

## **M&G Global Dividend Fund**

Ausführlicher Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss  
für die sechs Monate zum 30. September 2019

Spezielle Ausgabe für die Schweiz

Eine offene Investmentgesellschaft mit variablem  
Kapital, die im Vereinigten Königreich autorisiert ist



**M&G**  
INVESTMENTS

# Inhalt

## **M&G Global Dividend Fund**

<b>Bericht des bevollmächtigten Verwalters</b>	<b>Seite</b>	<b>1</b>
Stellungnahme der Geschäftsleitung	Seite	2
<b>Bericht des bevollmächtigten Verwalters einschließlich der wichtigsten Finanzdaten und Abschluss und Erläuterungen</b>	<b>Seite</b>	<b>3</b>
<b>Sonstige regulatorische Angaben</b>	<b>Seite</b>	<b>15</b>
<b>Glossar</b>	<b>Seite</b>	<b>16</b>

# M&G Global Dividend Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) von M&G Global Dividend Fund legt hiermit seinen ausführlichen Zwischenbericht sowie den ungeprüften Abschluss für den sechsmonatigen Zeitraum zum 30. September 2019 vor.

Hinweis: Die wichtigsten Investmentbegriffe sind in einem Glossar (am Ende dieses Berichts) erklärt.

### Informationen zur Gesellschaft

Diese OEIC ist eine nach den „Open-Ended Investment Companies Regulations“ von 2001 gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (ICVC), die von der Financial Conduct Authority (FCA) nach dem Gesetz über Finanzdienstleistungen und -märkte (Financial Services and Markets Act) aus dem Jahr 2000 autorisiert ist bzw. deren Aufsicht unterliegt. Die Gesellschaft ist ein OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere) gemäß der Definition im von der FCA herausgegebenen „Collective Investment Schemes sourcebook“ in seiner aktuellen Fassung.

Die Gesellschaft wurde am 9. Juli 2008 autorisiert. Der Fonds wurde am 18. Juli 2008 aufgelegt.

Die Hauptaktivität der Gesellschaft besteht in der Geschäftstätigkeit als offener Investmentfonds.

Ein Anteilseigner haftet nicht für die Schulden der Gesellschaft und hat nach der Entrichtung des Kaufpreises für die Anteile grundsätzlich keine Verpflichtung zu weiteren Zahlungen an die Gesellschaft.

#### Fondsmanager

Stuart Rhodes ist Mitarbeiter von M&G Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

#### Bevollmächtigter Verwalter (ACD)

M&G Securities Limited,  
10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG, Vereinigtes Königreich  
Telefon: 0800 390 390 (nur für das Vereinigte Königreich)  
(Autorisiert und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde FCA (Financial Conduct Authority). Die M&G Securities Limited ist Mitglied der Investment Association sowie der Tax Incentivised Savings Association.)

#### Geschäftsleitung des ACD

M Ammon\*, G N Cotton\*\*, C Dobson (nicht geschäftsführender Director),  
N M Donnelly, P R Jelfs, M McGrade (nicht geschäftsführender Director),  
L J Mumford

\* Am 17. Oktober 2019 ausgeschieden.

\*\* Am 27. September 2019 ausgeschieden.

#### Investmentmanager

M&G Investment Management Limited,  
10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG, Vereinigtes Königreich  
Telefon: +44 (0)20 7626 4588  
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

#### Registrierstelle

DST Financial Services Europe Ltd,  
DST House, St. Nicholas Lane, Basildon, Essex SS15 5FS,  
Vereinigtes Königreich  
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

#### Depotbank

NatWest Trustee & Depositary Services Limited, Drummond House,  
1 Redheughs Avenue, Edinburgh EH12 9RH, Vereinigtes Königreich  
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

#### Unabhängiger Rechnungsprüfer

Ernst & Young LLP  
Atria One, 144 Morrison Street, Edinburgh EH3 8EX,  
Vereinigtes Königreich

### Wichtige Mitteilung

Am 8. April 2019 legte der M&G Global Dividend Fund Thesaurierungsanteile der Pfund Sterling-Klasse „PP“ auf.

Wie in unserem Schreiben an die Anteilseigner vom 17. Juni 2019 erwähnt, haben wir die Gebühren für die M&G-Fonds mit Sitz im Vereinigten Königreich mit Wirkung vom Donnerstag, 1. August 2019, geändert. Die jährlichen Kosten sollen dadurch leichter verständlich und mit den Kosten anderer Fonds vergleichbar sein. Wir haben alle Kosten, die die derzeitigen laufenden Kosten ausmachen, zu einer einzigen jährlichen Gebühr zusammengelegt. Lediglich außergewöhnliche Posten wie unvorhergesehene Rechts- und Steuerausgaben, auch als außerordentliche Kosten bezeichnet, werden nicht in der jährlichen Gebühr enthalten sein. Sie finden die neue jährliche Gebühr und die laufenden Kosten in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für die Anteilsklasse(n), in die Sie investieren, auf unserer Internetseite [www.mandg.ch](http://www.mandg.ch).

Am 5. August 2019 legte der M&G Global Dividend Fund Ausschüttungsanteile der Pfund Sterling-Klasse „PP“ auf.

### Anlegerinformationen

Verkaufsprospekt, Satzung der Gesellschaft, Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen, die Aufstellung der Kosten und Gebühren, der neueste Jahres- bzw. Zwischenbericht und Abschluss sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe sind kostenlos auf Anfrage unter folgenden Adressen erhältlich. Die Satzung kann zudem in unseren Geschäftsräumen oder in den Geschäftsräumen der Depotbank eingesehen werden.

#### Kundenservice und Verwaltung für Kunden im Vereinigten Königreich:

M&G Securities Limited,  
PO Box 9039, Chelmsford CM99 2XG, Vereinigtes Königreich  
Bitte geben Sie in Ihrer Kommunikation mit M&G stets Namen und Kundennummer an und versehen Sie schriftliche Unterlagen immer mit Ihrer Unterschrift. Ohne diese Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Telefon: 0800 390 390 (nur für das Vereinigte Königreich)

Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche aufgezeichnet oder mitgehört werden. Bei telefonischem Kontakt benötigen Sie Ihre M&G Kundennummer. Ohne diese Angabe ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

# M&G Global Dividend Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlegerinformationen

#### Kundenservice und Verwaltung für Kunden außerhalb des Vereinigten Königreichs:

M&G Securities Limited,  
c/o RBC I&TS, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette,  
Großherzogtum Luxemburg

Bitte geben Sie in Ihrer Kommunikation mit M&G stets Namen und Kundennummer an und versehen Sie schriftliche Unterlagen immer mit Ihrer Unterschrift. Ohne diese Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Telefon: +352 2605 9944  
E-Mail: csmandg@rbc.com

Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche aufgezeichnet oder mitgehört werden. Bei telefonischem Kontakt benötigen Sie Ihre M&G Kundennummer. Ohne diese Angabe ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

#### Zahl- und Informationsstelle Österreich:

Société Générale, Zweigniederlassung Wien,  
Prinz Eugen-Strasse 8-10/5/Top 11, 1040 Wien, Österreich

#### Finanzagent Belgien:

Société Générale Private Banking NV,  
Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgien

#### Vertreter Dänemark:

Nordea Bank Danmark A/S,  
Client Relations DK, Investor Services & Solutions,  
Postbox 850, Reg.no.6428. HH. 6.1., 0900 København C, Dänemark

#### Zentralisierungsstelle Frankreich:

RBC Investor Services, Bank France S.A.,  
105 rue Réaumur, 75002 Paris, Frankreich

#### Informationsstelle Deutschland:

M&G International Investments Limited,  
mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main,  
Deutschland

#### Zahl- und Vertriebsstellen Griechenland:

Alpha Bank A.E.,  
40 Stadiou Street, 10252 Athens, Griechenland  
Eurobank Ergasias S.A.,  
8 Othonos Street, 10557 Athens, Griechenland  
Piraeus Bank S.A.  
4 Amerikis Street, 10564 Athens, Griechenland

#### Facility Agent Irland:

Société Générale S.A., Zweigniederlassung Dublin,  
3rd Floor IFSC House – The IFSC, Dublin 1, Irland

#### Zahlstellen Italien:

Allfunds Bank, S.A.,  
Via Santa Margherita 7, 20121 Milano, Italien  
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.,  
Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena, Italien  
Banca Sella Holding S.p.A.,  
Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italien  
BNP PARIBAS Securities Services,  
Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, Italien

CACEIS Bank Luxembourg,  
Zweigniederlassung Mailand, Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italien

RBC Investor Services Bank S.A., Zweigniederlassung Mailand  
Via Vittor Pisani 26, 20124 Milano, Italien

State Street Bank S.p.A.,  
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italien

Société Générale Securities Services S.A.,  
Via Benigno Crespi 19A - MAC 2, 20159 Milano, Italien

#### Vertriebsstelle Portugal:

Best - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.,  
Praça Marquês de Pombal, no. 3 - 3º, 1250-161 Lisboa, Portugal

#### Vertreter Spanien:

Allfunds Bank, S.A.,  
Calle Estafeta, No 6 Complejo Plaza de la Fuente,  
La Moraleja 28109, Alcobendas, Madrid, Spanien

#### Zahlstelle Schweden:

Nordea Bank AB (publ),  
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm, Schweden

#### Zahlstelle und Vertreter Schweiz:

Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich,  
Talacker 50, 8021 Zürich, Schweiz

### Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) muss für die Gesellschaft ausführliche Jahres- und Zwischenberichte erstellen. Der ACD muss sicherstellen, dass der im vorliegenden Bericht enthaltene Abschluss für den Fonds gemäß der von der Investment Association herausgegebenen Richtlinie „Statement of Recommended Practice for Financial Statements of UK Authorised Funds“ (SORP) sowie den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (UK Financial Reporting Standards) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Nettoerlöses bzw. Nettoaufwands und des Nettokapitalgewinns bzw. Nettokapitalverlustes für den Berichtszeitraum sowie der Finanzlage zum Ende dieses Zeitraums gibt.

Der ACD hat ordnungsgemäße Abrechnungsunterlagen zu führen, die die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem von der FCA herausgegebenen „Collective Investment Schemes sourcebook“ in seiner jeweils aktuellen Fassung, der Satzung der Gesellschaft und dem Verkaufsprospekt zu verwalten sowie alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken.

### Stellungnahme der Geschäftsleitung

Dieser Bericht wurde gemäß den Vorgaben des von der Financial Conduct Authority herausgegebenen „Collective Investment Schemes sourcebook“ in seiner aktuellen Fassung erstellt.

M&G Securities Limited  
14. November 2019

# M&G Global Dividend Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlageziel

Der Fonds hat drei Ziele:

- Erzielung eines Ertragsstroms, der jährlich steigt.
- Erzielung einer Rendite, die über einen Zeitraum von fünf Jahren über jener des MSCI ACWI Index liegt.
- Erzielung einer höheren Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum), die über einen Zeitraum von fünf Jahren über jener des MSCI ACWI Index liegt.

### Anlagepolitik

Mindestens 70% des Fonds sind in verschiedene weltweite Aktien investiert. Der Fonds kann in Titel aus einem breiten Spektrum von Regionen bzw. Ländern, Sektoren und Bereichen der Marktkapitalisierung investieren. Der Fonds kann auch in Kollektivinvestitionsprojekte, übertragbare Wertpapiere, Barmittel, barmittelähnliche Werte, sonstige Geldmarktwertpapiere, Optionsscheine und Derivate investieren. Das Engagement des Fonds in weltweiten Aktien kann durch den Einsatz von Derivaten erzielt werden. Derivate können für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

### Investmentansatz

Bei der Aktienauswahl geht der Fondsmanager nach der Bottom-up-Methode vor, wobei er sich auf die Fundamentalanalyse einzelner Unternehmen stützt. Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, Unternehmen ausfindig zu machen, die über eine sehr gute Kapitaldisziplin verfügen und das Potenzial für eine langfristige Steigerung ihrer Dividende aufweisen. Nach Ansicht des Fondsmanagers übt eine steigende Dividende Aufwärtsdruck auf die Kursentwicklung aus. Die Dividendenrendite ist nicht das ausschlaggebende Kriterium für die Titelselektion.

