

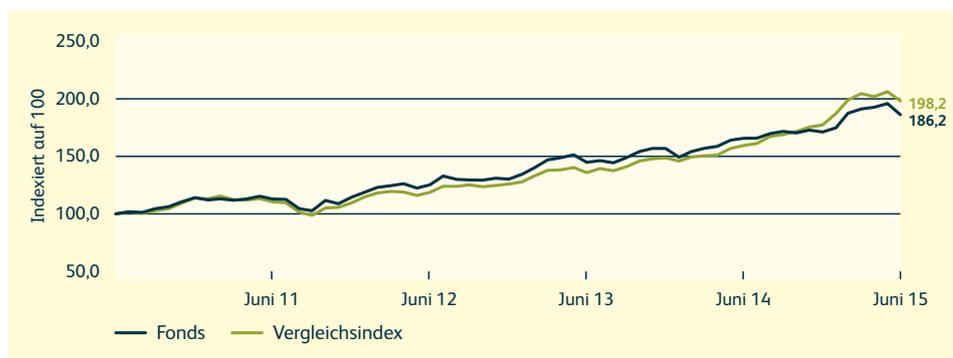
30. Juni 2015

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb im Juni inmitten eines Ausverkaufs an den globalen Aktienmärkten leicht hinter dem MSCI AC World Index zurück.
- Die Wertentwicklung profitierte von der Titelauswahl in den USA, doch wurden die Erträge durch Technologiewerte - im oberen Bereich der Sektoren, die für die größten Abzüge verantwortlich zeichneten - belastet.
- Der Fondsmanager initiierte eine Beteiligung an US Bancorp und schloss die Positionen in der Bank of Montreal und Sanofi.

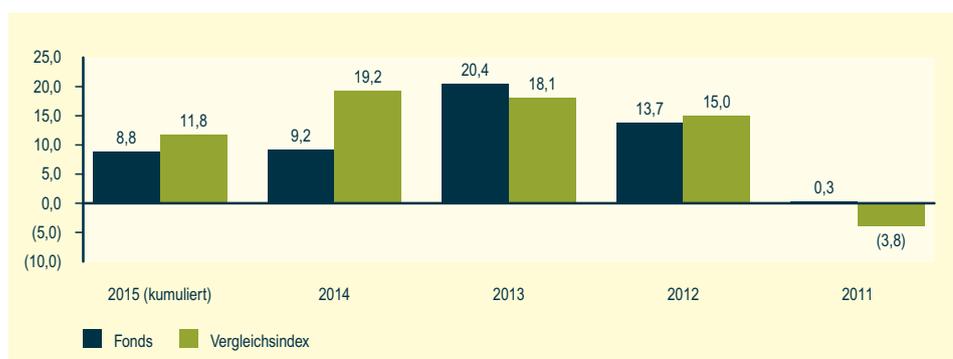
Wertentwicklung über 5 Jahre



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	-4,9	-2,6	+8,8	+12,4	+14,2	+13,2	+11,9	+11,9
Index	-3,9	-3,1	+11,8	+24,4	+18,7	+14,7	+11,4	+11,4
Sektor	-4,6	-3,9	+9,3	+18,8	+15,0	+12,3	+9,5	+9,5
Rang	39/54	10/54	35/54	45/50	24/37	8/22	2/18	2/18
Quartil	3	1	3	4	3	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.)	€10.260,23
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	46
Historische Rendite	3,04 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	82,3 %
Anteilstyp	Thes. & Auss.
Laufende Kosten	1,91 %

Die historische Rendite stellt die erklärten Ausschüttungen der letzten zwölf Monate in Prozent des Mittelkurses zu dem o.g. Datum dar. Sie beinhaltet keine vorläufigen Kosten und die Ausschüttungen der Anleger werden möglicherweise besteuert.

Fondsratings

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

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikocharakteristika

Stand 31.05.15	
Alpha:	-1,67
Information Ratio:	-0,33
Sharpe Ratio:	1,50
Historischer Tracking Error:	4,27
Beta:	1,01
Standardabweichung:	12,99
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,44
Active Share	92,55

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

Größe Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Methanex	6,4	0,0	6,4
BAT	5,1	0,3	4,8
Johnson & Johnson	4,3	0,7	3,5
Wells Fargo	4,0	0,7	3,2
Gibson Energy	3,9	0,0	3,9
Abbvie	3,8	0,3	3,5
Las Vegas Sands	3,7	0,1	3,6
Arthur J Gallagher	3,3	0,0	3,3
Orica	2,9	0,0	2,9
Unitedhealth Group	2,9	0,3	2,6

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Methanex	6,4	0,0	6,4
BAT	5,1	0,3	4,8
Gibson Energy	3,9	0,0	3,9
Las Vegas Sands	3,7	0,1	3,6
Johnson & Johnson	4,3	0,7	3,5
Abbvie	3,8	0,3	3,5
Arthur J Gallagher	3,3	0,0	3,3
Wells Fargo	4,0	0,7	3,2
Orica	2,9	0,0	2,9
Hollyfrontier	2,8	0,0	2,8

Untergewichtete Positionen (%)

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

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	53,6	51,4	2,2
Großbritannien	16,8	7,1	9,7
Kanada	9,4	3,2	6,2
Schweiz	4,5	3,3	1,2
Australien	4,3	2,4	2,0
Brasilien	2,2	0,8	1,4
Schweden	2,1	1,0	1,1
Südafrika	1,9	0,8	1,1
Sonstige	4,0	30,0	-25,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	42,6	46,7	-4,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	33,5	36,4	-2,9
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	21,4	15,6	5,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	1,3	1,4	-0,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

