wells Fargo & Company	3,5	0,7	2,8
Hollyfrontier	2,7	0,0	2,7

## Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	2,0	-2,0
Exxon Mobil Corporation	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
Verizon Communications	0,0	0,5	-0,5
Chevron	0,0	0,5	-0,5

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	46,8	51,7	-4,9
Großbritannien	17,2	6,9	10,3
Kanada	11,5	3,3	8,2
Schweiz	6,1	3,2	2,9
Australien	4,0	2,5	1,5
Frankreich	3,7	3,3	0,4
Schweden	2,1	1,1	1,1
Brasilien	2,0	0,7	1,3
Sonstige	5,3	27,4	-22,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,3	0,0	1,3

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	41,6	46,7	-5,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	30,0	37,2	-7,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	26,2	14,7	11,5
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,0	1,4	-0,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,3	0,0	1,3

## Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten einen weiteren Anstieg auf Sterling- und Euro-Basis, obwohl die Wertentwicklung in US-Dollar zum Monatsende in negativem Terrain lag, da die Währung weiter zulegte. Japan war im Monatsverlauf der Performancespitzenreiter,

gefolgt von Kontinentaleuropa, das weiterhin von den positiven Nebeneffekten der quantitativen Lockerungsmaßnahmen profitierte. Während Deutschland das Feld anführte, machten die Rückgänge in Griechenland noch einmal deutlich, dass die Region auch mit Risiken verbunden ist. Großbritannien verzeichnete aufgrund des auf Rohstoffe ausgerichteten Marktes ebenso wie Kanada eine Underperformance, während sich die USA gleichauf mit dem MSCI AC World Index entwickelten.

**Standard Chartered** leistete im Monatsverlauf den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, was auf die Ende Februar bekannt gegebenen Veränderungen in Bezug auf die Geschäftsführung zurückzuführen war, zu denen auch die Ernennung eines neuen CEOs zählte. Letzteres ließ bei der angeschlagenen Bank neue Hoffnung auf eine Erholung aufkommen. Das in den Endergebnissen formulierte Aktionsprogramm des Unternehmens bestärkte noch zusätzlich, dass das Schlimmste überstanden ist. Obwohl die Dividende erhalten blieb und eine Kapitalerhöhung eher unwahrscheinlich erscheint, wird der Titel weiterhin geprüft.

**Prudential** verzeichnete trotz der Nachricht über den Rücktritt seines CEOs Tidjane Thiam, der zu Credit Suisse wechselt, weiterhin starke Kursentwicklungen. Obwohl dieser Schritt anfangs negativ aufgenommen wurde, zeigten die Ergebnisse für das Gesamtjahr ein starkes Wachstum in den verschiedenen Geschäftsbereichen des Versicherungskonzerns. Die Aktien setzten ihren Aufwärtstrend daher schon bald wieder fort. Der Fondsmanager schätzt die langfristigen Aussichten des Unternehmens nach wie vor positiv ein.

**British American Tobacco (BAT)** und **Imperial Tobacco** zählten zu den größten Verlustbringern. BAT gab nach, da die Aktien ex Dividende gehandelt wurden, während Imperial Tobacco unter den Sorgen litt, dass die vorgeschlagene Fusion zwischen Reynolds American und Lorillard aus kartellrechtlichen Gründen nicht genehmigt werden könnte. Als Teil des Deals sollte Imperial Tobacco Marken des fusionierten Konzerns kaufen, was jedoch in Frage gestellt wurde. Beide Titel zählen jedoch weiterhin zu den Kernpositionen des Fonds.

Aus regionaler Sicht gaben **Banco Bradesco** und **Ambev** ebenso wie der brasilianische Markt nach und auch die fehlende Gewichtung des Fonds im starken japanischen Markt sorgte für Performanceeinbußen.

Der Fondsmanager sieht nach wie vor ein robustes Dividendenwachstum in einer Reihe von Sektoren weltweit und ist erfreut, dass die meisten Fondspositionen weiterhin ein Dividendenwachstum in einem Bereich von 5 % bis 15 % erzielen, was dem Wachstum der vorherigen Jahre entspricht.

Prudential gab neben positiven Ergebnissen eine Dividendenerhöhung von 10 % bekannt, während **Gibson Energy** seine Dividende um 7 % erhöhte. Beide Titel zählen zu den fünf größten Positionen im Fonds und jeder macht mehr als 4 % des Portfolios aus.

Das Glücksspielunternehmen **Sands China** verzeichnete im bisherigen Jahresverlauf das größte Wachstum mit einer Erhöhung von 15%. Knapp dahinter lag die Werbeagentur **WPP** mit einer Erhöhung von 12%. Das US-Technologieunternehmen **Xilinx** erhöhte seine Dividende dagegen um 7%.

Die Bewertung ist ein entscheidender Teil des Investmentprozesses, weshalb der Fondsmanager sehr beruhigt ist, dass das Portfolio im Vergleich zum Markt die günstigste Bewertung seit März 2009 aufweist. Der Fonds hat sich seit dem Tiefpunkt der Finanzkrise stark erholt und nach Ansicht des Fondsmanagers gibt es auch heute ähnlich günstig bewertete Titel im Portfolio, die in der Zukunft einen Unterschied machen können.

## Wichtigste Veränderungen

Der Fondsmanager veräußerte im Monatsverlauf zwei Unternehmen und reduzierte somit die Anzahl der Positionen im Fonds auf 47. Er schloss den Verkauf des belgischen Chemieunternehmens **Solvay** ab und veräußerte den US-Tabakkonzern **Philip Morris International**. Darüber hinaus tätigte er bei einigen Positionen Gewinnmitnahmen, die in diesem Jahr stark abgeschnitten haben, darunter **Intact Financial**, **Roche** und **WPP**.

In Bezug auf Käufe nutzte der Fondsmanager eine Kursschwäche, um die bestehenden Positionen in **AbbVie** und **Las Vegas Sands** aufzustocken. Beide Titel zählen zu den 10 größten Positionen im Fonds.

## Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	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: 31. März 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. März 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, Jungthofstraße 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