Der Fondsmanager ist bestrebt, ein Portfolio mit breiter Länder- und Sektordiversifizierung zusammenzustellen. Der Fondsmanager achtet bei der Titelauswahl auf unterschiedliche Quellen für Dividendenwachstum, damit das Portfolio auch unter unterschiedlichen Marktbedingungen eine gute Entwicklung liefern kann. Der Fonds investiert über einen langfristigen Zeitraum von typischerweise drei bis fünf Jahren. Hinsichtlich der angestrebten Erhöhung der Ausschüttungen konzentriert sich der Fondsmanager primär auf eine Erhöhung auf Sterling-Basis.

### Vergleichsindex

Vergleichsindex: MSCI ACWI Index.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Die Benchmark ist ein Ziel, das der Fonds übertreffen will. Der Index wurde als Zielbenchmark für den Fonds gewählt, da er das Potenzial der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Die Zielbenchmark wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung und des Ertragsziels des Fonds verwendet und beschränkt die Portfoliozusammensetzung des Fonds nicht.

### Risikoprofil

Der Fonds investiert weltweit in Aktien und unterliegt daher den Kurschwankungen des globalen Aktienmarktes und der Wertentwicklung der jeweiligen Unternehmen. Zudem ist er u.U. Wechselkurschwankungen ausgesetzt.

Der Fonds konzentriert sich auf Aktien von Unternehmen, die über das Potenzial verfügen, ihre Dividenden langfristig zu steigern. Ertragsausschüttungen aus dem Portfolio werden jedoch nicht garantiert und können schwanken. Diversifizierung über verschiedene Branchen und Marktkapitalisierungen hinweg spielt eine wichtige Rolle bei der Steuerung des Liquiditätsrisikos sowie bei der Reduzierung des Marktrisikos. Risikomessung und Risikomanagement sind fester Bestandteil des Investmentprozesses.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Berichtszeitraums nicht geändert.

### Investment-Überblick

**Zum 1. Oktober 2019, für die sechs Monate zum 30. September 2019**

#### Überblick über die Ausschüttungen

In dem am 1. Oktober 2019 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraum schüttete der Fonds 3.0000 Pence je Anteil der Pfund Sterling-Klasse „A“ (Ausschüttungsanteile) aus. Dies entspricht gegenüber der Ausschüttung im Vorjahreszeitraum einer Steigerung um 13.2%. Verglichen mit der Rendite von 2.52% der Zielbenchmark des Fonds, der MSCI ACWI Index, erzielte der Fonds eine Rendite von 3.14% (ausgeschütteter Ertrag als Prozentsatz des Kurses Stand 1. Oktober 2019).

Wir freuen uns, dass die Ausschüttungen für den Fonds im Vergleich zum Vorjahreszeitraum gestiegen sind. Es ist dabei ermutigend, dass die meisten Bestände wie schon in den Vorjahren weiterhin ein Dividendenwachstum von 5-15% liefern. (Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.)

Der Fonds profitierte von Dividendenanstiegen in verschiedenen Sektoren und Ländern.

Im Gesundheitssektor gab Johnson & Johnson, gemessen in US-Dollar, ein Dividendenwachstum von 6% bekannt und steigerte seine Ausschüttung im 57. Jahr in Folge. Medtronic wies einen Dividendenanstieg um 8% aus. Der Medizintechnikhersteller setzte seine Erfolgsbilanz fort, indem er die Dividende im 42. Jahr in Folge gesteigert hat. Das Gesundheitsversorgungsunternehmen UnitedHealth erhöhte seine

# M&G Global Dividend Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Investment-Überblick

#### Überblick über die Ausschüttungen (Fortsetzung)

Dividende um 20% im dritten Jahr in Folge und bekräftigte damit sein Vertrauen in die langfristigen Aussichten des Unternehmens.

Im Basiskonsumgüterbereich gab Unilever einen 6%igen Dividendenanstieg bekannt; Imperial Brands erhöhte seine Zwischendividende in Pfund Sterling um 10%.

Nicht nur Unternehmen mit defensiven Eigenschaften erzielten ein Dividendenwachstum. (Defensive Titel sind Aktien von Unternehmen, die in der Regel stabile Erträge aufweisen und durch konjunkturelle Höhen und Tiefen weniger beeinträchtigt sind.)

In den sogenannten zyklischen Sektoren, die stärker konjunkturabhängig als defensive Sektoren sind, erhöhte Methanex seine Dividende um 9% in US-Dollar und setzte somit seine lange Tradition des Dividendenwachstums fort. Ein weiteres Energieunternehmen, das kanadische Midstream-Unternehmen Keyera, setzte sein seit Langem anhaltendes Dividendenwachstum mit einer 7%igen Steigerung fort. Im Grundstoffsektor gab Amcor, ein australischer Verpackungshersteller, eine Dividende mit einem hochgerechneten Wachstum von 7% in US-Dollar bekannt.

Im Bausektor gab der US-amerikanische Heimwerkermarkt Lowe's eine 15%ige Dividendenerhöhung bekannt, um sein Vertrauen in die langfristige Strategie des Unternehmens zu bekräftigen. Martin Marietta, ein US-amerikanischer Baustoffhändler, stellte seine Kapitaldisziplin unter Beweis, indem er seine Dividende um 15% gegenüber 9% im letzten Jahr anhob.

Microsoft, einer der größten Titel im Fonds, erhöhte seine Dividende um 11%, im Vergleich zu 10% im Vorjahr. Ebenfalls im Technologiesektor steigerte Tokyo Electron, ein Hersteller von Halbleiterausüstung, die Dividende für das im März 2019 abgelaufene Geschäftsjahr um 21%. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) erhöhte seine Quartalsausschüttung um 25%.

Im Finanzsektor gab es eine Reihe größerer Dividendenerhöhungen. So gaben JPMorgan Chase und Wells Fargo Pläne zur Erhöhung ihrer Dividenden um jeweils 13% bekannt, nachdem die US-Notenbank den Kapitalplänen der beiden US-Banken zugestimmt hatte. In Asien hob AIA seine Zwischendividende um 14% an, nachdem der in Hongkong notierte Versicherer eine anhaltende Verbesserung der operativen Leistung bekannt gegeben hatte.

Das Dividendenwachstum war über das gesamte Portfolio hinweg solide, sodass der Fonds die Ausschüttung erhöhte und seine Rendite die des MSCI ACWI Index übertraf. Wir sind uns dessen bewusst, dass die erstklassigen Renditen und die steigenden Erträge für viele unserer Anleger wichtig sind und konzentrieren uns weiterhin auf die Erreichung dieses Ziels.

Informationen über die Ausschüttungen und Renditen des Fonds finden Sie in den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“ in diesem Bericht. Die Ausschüttung ist von verschiedenen Einflüssen abhängig, unter anderem von Marktveränderungen, Wechselkursänderungen und Änderungen bei der Anwendung der Doppelbesteuerungsabkommen<sup>[a]</sup>. Folglich kann nicht garantiert werden, dass der Fonds seinen Ertragsstrom in jeder Berichtsperiode steigern wird.

<sup>[a]</sup> Derzeit ist die Rückforderung Schweizer Quellensteuer durch britische Fonds ein branchenweites Thema. Das Doppelbesteuerungsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der Schweiz sieht eine anteilige Reduzierung des Inlandssatzes der Schweizer Quellensteuer von 35% auf 15% vor, sofern sich nachweisen lässt, dass es sich bei den wirtschaftlichen Eigentümern der Fondsanteile um britische Steuerinländer handelt. Die Eidgenössische Steuerverwaltung (ESTV) hat kürzlich (im September 2019) das Verfahren für Rückforderungen von Steuern durch britische Fonds geändert. Dabei geht es speziell um die Dokumente, die zwecks Nachweis des Eigentümers des Fonds auszufüllen sind. Die britische Fondsindustrie ist dabei, sich auf die neuen Anforderungen einzustellen. Aufgrund der Tatsache, dass der Fondsvertrieb über Vermittler erfolgt, müssen die Informationen jedoch von mehreren Quellen eingeholt werden. Erst wenn die Anträge auf Rückforderung entsprechend dem neuen Verfahren eingereicht werden können, ist mit Rückzahlungen der Schweizer Quellensteuer zu rechnen. Aufgrund der von der ESTV verlangten Nachweise ist es nun darüber hinaus unter Umständen nicht möglich, die fälligen bestehenden Rückforderungen in voller Höhe einzutreiben. Dies betrifft die Rückforderung von Schweizer Steuern, die ab 2014 bis dato gezahlt wurden. Daher wurde die Rechnungsabgrenzung für ausstehende Rückzahlungen von Schweizer Steuern reduziert, wodurch sich die zur Ausschüttung verfügbaren Erträge im laufenden Berichtszeitraum verringert haben.

#### Performance im Vergleich zum Anlageziel

Der M&G Global Dividend Fund erzielte vom 1. April 2019 (dem Beginn des Berichtszeitraums) bis zum 1. Oktober 2019 in allen Anteilsklassen eine positive Gesamttrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum)\*. Die Performance des Fonds blieb in den sechs Berichtsmonaten hinter dem MSCI ACWI Index zurück, der in Pfund Sterling 9.5% abwarf. In dieser kurzen Zeit konnte der Fonds sein Anlageziel, besser als der MSCI ACWI Index abzuschneiden, nicht voll erreichen. Der Fonds erreicht seine Ertragsziele, indem er eine höhere Rendite als der MSCI ACWI Index bot und den Ertragsstrom steigern konnte.

Über fünf Jahre haben die Pfund Sterling-Anteilsklassen des Fonds eine positive Gesamttrendite erwirtschaftet, schnitten aber schlechter als der MSCI ACWI Index ab, der in Pfund Sterling 13.5% abwarf. Die Fondsrendite übertraf in diesem Zeitraum ständig die des Index, und die Ausschüttungen wurden in jedem Geschäftsjahr gesteigert. Folglich hat der Fonds über diesen längeren Zeitraum zwei seiner drei Ziele erreicht.

\* Die Wertentwicklung einer Anteilsklasse können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Fondsperformance“ in diesem Bericht entnehmen.

#### Investmentperformance

Der Fonds erwirtschaftete in den sechs Berichtsmonaten eine positive Rendite, unterlag aber dem MSCI ACWI Index. Die Underperformance des Fonds lässt sich größtenteils auf zwei Titel zurückführen: Methanex und Imperial Brands.

Die Anzeichen einer nachlassenden Dynamik in der verarbeitenden Industrie weltweit zog einige konjunkturreaktive Unternehmen wie Methanex stark in Mitleidenschaft. Der Methanolhersteller zählt jedoch weiterhin zum Kernbestand des Portfolios. Dessen Aktie wird nach wie vor zu einem bedeutenden Abschlag zu den Wiederbeschaffungskosten für die Assets des Unternehmens gehandelt und die Bewertung gerät immer stärker unter Druck. Die Dividendenrendite liegt deutlich über 4%, und das Unternehmen hat über Konjunkturzyklen hinweg eine vorbildliche Dividendenbilanz erzielt.

Das in Großbritannien notierte Unternehmen Imperial Brands revidierte kürzlich überraschend seine Umsatzprognose für das Jahr nach unten, wofür es die schwierigen Bedingungen auf dem US-Markt für E-Zigaretten verantwortlich machte. Der Vorstandschef hat inzwischen seinem Rücktritt zugestimmt. Die rückläufige Entwicklung bei



# M&G Global Dividend Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Investment-Überblick

#### Investmentperformance (Fortsetzung)

E-Zigaretten in den USA kam in Anbetracht der gut dokumentierten Prüfungen der Aufsichtsbehörden für uns nicht völlig überraschend, andere Investoren zeigten sich jedoch gnadenlos. Die Reaktion des Aktienkurses war unseres Erachtens übertrieben, da die Aktie nach wie vor bei einer Dividendenrendite von über 10% und einem Dividendenwachstum ein außerordentliches Wertpotenzial bietet. Wir bleiben mit dem Unternehmen im Gespräch, um den Anteilseignern das beste Ergebnis zu sichern.