Wertentwicklung

Die Unsicherheit über die Finanzlage Griechenlands und die Zukunft des Landes in der Eurozone hat an den globalen Aktienmärkten zu Verkäufen geführt, und der MSCI AC World Index musste den in diesem Jahr größten Monatsverlust hinnehmen. Europa und die Schwellenmärkte verzeichneten eine

Underperformance, doch war es Asien, das aufgrund der zunehmenden Volatilität in China die stärksten Rückgänge hinnehmen musste. Auf der anderen Seite sahen sowohl Japan als auch die USA eine Outperformance. Aus Sektorsperspektive waren es Verbraucher, Werkstoffe und Technologie, die die Märkte belasteten. Telekommunikationswerte, Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitstitel schnitten auf relativer Basis am besten ab, während Finanzwerte im Fahrwasser starker Beiträge seitens der Banken eine Outperformance verzeichnen konnten.

Der Fonds profitierte im Juni von der Titelselektion in den USA. Die Top-5 Beitragsleister waren allesamt US-Titel. Sie machten ebenfalls acht der Top-10 aus. An erster Stelle lag **Las Vegas Sands**. Das Unternehmen beendete einen volatilen Monat in positivem Terrain. Ihm folgten zwei Titel aus dem Energiesektor (**Methanex** und **HollyFrontier**) und zwei Gesundheitstitel (**UnitedHealth** und **AbbVie**). **Wells Fargo** gehörte ebenso wie **LyondellBasell** und **Time Warner** zu den Top-10, die beiden letztgenannten Unternehmen kamen in diesem Jahr neu in das Portfolio.

Die anderen Fondsbeteiligungen im Energiebereich verzeichneten gemischte Ergebnisse. Unter den kanadischen Midstream-Titeln konnten **Keyera** und **Pembina Pipeline** positive Beiträge in lokaler Währung leisten, während **Inter Pipeline** und **Gibson Energy** zu den Titeln mit negativen Erträgen zählten. **Prosafe** musste den Großteil der 10%-Rally vom Mai wieder abgeben, und **Seadrill** verzeichnete ebenfalls eine Underperformance. Technologiewerte dominierten die Liste mit den Titeln, die für die meisten Abzüge verantwortlich waren: **Avago Technologies** und **Xilinx**, die noch im Vormonat die größten positiven Beiträge zur Performance leisteten, sahen ihre Gewinne im Juni zunichtegemacht.

UnitedHealth, der US-amerikanische Gesundheitsversicherer, der im Mai ins Portfolio aufgenommen wurde, erhöhte seine Vierteljahresdividende um 33%. Dies ist das größte Dividendenwachstum eines Fondsunternehmens in diesem Jahr und baut die beeindruckende Erfolgsbilanz des Unternehmens weiter aus. Das Dividendenwachstum belief sich in jedem der letzten fünf Jahre auf mindestens 30%. Auch mit Blick auf die Bewertungen im Gesundheitssektor steht UnitedHealth im Vergleich mit den etablierten Pharmabeteiligungen des Fonds gut da. Der Fondsmanager baute die Beteiligung aus. Der Titel, als „Qualität“ eingestuft, machte Ende des Monats 2,9% des Portfolios aus.

Wichtigste Veränderungen

Der Fondsmanager nahm im Monatsverlauf **US Bancorp** neu ins Portfolio auf. Das Unternehmen hat sich bei der Kapitalallokation als langfristig effizient erwiesen und befindet sich in einer starken Marktposition, nachdem es sich während der Finanzkrise als Konsolidierer bewiesen hatte. US Bancorp war eine der wenigen Banken in den USA, zusammen mit Wells Fargo, die inmitten der Krise nicht ihre Dividende kürzen mussten. Dessen ungeachtet führte Druck von der Regierungsseite dazu, dass das langjährige Dividendenwachstum

der Bank zu einem Ende kam. Seitdem wurde die Dividende wieder hergestellt, und das Unternehmen gab während des Monats eine Erhöhung von 4 % bekannt. Vor allen Dingen aber kann die Dividende durchaus wieder erheblich steigen, sobald die Fesseln der Regierung entfernt sind. Der Titel, als „Qualität“ eingestuft, machte Ende Juni 1,7 % des Portfolios aus.

Im Monatsverlauf wurde der Verkauf der Aktien von **Bank of Montreal** abgeschlossen. Der Fondsmanager hat im Anschluss an eine trockene Wachstumsperiode seit einiger Zeit Anteile an der Bank of Montreal verkauft. Die Fondsgewichtung von Kanada ist deshalb gesunken. Die verbleibenden Beteiligungen konzentrieren sich auf Midstream-Energieunternehmen, die in den Augen des Managers am überzeugendsten sind.

Die Beteiligung an dem französischen Pharmaunternehmen **Sanofi** wurde komplett verkauft. Das Dividendenwachstum war nicht stark genug, um einen Platz im Portfolio zu rechtfertigen.

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. Dies sind die Aufwendungen für das am 31. März 2015 endende Geschäftsjahr.

* Die hier aufgeführten laufenden Kosten sind eine Schätzung. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Geschäftsjahr enthält die Einzelheiten zu allen Gebühren.

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. Juni 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 30. Juni 2015, sofern nicht anders angegeben. Bitte beachten Sie, dass die Angaben zu den laufenden Kosten bei Fonds und/oder Anteilklassen, 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 und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann 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