Wir sind der Ansicht, dass Methanex und Imperial Brands gute Beispiele für Unternehmen sind, bei denen eine kurzzeitige Diskrepanz zwischen der Aktienkursentwicklung eines Unternehmens und dessen längerfristigen Aussichten besteht. Wir sind davon überzeugt, dass sich die Fundamentalwerte des Unternehmens schließlich wieder einpendeln werden, was zu einer besseren Performance führt.

Unsere Position in UnitedHealth war performanceschmälernd, denn der Aktienkurs gab nach, da Gesundheitsversorgungsunternehmen in den USA weiterhin von der politischen Unsicherheit in Mitleidenschaft gezogen wurden. Auch unsere Beteiligung an Amcor, ein australisches Verpackungsunternehmen, war wertschmälernd. Beide Titel sind attraktiv bewertet und zählen weiterhin zu den Kernbeständen.

Was die Leistungsträger angeht, so befand sich der Technologiesektor im sechsmonatigen Berichtszeitraum im Aufwind, wobei Halbleiterunternehmen an der Spitze standen. Tokyo Electron, ein Hersteller von Halbleiterausrüstung, wies Ergebnisse für das erste Quartal aus, die die Erwartungen überstiegen und bekräftigte erneut seinen Fokus auf die Dividende. Auch die Aktie des Herstellers von Halbleiterausrüstung ASML zog kräftig an. In anderen Bereichen profitierte Microsoft von den die Erwartungen übertreffenden Ergebnissen im Softwarebereich, sodass die Aktie einen neuen Rekordstand erreichte.

Im Finanzsektor war Arthur J Gallagher wertsteigernd, nachdem der US-amerikanische Versicherungsmakler erneut eine erfreuliche Berichtssaison verbuchen konnte. Im Gesundheitssektor stieg die Aktie von Medtronic, nachdem der Medizintechnikerhersteller seine Gewinnprognose für das Gesamtjahr nach oben revidiert hatte.

#### Investmentaktivitäten

Es gab im Berichtszeitraum relativ viele Umstellungen im Portfolio. In den sechs Berichtsmonaten gab es acht Neuzugänge und acht Abgänge.

Das Engagement des Fonds im Gesundheitssektor wurde durch die Aufnahme von Anthem und Bristol-Myers Squibb erhöht. Die Aktien von Anthem wurden gekauft, als der Kurs schwächelte; sie ergänzten unsere bereits vorhandene Position im Gesundheitsversorgungsunternehmen UnitedHealth. Vor dem Hintergrund der günstigen demografischen Entwicklung investiert Anthem mehr in Wachstumschancen, wobei es auf lange Sicht einen Gewinnanstieg um 12-15% jährlich anstrebt, was einer Erhöhung gegenüber den in den letzten fünf Jahren durchschnittlich erzielten 9% entspricht. Das Unternehmen erzielt nach wie vor eine starke operative Leistung. Die Quartalsergebnisse übertrafen die Erwartungen, und das Unternehmen revidierte seine Prognose für das Jahr nach oben. Anthem hat sich weiterhin der Zahlung von Barrenditen an die Aktionäre verschrieben, und die Aktie ist unserer Meinung nach angesichts der Wachstumsaussichten attraktiv.

Wir halten die Sorgen des Marktes bezüglich der Produkt-Pipeline von Bristol-Myers Squibb für übertrieben und finden, dass die Bewertung das Steigerungspotenzial durch die Übernahme von Celgene außer Acht lässt. Von dem fusionierten Unternehmen wird ein hoher Cashflow erwartet, und es hat sich weiterhin der Zahlung hoher Barrenditen an seine Aktionäre verschrieben.

Die Gewichtung des Fonds bei Basiskonsumgüterunternehmen erhöhte sich, nachdem wir Aktien des französischen Konsumgüterunternehmens Danone kauften, zu dessen Marken Activia und Evian zählen. Danone ist weltweit vertreten, auch in den Schwellenländern, und verfolgt eine klare Strategie zwecks Absatzsteigerung, Erhöhung der Betriebsgewinnspanne und Schuldenreduzierung. Wir halten die Bewertung in Anbetracht der Aussichten auf ein rentables und nachhaltiges Wachstum für günstig.

Im Nicht-Basiskonsumgütersektor kauften wir Aktien von Walt Disney, Richemont und dem Einzelhändler Lowe's und stießen die Position in Starbucks aus Bewertungsgründen ab.

Unseres Erachtens ist Walt Disney in der zunehmend digitalen Welt gut aufgestellt. Das US-Unternehmen ist mit seinen Medienunternehmen am Markt gut positioniert und verfolgt eine Strategie des Aufbaus eines robusten Direct-to-Consumer-Angebots mit hervorragenden Inhalten und innovativer Technologie. Videostreaming stellt eine spannende Wachstumschance dar, indem die Bandbreite bestehender Franchise-Unternehmen wie ESPN erweitert und eine größere Verbreitung seiner Prämiuminhalte wie Disney, Pixar und Star Wars ermöglicht wird. Das Unternehmen erzielt einen hohen Cashflow, und wir gehen davon aus, dass die lange Tradition des Dividendenwachstums fortgesetzt wird.

Der Schweizer Luxusgüterhersteller Richemont verfügt über eine starke Schmucksparte mit Cartier und Van Cleef & Arpels, während in der Uhrensparte sämtliche Prämiummarken Fortschritte erzielen. Beide Unternehmen profitieren von der steigenden Nachfrage in Asien, die von maßgeblicher Bedeutung für ein langfristiges Wachstum ist. Das Unternehmen verfügt über eine hohe Liquidität und die Bewertung ist günstig.

Die Heimwerkerkette Lowe's ist in einem stark fragmentierten Markt tätig. Obwohl das Unternehmen im Laufe der Jahre eine starke finanzielle Leistung erzielt hat, kann es möglicherweise jetzt die Lücke zu seinem renommierten Konkurrenten Home Depot schließen. Die Zahlung einer Barrendite an die Aktionäre steht im Mittelpunkt der Strategie von Lowe's. Es gibt ein Aktienrückkaufprogramm in Höhe von 10 Milliarden USD, was mehr als 10% der aktuellen Marktkapitalisierung des Unternehmens entspricht.

Die Gewichtung des Fonds im Technologiesektor wurde im Berichtszeitraum verringert, da Broadcom und Lam Research aus dem Portfolio entfernt wurden, nachdem sie eine Zeitlang deutlich überdurchschnittlich abgeschnitten hatten.

Im Industriesektor nahmen wir den französischen Konzessionskonzern Vinci in den Bestand auf und verkauften die US-Bahngesellschaft Union Pacific sowie den Aufzughersteller Kone. Vinci verfügt über eine Reihe hochwertiger Assets im Transportinfrastruktursektor. Das Unternehmen ist unter anderem Marktführer in der Bewirtschaftung französischer Autobahnen und baut seine Flughafensparte weiter aus (das Unternehmen hat kürzlich eine Mehrheitsbeteiligung am Flughafen London Gatwick erworben). Das Unternehmen generiert einen hohen Cashflow und das Management wendet solide Kapitalallokationsprinzipien an, um mit seinem zunehmend globalen Geschäft ein rentables Wachstum zu erzielen.

# M&G Global Dividend Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Investment-Überblick

#### Investmentaktivitäten (Fortsetzung)

Union Pacific hat seit dem ursprünglichen Kauf im April 2015 über 60% abgeworfen, was mehr als dem Zweifachen der Rendite des MSCI ACWI Index entspricht. Kone, ein in Finnland ansässiger Hersteller von Aufzügen und Rolltreppen, rentierte mit über 60% in Euro seitdem wir die Aktie im Juli 2015 erstmalig ins Portfolio aufnahmen und erzielte doppelt so hohe Zuwächse wie der MSCI ACWI Index.

Wir nahmen auch Martin Marietta ins Portfolio auf, das im US-Baustoffsektor eine marktführende Stellung besitzt. Das Unternehmen konzentriert sich auf wachstumsstarke Regionen, die von einem Bevölkerungswachstum profitieren, und hat sich der Kapitaldisziplin verschrieben. Martin Marietta hat in seiner 25-jährigen Geschichte als notiertes Unternehmen noch nie die Dividende gesenkt und ist unseres Erachtens für einen langfristigen Erfolg gut aufgestellt.

Andererseits stießen wir US Bancorp ab, um unser Engagement im US-Bankensektor auf JPMorgan Chase und Wells Fargo, die attraktivere Bewertungen aufweisen, zu konzentrieren. Die Aktien warfen seit Juni 2015, als wir sie ins Portfolio aufnahmen, eine Rendite von 30% ab und die Dividende hat sich fast verdoppelt.

Wir verkauften die Position in Pembina Pipeline, um unsere Beteiligungen im Energieinfrastruktursektor zu konsolidieren. Wir bevorzugen Gibson Energy und Keyera, die eine attraktivere Bewertung aufweisen. Pembina warf in kanadischen Dollar über 40% ab seit wir die Aktie im Dezember 2014 erwarben.

Ende September 2019 hatten wir 44 Titel im Bestand. Wir möchten die Anzahl der Titel in der nächsten Zeit wieder auf unseren historischen Wert von 50 steigern. Die weltweiten Aktienmärkte bieten Stockpickern ausgezeichnete Gelegenheiten. Wir sind davon überzeugt, dass sich das Potenzial für Anleger am besten durch ein auf die besten Titel konzentriertes Portfolio ausschöpfen lässt.

#### Ausblick

Die Angst vor einem regelrechten Handelskrieg und einem rückläufigen Wirtschaftswachstum scheint im Gegensatz zu dem Fortschritt zu stehen, den Unternehmen weltweit gemacht haben. Die Unternehmensgewinne steigen weiter und die Dividenden – das ultimative Zeichen dafür, dass die Geschäftsleitung zuversichtlich ist – sind nach wie vor solide. Das starke Wachstum in vielen Ländern und Sektoren dürfte die Anleger beruhigen, die nicht nur Erträge, sondern auch attraktive Gesamterträge erzielen wollen.

Im aktuellen Wirtschaftsumfeld, das von vielen Ungewissheiten geprägt ist, konzentrieren wir uns konsequent auf Unternehmen mit langfristigen Wachstumsaussichten, die in der Lage sind, mit den Höhen und Tiefen der Weltwirtschaft fertig zu werden. Neben dem Wachstum spielt die Bewertung bei der Einzeltitelwahl eine bedeutende Rolle. Unter diesem Gesichtspunkt finden wir die Bandbreite der attraktiven Bewertungen spannend, die wir bei Unternehmen mit soliden Wachstumsaussichten über verschiedene Länder und Sektoren hinweg erleben.

In dem aktuell von Extremen geprägten Marktumfeld ist es äußerst wichtig selektiv vorzugehen. Die Anleger zahlen bereitwillig immer höhere Preise für die am schnellsten wachsenden Unternehmen, was so weit geht, dass sich die Bewertungen unserer Ansicht nach auf lange Sicht nicht halten lassen.

Am anderen Ende des Spektrums erleben wir eine Vielzahl von Unternehmen, die in weniger beliebten Industriezweigen tätig sind, aber ein außerordentliches Wertpotenzial bieten. Die Anleger scheinen sich immer mehr vor Unternehmen mit niedrigen Bewertungen zu fürchten und vermeiden sie um jeden Preis. Ihr Verhalten führt zu einem Teufelskreis und lässt die Aktienkurse weiter fallen, sodass die Bewertungen noch attraktiver werden. Unternehmen mit einem hohen Cashflow und soliden langfristigen Aussichten sind in vielen Sektoren, vor allem in den konjunkturenfälligen, zu Schnäppchenpreisen zu finden.

Wir erkennen auch einige wenige Chancen in defensiven Bereichen des Marktes, in deren Mittelpunkt Unternehmen mit einem langfristigen Wachstumspotenzial stehen. Der Gesundheitssektor bietet die beste Kombination aus Wachstum und Bewertungen, und im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen in den USA im Jahr 2020 erwarten wir, dass sich in diesem Sektor viele Anlageideen finden lassen.

Zum ersten Mal seit vielen Jahren finden wir auch wieder interessante Ideen im Basiskonsumgüterbereich. Allerdings würden wir keine defensiven Titel aus Sicherheitsgründen kaufen wollen, ohne dass wir uns die Fundamentalwerte des Unternehmens genau angeschaut haben.

Die jüngsten Dividendensenkungen bei einigen renommierten Großunternehmen, die bisher als verlässliche Zahler von Dividenden galten, beweisen, dass Dividenden keine Selbstverständlichkeit sind. Diese Unternehmen lassen deutlich erkennen, dass Überschuldung und schwache Bilanzen eine negative Auswirkung auf die Aktionäre haben.

Eine hohe Anfangsrendite ist nicht automatisch mit einem Wertpotenzial gleichzusetzen. Wir raten zu einer Konzentration auf ein nachhaltiges Dividendenwachstum, um die potenziellen Nachteile des Investierens in Dividenden zu vermeiden. Dies ist wichtiger denn je, da die Verschuldung der Unternehmen in vielen Ländern, nicht zuletzt in den USA, immer stärker gestiegen ist.

Die Dividenden sind das ultimative Anzeichen für Vertrauen des Managements und die Dividendenanstiege, die wir bei den Fondsbeständen erleben, verdeutlichen das langfristige Potenzial und die gesunde Finanzlage der Unternehmen, in die wir investieren. Wir sind nach wie vor der Meinung, dass die Kombination aus einem kräftigen Dividendenwachstum und attraktiven Bewertungen uns in eine gute Ausgangslage versetzt, um langfristig wettbewerbsfähige Renditen zu erwirtschaften.

#### Stuart Rhodes Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.



# M&G Global Dividend Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand

zum Bestand	30.09.19 Tsd. GBP	30.09.19 %	31.03.19 %
<b>AKTIEN</b>	<b>2,365,168</b>	<b>98.39</b>	<b>98.77</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>	<b>286,828</b>	<b>11.93</b>	<b>12.44</b>
6,629,037 Imperial Brands	119,601	4.97	
6,314,128 St. James's Place	61,979	2.58	
20,673,473 Standard Life Aberdeen	59,312	2.47	
942,654 Unilever	45,936	1.91	
<b>Dänemark</b>	<b>40,084</b>	<b>1.67</b>	<b>1.77</b>
1,211,524 Pandora	40,084	1.67	
<b>Finnland</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>1.59</b>
<b>Frankreich</b>	<b>61,056</b>	<b>2.54</b>	<b>0.00</b>
514,188 Danone	36,542	1.52	
281,383 Vinci	24,514	1.02	
<b>Deutschland</b>	<b>56,114</b>	<b>2.33</b>	<b>2.14</b>
646,072 Siemens	56,114	2.33	
<b>Niederlande</b>	<b>24,437</b>	<b>1.02</b>	<b>1.44</b>
122,186 ASML	24,437	1.02	
<b>Norwegen</b>	<b>3,461</b>	<b>0.14</b>	<b>0.23</b>
3,981,819 Prosafe	3,461	0.14	
<b>Schweden</b>	<b>27,214</b>	<b>1.13</b>	<b>0.87</b>
1,531,410 Epiroc A Shares	13,567	0.56	
1,617,595 Epiroc B Shares	13,647	0.57	
<b>Schweiz</b>	<b>170,208</b>	<b>7.08</b>	<b>6.74</b>
732,588 Novartis	51,428	2.14	
670,513 Richemont	39,918	1.66	
333,653 Roche	78,862	3.28	
<b>Vereinigte Staaten</b>	<b>1,141,966</b>	<b>47.51</b>	<b>48.43</b>
139,763 Anthem	27,006	1.12	
1,508,567 Arthur J. Gallagher & Co	108,902	4.53	
1,482,961 Bristol-Myers Squibb	60,519	2.52	
1,383,436 Cisco Systems	54,928	2.28	
173,947 Constellation Brands	29,123	1.21	
504,020 Johnson & Johnson	52,688	2.19	
422,047 JPMorgan Chase	40,393	1.68	
536,545 Las Vegas Sands	24,910	1.04	
535,430 Lowe's	47,680	1.98	
103,606 Martin Marietta Materials	22,797	0.95	
674,221 Medtronic	58,800	2.45	
4,635,005 Methanex	133,877	5.57	
1,073,441 Microsoft	120,198	5.00	
742,929 PepsiCo	81,867	3.41	
3,520,645 Trinseo	123,413	5.13	
227,435 UnitedHealth	39,800	1.66	
340,092 Visa	48,104	2.00	
387,962 Walt Disney	40,994	1.71	
629,764 Wells Fargo	25,967	1.08	
<b>Kanada</b>	<b>229,748</b>	<b>9.56</b>	<b>10.01</b>
12,023,128 Gibson Energy	169,904	7.07	
2,986,134 Keyera	59,844	2.49	
<b>Japan</b>	<b>64,827</b>	<b>2.70</b>	<b>1.90</b>
419,800 Tokyo Electron	64,827	2.70	
<b>Australien</b>	<b>70,599</b>	<b>2.94</b>	<b>2.95</b>
9,026,533 Amcor	70,599	2.94	
<b>Hongkong</b>	<b>47,940</b>	<b>1.99</b>	<b>1.84</b>
6,247,527 AIA	47,940	1.99	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	30.09.19 Tsd. GBP	30.09.19 %	31.03.19 %
<b>Singapur</b>	<b>37,744</b>	<b>1.57</b>	<b>1.74</b>
2,569,300 DBS	37,744	1.57	
<b>Südkorea</b>	<b>30,223</b>	<b>1.26</b>	<b>1.49</b>
907,545 Samsung Electronics	30,223	1.26	
<b>Taiwan</b>	<b>25,113</b>	<b>1.04</b>	<b>1.06</b>
3,530,000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	25,113	1.04	
<b>Südafrika</b>	<b>47,606</b>	<b>1.98</b>	<b>2.13</b>
7,876,987 Imperial Logistics	22,128	0.92	
6,938,644 Motus	25,478	1.06	
<b>Anlagebestand</b>	<b>2,365,168</b>	<b>98.39</b>	<b>98.77</b>
<b>GELDNAHE MITTEL</b>	<b>32,206</b>	<b>1.34</b>	<b>0.58</b>
<b>Geldmarktfonds mit Rating „AAA“ [a]</b>	<b>32,206</b>	<b>1.34</b>	<b>0.58</b>
32,206,000 Northern Trust Global Fund - Sterling	32,206	1.34	
<b>Gesamter Anlagebestand</b>	<b>2,397,374</b>	<b>99.73</b>	<b>99.35</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto</b>	<b>6,412</b>	<b>0.27</b>	<b>0.65</b>
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>2,403,786</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

[a] Nicht gebundene Liquiditätsüberschüsse werden in mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds angelegt, um das Kontrahentenrisiko zu mindern.

#### Top zehn Portfoliotransaktionen

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 30. September 2019

Größte Zukäufe	Tsd. GBP
Bristol-Myers Squibb	54,808
Lowe's	45,679
Richemont	40,837
Walt Disney	38,805
Danone	35,212
Anthem	28,513
Vinci	23,842
Imperial Brands	22,107
PepsiCo	20,799
Martin Marietta Materials	19,592
Sonstige Zukäufe	84,634
<b>Zukäufe insgesamt</b>	<b>414,828</b>
Größte Verkäufe	Tsd. GBP
Broadcom	67,590
Kone	43,238
Starbucks	37,776
Union Pacific	35,928
UnitedHealth	33,258
Las Vegas Sands	30,067
Novartis	28,248
Pembina Pipeline	25,081
ASML	22,186
Lam Research	21,088
Sonstige Verkäufe	166,225
<b>Verkäufe insgesamt</b>	<b>510,685</b>

Zukäufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

# M&G Global Dividend Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. 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.

Die nachstehenden Grafiken und die Tabellen stellen die wichtigsten Finanzinformationen einer repräsentativen Anteilsklasse, der Pfund Sterling-Klasse „A“ (Thesaurierungsanteile), dar. Da sich die verschiedenen Anteilsklassen durch unterschiedliche Merkmale wie beispielsweise die Gebührenstrukturen und Mindestanlagebeträge unterscheiden, weisen wir Sie darauf hin, dass auch die jeweilige Wertentwicklung unterschiedlich sein kann. Weitere Informationen zu den unterschiedlichen Anteilsklassen dieses Fonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt des M&G Global Dividend Fund, den Sie kostenlos auf unserer Internetseite [www.mandg.ch/prospekt](http://www.mandg.ch/prospekt) einsehen oder telefonisch bei M&G Customer Relations anfordern können.

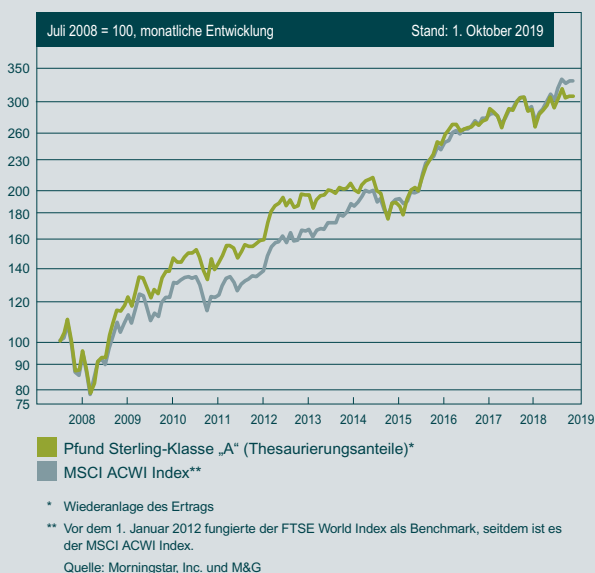
### Performance auf Fondsebene

#### Nettoinventarwert des Fonds

zum	30.09.19 Tsd. GBP	31.03.19 Tsd. GBP	31.03.18 Tsd. GBP
Nettoinventarwert des Fonds (NIW)	2,403,786	2,403,771	5,912,060

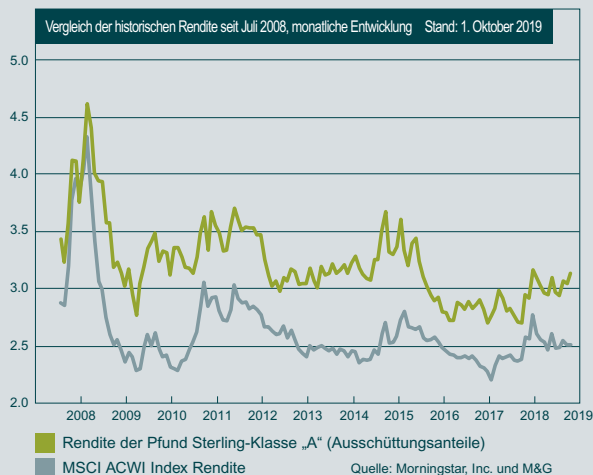
### Performance seit Auflegung

Um einen Überblick über die Performance zu liefern, die der Fonds seit seiner Auflegung erzielt hat, zeigt die nachfolgende Grafik die Gesamterträge der Pfund Sterling-Klasse „A“ (Thesaurierungsanteile).



### Historische Rendite

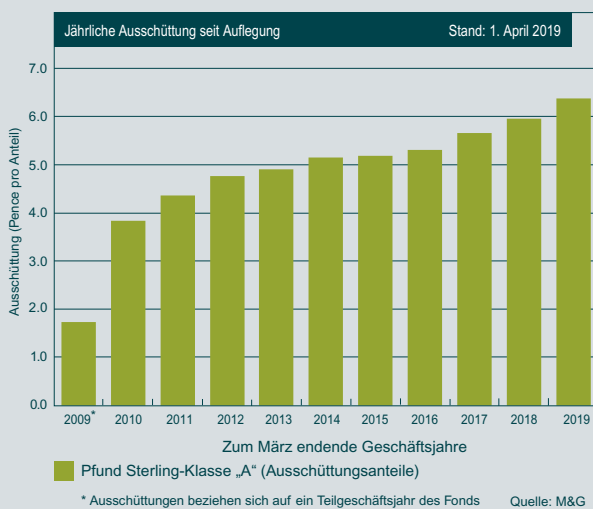
Die nachfolgende Grafik zeigt die historische Rendite der Pfund Sterling-Klasse „A“ (Ausschüttungsanteile) gegenüber einem vergleichbaren Index.



**Historische Rendite:** Die historische Rendite drückt das prozentuale Verhältnis zwischen den in den letzten zwölf Monaten erklärten Ausschüttungen und dem Mittelkurs zum jeweils ausgewiesenen Datum aus. In der historischen Rendite ist kein Ausgabeaufschlag berücksichtigt, und Ausschüttungen können für den Anleger steuerpflichtig sein.

### Ausschüttung seit Auflegung

Die nachfolgende Grafik zeigt die jährliche Ausschüttung der Pfund Sterling-Klasse „A“ (Ausschüttungsanteile) seit Auflegung.



# M&G Global Dividend Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

Um einen Überblick über die Fondsperformance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen				
	sechs Monate 01.04.19	drei Jahre 03.10.16	fünf Jahre 01.10.14	seit Auflegung
	% [a]	% p. a.	% p. a.	% p. a.
<b>Pfund Sterling [b]</b>				
Klasse „A“	+3.6	+8.9	+9.1	+10.6 [c]
Klasse „I“	+4.0	+9.6	+9.9	+11.4 [c]
Klasse „X“	+3.6	+8.9	+9.1	+10.6 [c]
MSCI ACWI Index [d]	+9.5	+11.8	+13.5	+11.3 [c]
Klasse „PP“	entf.	entf.	entf.	+1.6 [e]
MSCI ACWI Index	entf.	entf.	entf.	+7.5 [e]
Klasse „R“	+3.8	+9.4	+9.6	+10.7 [f]
MSCI ACWI Index	+9.5	+11.8	+13.5	+13.6 [f]

[a] Auf absoluter Basis.

[b] Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

[c] 18. Juli 2008, das Auflegungsdatum des Fonds.

[d] Vor dem 1. Januar 2012 fungierte der FTSE World Index als Benchmark, seitdem ist es der MSCI ACWI Index.

[e] 8. April 2019, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse. Nicht annualisiert.

[f] 3. August 2012, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

### Betriebsgebühren und Portfoliotransaktionskosten

Nachstehend sind die Zahlungen zur Deckung der laufenden Kapitalanlage- und Fondsmanagementkosten, die sich aus Betriebsgebühren und Portfoliotransaktionskosten zusammensetzen, erläutert.

#### Betriebsgebühren

Die Betriebsgebühren umfassen an M&G und an von M&G unabhängige Anbieter geleistete Zahlungen:

- **Jährliche Gebühr:** Eine an M&G gezahlte Gebühr zur Deckung der jährlichen Kosten, die M&G für Management und Verwaltung des Fonds entstehen, sowie der Kosten von Drittparteien, die für den Fonds Leistungen erbringen. Seit dem 1. August 2019 sind in dieser Gebühr alle Kosten, die die Betriebsgebühren ausmachen, zu einer jährlichen Gebühr zusammengefasst.

Je 1 Milliarde Pfund Sterling des Nettoinventarwerts des Fonds wird auf diese jährliche Gebühr des Fonds ein Rabatt von 0.02% gewährt (bis zu maximal 0.12%).

- **Außerordentliche Rechts- und Steuerausgaben:** Kosten, die sich speziell auf Rechts- oder Steueransprüche beziehen, die sowohl außergewöhnlich als auch unvorhersehbar sind. Derartige Ausgaben sind ungewöhnlich und kommen nicht in jedem Jahr vor. Zwar entstehen dem Fonds dadurch kurzfristige Kosten, sie können aber in der Regel den Anlegern längerfristige Vorteile einbringen.
- **Anlagemanagement:** An M&G für das Anlagemanagement des Fonds gezahlte Gebühr. Seit dem 1. August 2019 stellt diese Gebühr einen Teil der jährlichen Gebühr dar.
- **Verwaltung:** Für neben dem Anlagemanagement erbrachte administrative Dienstleistungen gezahlte Gebühr. Ein etwaiger Überschuss aus dieser Gebühr wird von M&G einbehalten. Seit dem 1. August 2019 ist diese Gebühr in der jährlichen Gebühr mit enthalten.
- **Aufsicht und sonstige unabhängige Dienstleistungen:** An von M&G unabhängige Anbieter geleistete Zahlungen für Dienstleistungen wie Depotbank-, Rechnungsprüfungs- und Verwahrungsleistungen. Seit dem 1. August 2019 werden diese Gebühren von M&G gezahlt und sind in der jährlichen Gebühr mit enthalten.
- **Laufende Kosten von zugrunde liegenden Fonds:** Laufende Kosten der Bestände zugrunde liegender Fonds, die nicht rabattiert sind. Seit dem 1. August 2019 werden die Gebühren von zugrunde liegenden Fonds (außer Investmentgesellschaften und Real Estate Investment Trusts) rabattiert.

Die von den einzelnen Anteilsklassen des Fonds gezahlten Betriebsgebühren sind den nachfolgenden Performance-Tabellen zu entnehmen. Die Portfoliotransaktionskosten und etwaige Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren (auch als Zutritts- und Austrittsgebühren bezeichnet) sind in diesen Gebühren nicht enthalten. Da die Gebührenstrukturen der Anteilsklassen unterschiedlich sein können, ergeben sich auch unterschiedliche Betriebsgebühren.

Sobald die jährliche Gebühr zwölf Monate lang gilt, entsprechen die Betriebsgebühren den in dem Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen dargelegten laufenden Kosten, es sei denn, es gab außerordentliche Rechts- oder Steuerausgaben oder die laufenden Kosten basieren auf einer Schätzung, da sich die Betriebsgebühren aufgrund einer wesentlichen Änderung nicht als zuverlässige Grundlage für die Abschätzung der zukünftigen Kosten eignen.

# M&G Global Dividend Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

## Betriebsgebühren und Portfoliotransaktionskosten

### Portfoliotransaktionskosten

Portfoliotransaktionskosten entstehen einem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagewerten. Diese Kosten sind je nach Art des Anlagewerts, dessen Marktkapitalisierung, dem Börsensitzland und der Durchführungsart unterschiedlich. Sie umfassen direkte und indirekte Portfoliotransaktionskosten:

- **Direkte Portfoliotransaktionskosten:** Maklerabschlussprovisionen und Steuern.
- **Indirekte Portfoliotransaktionskosten:** „Handelsspanne“ – die Differenz zwischen Kauf- und Verkaufspreis der Anlagewerte des Fonds. Bei einigen Anlagewerten wie z.B. festverzinslichen Wertpapieren gibt es keine direkten Transaktionskosten und es wird nur die Handelsspanne gezahlt.

Anlagewerte werden von einem Fonds ge- oder verkauft, wenn Änderungen am Portfolio vorgenommen werden oder um auf Nettomittelzuflüsse oder -abflüsse zu reagieren, die entstehen, wenn Anleger Fondsanteile kaufen oder verkaufen.

Zum Schutz bestehender Anteilseigner werden Portfoliotransaktionskosten, die durch den Kauf und Verkauf von Fondsanteilen durch Anleger entstehen, mittels einer „Verwässerungsanpassung“ des Preises, den sie bezahlen bzw. erhalten, auf diese Investoren umgelegt. Die nachfolgende Tabelle zeigt die vom Fonds gezahlten direkten Portfoliotransaktionskosten vor und nach der jeweiligen Verwässerungsanpassung. Um einen Überblick über die indirekten Portfolio-Handelskosten zu geben, zeigt die Tabelle auch die durchschnittliche Portfoliohandelspanne.

Weitere Informationen zu diesem Verfahren finden Sie im Verkaufsprospekt, der kostenlos entweder auf unserer Internetseite [www.mandg.ch/prospekt](http://www.mandg.ch/prospekt) bezogen oder telefonisch bei M&G Customer Relations angefordert werden kann.

Portfoliotransaktionskosten				
	sechs Monate zum	Jahr zum	Jahr zum	Durchschnitt <sup>[a]</sup>
	30.09.19	31.03.19	31.03.18	
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	%	%	%	%
Maklerprovision	0.03	0.02	0.03	0.02
Steuern	0.04	0.02	0.02	0.03
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.07	0.04	0.05	0.05
Verwässerungsanpassungen <sup>[c]</sup>	(0.01)	(0.02)	(0.01)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.06	0.02	0.04	0.04
<b>zum</b>	<b>30.09.19</b>	<b>31.03.19</b>	<b>31.03.18</b>	<b>Durchschnitt <sup>[a]</sup></b>
<b>Indirekte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Durchschnittliche Portfoliohandelspanne	0.06	0.08	0.09	0.08

[a] Durchschnitt der ersten drei Spalten.

[b] Durchschnittlicher Nettoinventarwert (in %).

[c] In Bezug auf direkte Portfoliotransaktionskosten. Eine Erläuterung zur Verwässerungsanpassung finden Sie in dem Abschnitt oberhalb dieser Tabelle.

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Performance der einzelnen Anteilsklassen. Abgesehen von der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW) je Anteil zu Beginn des Berichtszeitraums berechnet wird, bezeichnen alle Prozentangaben unter „Performance und Gebühren“ den jährlichen Prozentsatz. „Verwässerungsanpassungen“ erfolgen nur in Bezug auf direkte Portfoliotransaktionskosten.

Die historischen Renditen für den aktuellen Zeitraum wurden zum 11. Oktober 2019 berechnet.

### Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Juli 2008 aufgelegt.

	sechs Monate zum	Jahr zum	Jahr zum
Änderungen im NIW pro Anteil	30.09.19	31.03.19	31.03.18
	GBP p	GBP p	GBP p
NIW zu Beginn	209.27	194.31	202.85
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	10.95	24.87	0.80
Betriebsgebühren	(1.71)	(3.50)	(3.37)
Rendite nach Betriebsgebühren	9.24	21.37	(2.57)
Ausschüttungen	(3.00)	(6.41)	(5.97)
Abschluss-NIW	215.51	209.27	194.31
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.07	0.09	0.10
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0.01)	(0.05)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.06	0.04	0.08
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	0.02	0.04
Betriebsgebühren <sup>[c]</sup>	1.44	1.66	1.66
Rendite nach Betriebsgebühren	+4.42	+11.00	-1.27
Historische Rendite	3.22	2.98	3.00
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1.44	1.66	1.66
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	341,520	365,458	585,598
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	14.21	15.20	9.91
Anzahl der Anteile	158,473,706	174,635,779	301,369,940
Höchster Anteilspreis (GBP p)	225.44	225.19	217.28
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	204.56	190.67	193.91

# M&G Global Dividend Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Juli 2008 aufgelegt.

	sechs Monate zum 30.09.19 GBP p	Jahr zum 31.03.19 GBP p	Jahr zum 31.03.18 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	296.42	266.91	270.48
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	15.45	34.35	0.96
Betriebsgebühren	(2.41)	(4.84)	(4.53)
Rendite nach Betriebsgebühren	13.04	29.51	(3.57)
Ausschüttungen	(1.97)	(4.11)	(3.54)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.97	4.11	3.54
Abschluss-NIW	309.46	296.42	266.91
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.10	0.12	0.14
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0.01)	(0.06)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.09	0.06	0.11
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	0.02	0.04
Betriebsgebühren <sup>[c]</sup>	1.48	1.66	1.66
Rendite nach Betriebsgebühren	+4.40	+11.06	-1.32
Historische Rendite	1.60	1.34	1.30
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0.01	0.01	0.01
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	289,699	265,988	340,501
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	12.05	11.06	5.76
Anzahl der Anteile	93,614,293	89,734,481	127,571,447
Höchster Anteilspreis (GBP p)	321.48	311.25	295.10
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	289.69	264.49	258.61

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Juli 2008 aufgelegt.

	sechs Monate zum 30.09.19 GBP p	Jahr zum 31.03.19 GBP p	Jahr zum 31.03.18 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	226.50	208.73	216.27
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	11.85	26.74	0.83
Betriebsgebühren	(1.06)	(2.06)	(1.98)
Rendite nach Betriebsgebühren	10.79	24.68	(1.15)
Ausschüttungen	(3.25)	(6.91)	(6.39)
Abschluss-NIW	234.04	226.50	208.73
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.08	0.10	0.11
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0.01)	(0.05)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.07	0.05	0.09
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	0.02	0.04
Betriebsgebühren <sup>[c]</sup>	0.88	0.91	0.91
Rendite nach Betriebsgebühren	+4.76	+11.82	-0.53
Historische Rendite	3.21	2.96	2.99
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0.88	0.91	0.91
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	871,093	851,380	858,505
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	36.24	35.42	14.52
Anzahl der Anteile	372,196,760	375,886,902	411,302,750
Höchster Anteilspreis (GBP p)	244.61	242.67	233.02
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	221.70	205.98	206.95

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Juli 2008 aufgelegt.

	sechs Monate zum 30.09.19 GBP p	Jahr zum 31.03.19 GBP p	Jahr zum 31.03.18 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	320.37	286.62	288.29
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	16.73	36.62	0.99
Betriebsgebühren	(1.50)	(2.87)	(2.66)
Rendite nach Betriebsgebühren	15.23	33.75	(1.67)
Ausschüttungen	(3.20)	(6.78)	(5.98)
Einbehaltene Ausschüttungen	3.20	6.78	5.98
Abschluss-NIW	335.60	320.37	286.62
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.11	0.13	0.15
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0.01)	(0.07)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.10	0.06	0.12
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	0.02	0.04
Betriebsgebühren <sup>[c]</sup>	0.87	0.91	0.91
Rendite nach Betriebsgebühren	+4.75	+11.78	-0.58
Historische Rendite	2.28	2.05	2.04
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0.01	0.01	0.01
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	804,446	825,142	1,604,151
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	33.47	34.33	27.13
Anzahl der Anteile	239,704,433	257,556,985	559,676,644
Höchster Anteilspreis (GBP p)	348.34	335.29	316.37
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	313.53	284.06	275.92



# M&G Global Dividend Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

	Zeitraum zum 30.09.19 GBP p	Jahr zum 31.03.19 GBP p	Jahr zum 31.03.18 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	100.00	entf.	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	1.51	entf.	entf.
Betriebsgebühren	(0.11)	entf.	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	1.40	entf.	entf.
Ausschüttungen	(0.67)	entf.	entf.
Abschluss-NIW	100.73	entf.	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	entf.	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	0.00	entf.	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	entf.	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	entf.	entf.
Betriebsgebühren	0.66	entf.	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+1.40	entf.	entf.
Historische Rendite	3.21	entf.	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0.66	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	174	entf.	entf.
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0.01	entf.	entf.
Anzahl der Anteile	173,046	entf.	entf.
Höchster Anteilspreis (GBP p)	103.54	entf.	entf.
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	97.38	entf.	entf.

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

	Zeitraum zum 30.09.19 GBP p	Jahr zum 31.03.19 GBP p	Jahr zum 31.03.18 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	100.00	entf.	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	1.93	entf.	entf.
Betriebsgebühren	(0.34)	entf.	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	1.59	entf.	entf.
Ausschüttungen	(1.07)	entf.	entf.
Einbehaltene Ausschüttungen	1.07	entf.	entf.
Abschluss-NIW	101.59	entf.	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.03	entf.	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	0.00	entf.	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.03	entf.	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	entf.	entf.
Betriebsgebühren	0.69	entf.	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+1.59	entf.	entf.
Historische Rendite	2.49	entf.	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0.00	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	901	entf.	entf.
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0.04	entf.	entf.
Anzahl der Anteile	887,085	entf.	entf.
Höchster Anteilspreis (GBP p)	105.43	entf.	entf.
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	94.87	entf.	entf.

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	sechs Monate zum 30.09.19 GBP p	Jahr zum 31.03.19 GBP p	Jahr zum 31.03.18 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	159.89	147.71	153.44
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	8.36	18.93	0.59
Betriebsgebühren	(0.95)	(1.86)	(1.79)
Rendite nach Betriebsgebühren	7.41	17.07	(1.20)
Ausschüttungen	(2.30)	(4.89)	(4.53)
Abschluss-NIW	165.00	159.89	147.71
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05	0.07	0.08
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0.01)	(0.04)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.04	0.03	0.06
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	0.02	0.04
Betriebsgebühren <sup>[c]</sup>	1.12	1.16	1.16
Rendite nach Betriebsgebühren	+4.63	+11.56	-0.78
Historische Rendite	3.22	2.97	2.99
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1.12	1.16	1.16
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	11,895	12,301	12,490
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0.49	0.51	0.21
Anzahl der Anteile	7,208,956	7,693,298	8,455,567
Höchster Anteilspreis (GBP p)	172.53	171.55	165.00
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	156.43	145.49	146.77

# M&G Global Dividend Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	sechs Monate zum 30.09.19 GBP p	Jahr zum 31.03.19 GBP p	Jahr zum 31.03.18 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	197.78	177.20	178.68
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	10.31	22.83	0.63
Betriebsgebühren	(1.18)	(2.25)	(2.11)
Rendite nach Betriebsgebühren	9.13	20.58	(1.48)
Ausschüttungen	(1.73)	(3.70)	(3.25)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.73	3.70	3.25
Abschluss-NIW	206.91	197.78	177.20
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.07	0.08	0.09
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0.01)	(0.04)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.06	0.04	0.07
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	0.02	0.04
Betriebsgebühren <sup>[c]</sup>	1.14	1.16	1.16
Rendite nach Betriebsgebühren	+4.62	+11.61	-0.83
Historische Rendite	2.04	1.82	1.79
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0.01	0.01	0.01
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	18,564	17,046	12,915
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0.77	0.71	0.22
Anzahl der Anteile	8,971,776	8,619,019	7,288,672
Höchster Anteilspreis (GBP p)	214.86	207.07	195.70
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	193.46	175.61	170.95

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „X“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Juli 2008 aufgelegt.

	sechs Monate zum 30.09.19 GBP p	Jahr zum 31.03.19 GBP p	Jahr zum 31.03.18 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	209.36	194.39	202.94
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	10.94	24.87	0.79
Betriebsgebühren	(1.70)	(3.49)	(3.37)
Rendite nach Betriebsgebühren	9.24	21.38	(2.58)
Ausschüttungen	(3.00)	(6.41)	(5.97)
Abschluss-NIW	215.60	209.36	194.39
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.07	0.09	0.10
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0.01)	(0.05)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.06	0.04	0.08
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	0.02	0.04
Betriebsgebühren <sup>[c]</sup>	1.45	1.66	1.66
Rendite nach Betriebsgebühren	+4.41	+11.00	-1.27
Historische Rendite	3.22	2.98	3.00
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1.45	1.66	1.66
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	47,492	48,064	50,551
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	1.97	2.00	0.85
Anzahl der Anteile	22,027,476	22,957,221	26,004,490
Höchster Anteilspreis (GBP p)	225.54	225.29	217.38
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	204.65	190.75	193.99

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „X“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Juli 2008 aufgelegt.

	sechs Monate zum 30.09.19 GBP p	Jahr zum 31.03.19 GBP p	Jahr zum 31.03.18 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	296.58	267.06	270.62
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	15.47	34.36	0.97
Betriebsgebühren	(2.42)	(4.84)	(4.53)
Rendite nach Betriebsgebühren	13.05	29.52	(3.56)
Ausschüttungen	(1.97)	(4.11)	(3.54)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.97	4.11	3.54
Abschluss-NIW	309.63	296.58	267.06
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.10	0.12	0.14
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0.01)	(0.06)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.09	0.06	0.11
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0.06	0.02	0.04
Betriebsgebühren <sup>[c]</sup>	1.45	1.66	1.66
Rendite nach Betriebsgebühren	+4.40	+11.05	-1.32
Historische Rendite	1.60	1.34	1.30
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0.00	0.01	0.01
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (Tsd. GBP)	18,002	18,392	19,086
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0.75	0.77	0.32
Anzahl der Anteile	5,813,929	6,201,160	7,146,601
Höchster Anteilspreis (GBP p)	321.66	311.42	295.26
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	289.85	264.64	258.76

<sup>[a]</sup> In Bezug auf direkte Portfoliotransaktionskosten.

<sup>[b]</sup> Durchschnittlicher Nettoinventarwert (in %).

<sup>[c]</sup> Im Zuge der Änderung der Gebührenstruktur können sich Abweichungen zwischen den zum Vergleich herangezogenen und den aktuellen jährlichen Angaben ergeben.

# M&G Global Dividend Fund

## Abschluss und Erläuterungen

### Abschluss

#### Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmontatigen Zeitraum zum 30. September	2019		2018	
	Tsd. GBP	Tsd. GBP	Tsd. GBP	Tsd. GBP
<b>Erträge</b>				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		87,128		840,545
Erlöse	45,225		97,454	
Aufwendungen	(13,469)		(41,351)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	31,756		56,103	
Besteuerung	(7,382)		(9,581)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		24,374		46,522
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		<b>111,502</b>		<b>887,067</b>
Ausschüttungen		(28,095)		(50,532)
<b>Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>83,407</b>		<b>836,535</b>

#### Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmontatigen Zeitraum zum 30. September	2019		2018	
	Tsd. GBP	Tsd. GBP	Tsd. GBP	Tsd. GBP
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>2,403,771</b>		<b>5,912,060</b>
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	62,970		176,794	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(156,529)		(585,510)	
		(93,559)		(408,716)
Verwässerungsanpassungen		150		587
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		83,407		836,535
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		10,015		25,398
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		2		3
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>2,403,786</b>		<b>6,365,867</b>

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2019 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2018 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

#### Bilanz

zum	30. September 2019	31. März 2019
	Tsd. GBP	Tsd. GBP
<b>Aktiva</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
Anlagevermögen	2,365,168	2,374,256
<b>Umlaufvermögen</b>		
Forderungen	18,540	42,426
Barbestand und Bankguthaben	15,932	18,820
Geldnahe Mittel	32,206	13,856
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>2,431,846</b>	<b>2,449,358</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Fällige Ausschüttung	(8,851)	(14,387)
Sonstige Verbindlichkeiten	(19,209)	(31,200)
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>(28,060)</b>	<b>(45,587)</b>
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>2,403,786</b>	<b>2,403,771</b>

### Erläuterungen zum Abschluss

#### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde auf der gleichen Basis erstellt wie der geprüfte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2019. Der Abschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, berichtigt um die Neubewertung der Anlagen und in Übereinstimmung mit den im Mai 2014 von der Investment Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“, SORP) in der aktualisierten Fassung von Juni 2017.

#### Ausschüttungsverfahren

Zur Berechnung des Betrags, der für die Wiederanlage in Thesaurierungsanteile zur Verfügung steht, werden sämtliche Aufwendungen mit Ausnahme der jährlichen Gebühr, jährlichen Managementgebühr, Verwaltungsgebühr und der Kontokorrentzinsen mit dem Kapital verrechnet, wodurch der zur Wiederanlage zur Verfügung stehende Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird. Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, werden sämtliche Ausgaben mit Ausnahme der Kontokorrentzinsen mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

Die Grenzsteuerentlastung blieb bei der Verrechnung der Ausgaben mit dem Kapital unberücksichtigt.

Um eine gezielte Ausschüttung der Dividenden an die Anteilseigner zu gewährleisten, kann der Fondsmanager Zwischenausschüttungen in Höhe von maximal dem für den Zeitraum zur Verfügung stehenden Betrag beschließen.

# M&G Global Dividend Fund

## Sonstige regulatorische Angaben

### Informationen für Schweizer Anleger

Wir sind durch die FINMA gehalten, für in der Schweiz registrierte Fonds das Gesamtkostenverhältnis (TER) anzugeben.

Die TERs dieses Fonds entsprechen den Betriebsgebühren, die im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“ unter „Performance und Gebühren“ des Fonds ausgewiesen sind.

**Absicherung („Hedging“) von Anteilsklassen:** Maßnahmen, die bei abgesicherten Anteilen ergriffen werden, um die Auswirkungen von Kursschwankungen zwischen dem Währungsengagement des Fonds und der Anlegerwährung auf die Wertentwicklung der Anteile abzumildern.

**Absicherung („Hedging“):** Eine Methode zur Verringerung unnötiger oder unbeabsichtigter Risiken.

**Aktien:** Eigentumsanteile an einem Unternehmen.

**Anlageklasse:** Kategorie von Vermögenswerten, wie z. B. Barmittel, Aktien, Anleihen mit ihren Unterkategorien sowie Sachwerte wie beispielsweise Immobilien.

**Anleihe:** Eine Anleihe ist ein Darlehen, das in der Regel einem Staat oder einem Unternehmen üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt wird. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des Darlehensbetrages.

**Anleihenemission:** Ein Unternehmen oder ein Staat bietet öffentlich Anleihen zum Kauf an. Verkauft die entsprechende Instanz Anleihen zum ersten Mal, spricht man von einer Neuemission.

**Anteilsart:** Art der Anteile, die ein Anleger an einem Trust oder Fonds hält. Die Anteilsarten können sich z. B. dadurch voneinander unterscheiden, dass der Ertrag bei der einen Art zum Auszahlungstermin in bar ausgezahlt und bei der anderen Art reinvestiert wird.

**Anteilsklasse:** Kategorie von Fondsanteilen, die von Anlegern gehalten werden (Anteilsklassen unterscheiden sich durch die Höhe der Gebühren und/oder sonstige Merkmale wie z. B. die Währung, auf die sie lauten, oder die Tatsache, dass es sich um eine abgesicherte oder nicht abgesicherte Anteilsklasse handelt).

**Asset-Allokation:** Aufteilung der Vermögenswerte in einem Portfolio entsprechend der Risikotoleranz und der Anlageziele.

**Ausfallrisiko:** Risiko, dass ein Kreditgeber bei Fälligkeit nicht die vereinbarten Zinszahlungen sowie den Kreditbetrag erhält.

**Ausgesetzt:** Vorübergehende Aussetzung des Handels mit einem börsennotierten Wertpapier an der Börse. Die Aussetzung kann freiwillig (auf Wunsch des begebenden Unternehmens) erfolgen oder von den Aufsichtsbehörden veranlasst werden. In der Regel kommt es zu Handelsaussetzungen im Vorfeld der Ankündigung wichtiger Nachrichten, nach technischen Pannen oder aufgrund von Bedenken der Aufsichtsbehörden.

**Ausschüttung:** Ausschüttungen stellen einen Teil des Ertrags des Fonds dar, der zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr (monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich) im Fall von ausschüttenden Anteilen an die Anteilseigner ausgeschüttet bzw. im Fall von thesaurierenden Anteilen reinvestiert wird. Es kann sich um Zins- oder Dividendenausschüttungen handeln.

**Ausschüttungsanteile:** Anteilsart, bei der die Ausschüttungen zum Auszahlungstermin bar ausgezahlt werden.

**Ausschüttungsrendite:** Bezieht sich auf den Betrag, den der Fonds im Laufe der nächsten zwölf Monate voraussichtlich ausschütten wird, und wird als Prozentsatz des Kurses zu einem bestimmten Datum ausgedrückt. Sie basiert auf dem erwarteten Bruttoertrag abzüglich der laufenden Kosten.

**Bewertung:** Der aktuelle Wert eines Vermögenswerts oder Unternehmens.

**Bonität (Credit):** Die Kreditfähigkeit bzw. Kreditwürdigkeit einer Privatperson, eines Unternehmens oder eines Staates. Der Begriff wird auch häufig als Synonym für festverzinsliche Wertpapiere verwendet, die von Unternehmen begeben werden.

**Bonitätsrating:** Eine unabhängige Einschätzung der Fähigkeit eines Schuldners, seine Verbindlichkeiten zurückzuzahlen. Ein hohes Rating deutet darauf hin, dass die entsprechende Ratingagentur das Ausfallrisiko des jeweiligen Emittenten für gering hält. Demgegenüber spricht ein niedriges Rating für ein hohes Ausfallrisiko. Die drei bekanntesten Ratingagenturen sind Standard & Poor's, Fitch und Moody's. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

**Börsengang (IPO):** Erstmaliges öffentliches Angebot von Aktien eines bisher nicht börsennotierten Unternehmens.

**Börsengehandelt (auch: börsennotiert):** Bezieht sich meist auf einen Anlagewert, der an einer Börse gehandelt wird, wie beispielsweise Aktien an einer Aktienbörse.

**Bottom-up-Auswahl:** Auswahl von Aktien auf der Grundlage der Attraktivität des jeweiligen Unternehmens.

**Bundesanleihen:** Von der deutschen Regierung begebene Anleihen.

**Credit Default Swaps (CDS):** CDS gehören zu den Derivaten, nämlich Finanzinstrumenten, deren Wert und Preis von einem oder mehreren Basiswerten abhängt. CDS sind versicherungsähnliche Verträge, die Anlegern Schutz bieten, indem die Risiken des Ausfalls eines festverzinslichen Wertpapiers auf einen anderen Anleger übertragen werden.

**Derivate:** Finanzinstrumente, deren Wert und Preis von einem oder mehreren Basiswerten abhängen. Derivate können eingesetzt werden, um an den Wertveränderungen des Basiswerts teilzuhaben oder um sich dagegen zu schützen. Derivate können an einer regulierten Börse oder außerbörslich (direkt) gehandelt werden.

**Devisenhandel:** Der Devisenhandel bezeichnet den Umtausch bzw. die Umrechnung einer Währung in eine andere. Bei dem Devisenmarkt handelt es sich um einen Markt, an dem weltweit rund um die Uhr Währungen gehandelt werden. Der Begriff Devisenmarkt wird üblicherweise mit „Forex“, manchmal sogar nur mit „FX“ abgekürzt.

**Devisenstrategie (auch: Wechselkursstrategie):** Währungen können neben Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilienwerten und Barpositionen eine eigene Assetklasse bilden. Mit einer Devisenstrategie lässt sich somit eine Anlagerendite erzielen.

**Diversifikation:** Bezeichnet die Investition in eine Vielzahl von Vermögenswerten. Es handelt sich um eine Risikomanagement-Methode, bei der in einem breit gestreuten Portfolio der Verlust aus einer einzelnen Position nur geringere Auswirkungen auf das Gesamtportfolio haben soll.

**Dividende:** Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.



**Dreifach-A bzw. AAA-Rating:** Die bestmögliche Bonitätsbewertung, die von einer Ratingagentur vergeben werden kann. Festverzinsliche Wertpapiere, auch Anleihen genannt, mit der Bewertung AAA gelten als Papiere mit dem niedrigsten Ausfallrisiko. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

**Duration:** Preissensitivität eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, auf eine Änderung der Zinssätze. Je höher die Duration desto stärker reagiert der Preis einer Anleihe auf steigende oder fallende Zinssätze.

**Durationsrisiko:** Je länger die Duration eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, oder eines Anleihenfonds, desto stärker reagiert diese/dieser auf Zinsänderungen und desto höher ist daher das Risiko.

**Einzelhandelspreisindex:** Ein Index zur Messung der Inflation, also der Veränderungsrate der Preise für einen Waren- und Dienstleistungskorb, der auch Hypothekenzahlungen und Gemeindesteuern berücksichtigt.

**Emittent:** Eine Instanz, die Wertpapiere wie z. B. Anleihen und Aktien zum Kauf anbietet.

**Ex-Dividende-Datum oder Ex-Ausschüttungs-Datum:** Das Datum, an dem erklärte Ausschüttungen offiziell den Anlegern und nicht mehr dem Fonds gehören.

**Expansive Geldpolitik:** Wenn Zentralbanken die Zinssätze senken oder auf dem offenen Markt Wertpapiere kaufen, um die umlaufende Geldmenge zu erhöhen.

**Fälligkeit:** Das Datum, an dem ein Kredit oder eine Anleihe vertraglich zur Rückzahlung fällig wird (auch Rücknahme genannt).

**Festverzinsliches Wertpapier:** Ein Darlehen, das in der Regel einem Staat oder einem Unternehmen üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt wird. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des Darlehensbetrages.

**Floating Rate Notes (FRNs):** Festverzinsliche Wertpapiere, deren Zinszahlungen in Abhängigkeit von der Entwicklung eines Referenzzinssatzes periodisch angepasst werden.

**Fundamentaldaten (Unternehmen):** Ein Grundsatz, eine Regel, ein Gesetz o. ä., das als Grundlage für ein System dient. Die Fundamentaldaten eines Unternehmens beziehen sich speziell auf dieses Unternehmen und betreffen Aspekte wie Geschäftsmodell, Gewinne, Bilanz und Verschuldung.

**Fundamentaldaten (Volkswirtschaft):** Ein Grundsatz, eine Regel, ein Gesetz o. ä., das als Grundlage für ein System dient. Zu den volkswirtschaftlichen Fundamentaldaten zählen Faktoren wie Inflation, Beschäftigung oder Wirtschaftswachstum.

**Futures:** Vertrag zwischen zwei Parteien zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Ware oder eines Finanzinstruments zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft und zu einem festgelegten Preis. Futures werden an einer regulierten Börse gehandelt.

**Geldnahe Mittel:** Einlagen oder Anlagen mit ähnlichen Eigenschaften wie Barmittel.

**Geldpolitik:** Die Regulierung der umlaufenden Geldmenge und der Zinssätze durch eine Zentralbank.

**Gesamtrendite:** Bezeichnung für den Gewinn oder Verlust aus einer Anlage über einen bestimmten Zeitraum. Die Gesamtrendite beinhaltet Erträge (in Form von Zinsen oder Dividendenzahlungen) und Kapitalgewinne.

**Gewichtung:** Der Anteil, den ein Investmentportfolio in einem bestimmten Segment, einer bestimmten Region oder Aktie, hält, und der gewöhnlich als Prozentsatz des gesamten Portfolios angegeben wird.

**Gilts:** Von der britischen Regierung begebene Anleihen.

**High Water Mark (Höchststand):** Die „High Water Mark“ (HWM) ist das höchste Niveau, das der Nettoinventarwert (NIW) eines Fonds bis zum Ende einer 12-Monats-Rechnungslegungsperiode erreicht hat.

**Historische Rendite:** Die historische Rendite drückt das prozentuale Verhältnis zwischen den in den letzten zwölf Monaten erklärten Ausschüttungen und dem Kurs zum jeweils ausgewiesenen Datum aus.

**Hochzinsanleihen:** Anleihen mit einer schlechten Bonitätsbeurteilung (Kreditrating) von einer anerkannten Ratingagentur. Sie gelten als risikoreicher, da sie ein höheres Ausfallrisiko haben als Anleihen besserer Qualität, d. h. besser bewertete Anleihen, haben aber das Potenzial für höhere Erträge. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder Staat nicht mehr seinen Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

**Index:** Ein Index repräsentiert einen bestimmten Markt oder ein bestimmtes Marktsegment und dient somit als Indikator für die Wertentwicklung dieses Marktes bzw. Marktsegmentes.

**Indexgebundene Anleihen:** Anleihen, bei denen die Höhe der Zinszahlungen sowie der Kapitalrückzahlung während der Laufzeit der Anleihe an die Inflationsrate angepasst wird. Auch inflationsgebundene Anleihen genannt.

**Indexnachbildung:** Eine Fonds-Management-Strategie, die darauf abzielt, die gleichen Erträge wie ein bestimmter Index zu erzielen.

**Industriestaat:** Sehr gut etablierte Volkswirtschaft mit einem hohen Industrialisierungsgrad und einem hohen Lebens- und Sicherheitsstandard.

**Inflation:** Die Steigerungsrate der Lebenshaltungskosten. Die Inflation wird normalerweise in Form eines jährlichen Prozentsatzes angegeben und vergleicht den durchschnittlichen Preis im aktuellen Monat mit dem entsprechenden Vorjahresmonat.

**Inflationsrisiko:** Das Risiko, dass die Inflation den realen Ertrag einer Anlage schmälert.

**Investmentgesellschaft:** Eine Art von verwaltetem Fonds, dessen Wert unmittelbar an den Wert der dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen gebunden ist.

**Investment-Grade-Anleihen:** Von einem Unternehmen begebene Anleihen mit mittlerer oder hoher Bonitätsbeurteilung (Kreditrating) von einer anerkannten Ratingagentur. Sie gelten als sicherer im Hinblick auf das Ausfallrisiko als Anleihen, die von Unternehmen mit niedrigerem Rating ausgegeben werden. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder Staat nicht mehr seinen Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

**Investment Association (IA):** Die britische Handelsorganisation, die Fondsmanager vertritt. Sie arbeitet mit Investmentmanagern, agiert als Regierungskontakt in Steuerfragen sowie in Hinsicht auf aufsichtsrechtliche Aspekte und hilft Anlegern beim Verständnis der Branche und den ihnen zur Verfügung stehenden Anlageoptionen.

**Kapital:** Bezeichnet die finanziellen Vermögenswerte bzw. Ressourcen, die einem Unternehmen zur Finanzierung des Geschäftsbetriebs zur Verfügung stehen.

**Kapitalrendite:** Der Gewinn (oder Verlust), der über einen bestimmten Zeitraum aus angelegtem Kapital erwirtschaftet wird, häufig ausgedrückt als prozentualer Anteil des angelegten Kapitals.

**Kapitalwachstum:** Wenn der aktuelle Wert einer Anlage größer ist als der ursprünglich investierte Betrag.

**Kreditauswahl:** Bezeichnet im Zusammenhang mit Fonds den Prozess, bei dem ein festverzinsliches Wertpapier – auch Anleihe genannt – analysiert wird, um die Fähigkeit des jeweiligen Kreditnehmers (d. h. des Emittenten der Anleihe), seine Verpflichtungen aus der Anleihe zu erfüllen, einschätzen zu können. Hierdurch soll das mit einer Anlage in der betreffenden Anleihe verbundene Ausfallrisiko ermittelt werden.

**Kreditrisiko:** Risiko, dass eine finanzielle Verpflichtung nicht erfüllt wird und sich daraus für den Kreditgeber ein Verlust ergibt.

**Kreditspread:** Die Differenz zwischen der Rendite einer Unternehmensanleihe und der einer Staatsanleihe mit gleicher Laufzeit. Bei Anleihen bezeichnet die Rendite die mit der Kapitalanlage erzielte Verzinsung und wird als Prozentsatz ihres aktuellen Marktwerts ausgedrückt. Eine Anleihe ist ein festverzinsliches Wertpapier. Unternehmensanleihen werden von Unternehmen begeben, während bei Staatsanleihen der betreffende Staat der Emittent ist.

**Kupon:** Die Zinsen, die ein Staat oder Unternehmen für einen in Form von Anleihen aufgenommenen Kredit zahlt.

**Kurzfristige Staatsanleihen:** Von Staaten ausgegebene verzinsliche Darlehen, die innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums zurückbezahlt werden.

**Kurzfristige Unternehmensanleihen:** Von Unternehmen ausgegebene verzinsliche Darlehen, die innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums zurückbezahlt werden.

**Laufende Kosten:** Die laufenden Kosten stellen die Betriebskosten dar, mit denen Sie unter normalen Umständen rechnen müssen.

**Leverage:** Bezieht sich auf die Verschuldung eines Unternehmens im Verhältnis zum Eigenkapital. Ein Unternehmen mit deutlich mehr Schulden als Eigenkapital gilt als stark fremdfinanziert. Kann sich auch auf einen Fonds beziehen, der sich Geld leiht oder Derivate einsetzt, um eine Anlageposition zu vergrößern.

**Liquidität:** Ein Unternehmen gilt als sehr liquide, wenn es sehr viel Barmittel zur Verfügung hat. Die Aktien eines Unternehmens gelten als sehr liquide, wenn sie einfach ge- oder verkauft werden können, da sie regelmäßig in großen Mengen gehandelt werden.

**Long-Position:** Bezieht sich auf den Besitz eines Wertpapiers, wie z. B. eine Aktie oder Anleihe. Es wird eine Wertsteigerung des Wertpapiers erwartet.

**Makroökonomik:** Die Leistung und Entwicklung einer Volkswirtschaft auf regionaler oder nationaler Ebene. Makroökonomische Faktoren, wie z. B. Wirtschaftsleistung, Arbeitslosigkeit, Inflation und Investitionen sind wichtige Indikatoren für die wirtschaftliche Entwicklung. Manchmal abgekürzt „Makro“.

**Modifizierte Duration:** Eine Maßzahl für die Sensitivität eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, oder eines Rentenfonds gegenüber Zinssatzänderungen. Je größer die Duration einer Anleihe oder eines Rentenfonds ist, desto empfindlicher ist sie bzw. er gegenüber Zinssatzschwankungen.

**Morningstar™:** Ein Anbieter von unabhängigem Investmentresearch, u.a. für Statistiken zur Wertentwicklung und unabhängige Fondsbewertungen.

**Nennbetrag:** Der Nominalwert einer Anleihe und somit der Betrag, den der Anleger vom Emittenten bei Fälligkeit der Anleihe zurückerhält.

**Nettoinventarwert (NIW):** Der Nettoinventarwert eines Fonds wird berechnet, indem die Verbindlichkeiten des Fonds vom aktuellen Wert seiner Vermögenswerte subtrahiert werden.

**Nicht börsennotierte Wertpapiere:** Eigentumsanteile an Unternehmen, die an keiner Börse notiert werden; diese werden als Privatgesellschaften bezeichnet.

**Offene Investmentgesellschaft (OEIC):** Eine Art von verwaltetem Fonds, dessen Wert unmittelbar an den Wert der dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen gebunden ist.

**OGAW: Steht für:** Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren. Es handelt sich hierbei um die aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen für ein Anlageinstrument, das in der ganzen Europäischen Union vertrieben werden darf. Damit soll die Entwicklung des Binnenmarkts in Bezug auf Finanzprodukte gefördert und gleichzeitig ein hohes Niveau im Hinblick auf den Anlegerschutz gewährleistet werden.

**Optionen:** Finanzkontrakte, die das Recht, jedoch nicht die Verpflichtung bieten, einen Vermögenswert an oder vor einem festgelegten zukünftigen Datum zu einem bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

**Optionsschein:** Ein Wertpapier, das von einem Unternehmen herausgegeben wird und dem Inhaber das Recht einräumt, Anteile an diesem Unternehmen zu einem festgelegten Preis und innerhalb eines bestimmten Zeitraums zu erwerben.

**Over-the-counter (OTC):** Der direkte Handel von finanziellen Vermögenswerten zwischen zwei Beteiligten. Im Gegensatz dazu findet der Börsenhandel an Börsen statt, die speziell diesem Zweck dienen. OTC-Geschäfte werden auch als außerbörslicher Handel bezeichnet.

**Physische Vermögenswerte:** Ein Wertgegenstand, der greifbar ist, beispielsweise Bargeld, Ausrüstungsgegenstände, Inventar oder Immobilien. Physische Vermögenswerte können sich auch auf Wertpapiere beziehen wie Aktien oder festverzinsliche Papiere.

**Portfoliotransaktionskosten:** Die Kosten des Handels wie z. B. Makler-, Clearing- und Börsengebühren, die Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskurs sowie Steuern wie z. B. die britische Stempelsteuer.

**Private Placement:** Ein Verkaufsangebot an eine relativ kleine Anzahl von Anlegern, die vom Unternehmen ausgewählt wurde, im Allgemeinen Investmentbanken, Investmentfonds, Versicherungsgesellschaften oder Pensionsfonds.

**Property Expense Ratio (Immobilienkostenquote):** Immobilienkosten entsprechen den Betriebskosten, die für die Verwaltung von Immobilienanlagen im Portfolio entstehen. Darunter fallen Versicherungen und Leerstandsquoten, Kosten für die Mietanpassung und Verlängerung von Mietverträgen, für Wartung und Reparaturen, nicht aber Modernisierungen. Die Höhe dieser Kosten hängt vom Transaktionsvolumen des Fonds ab. Der Property Expense Ratio entspricht den Immobilienkosten im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Fonds.

**Ratingagentur:** Ein Unternehmen, das die Finanzstärke von Emittenten festverzinslicher Wertpapiere analysiert und deren Kreditwürdigkeit beurteilt. Dazu zählen u.a. Standard & Poor's and Moody's.

**Reale Rendite:** Die Rendite einer Anlage bereinigt um Preisänderungen aufgrund externer Faktoren wie der Inflation.

**Realrendite:** Rendite auf eine Anlage, die wirtschaftlich bedingte Preisänderungen berücksichtigt.

**Rendite (Aktien):** Bezieht sich auf die an die Aktionäre eines Unternehmens ausgeschütteten Dividenden und wird in der Regel als jährlicher Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt. Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.

**Rendite (Anleihen):** Bezieht sich auf die Zinszahlungen eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, die in der Regel auf Jahresbasis in Prozent der Kosten der Anlage, des aktuellen Marktwertes oder des Nennwerts ausgewiesen werden.

**Rendite (Ertrag):** Bezieht sich auf den Ertrag einer Anlage und wird in der Regel jährlich als Prozentsatz angegeben, basierend auf den Investitionskosten, dem aktuellen Marktwert oder dem Nennwert.

**Rendite:** Bezieht sich auf die mit einem festverzinslichen Wertpapier erzielten Zinsen oder auf die mit einer Aktie erzielten Dividenden. In der Regel wird die Rendite als Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt. Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.

**Renditeertrag:** Dies bezieht sich auf den Ertrag einer Anlage und wird üblicherweise jährlich als Prozentsatz basierend auf den Kosten, dem aktuellen Marktwert oder dem Nennwert der Anlage ausgedrückt.

**Restriktive Geldpolitik:** Wenn Zentralbanken die Zinssätze erhöhen oder auf dem offenen Markt Wertpapiere verkaufen, um die umlaufende Geldmenge zu verringern.

**Risiko-/Ertragsverhältnis:** Eine Kennzahl, die die erwarteten Erträge einer Anlage zu der Höhe des eingegangenen Risikos in Relation setzt.

**Risiko:** Die Wahrscheinlichkeit, dass die Rendite einer Anlage von der erwarteten Rendite abweicht. Dies schließt auch die Möglichkeit eines vollständigen oder teilweisen Verlusts der ursprünglichen Anlagesumme ein.

**Risikofreie Anlage:** Eine Anlage, die theoretisch kein Zahlungsausfallrisiko durch den Emittenten birgt, wie etwa eine bonitätsstarke Staatsanleihe oder Barmittel.

**Risikomanagement:** Begriff zur Beschreibung der Maßnahmen eines Fondsmanagers zur Begrenzung des Verlustrisikos eines Fonds.

**Risikoprämie:** Die Differenz zwischen dem Ertrag eines risikofreien Vermögenswertes (wie etwa einer hoch qualitativen Staatsanleihe oder liquiden Mitteln) und dem Ertrag eines Investments in einen Vermögenswert anderer Art. Die Risikoprämie wird auch als „Preis“ oder „Kompensation“ für das höhere Risiko betrachtet. Je höher die Risikoprämie, desto höher auch das Risiko.

**Schwellenland oder -markt:** Volkswirtschaft, die sich in einer Phase des schnellen Wachstums und der zunehmenden Industrialisierung befindet. Eine Anlage in Schwellenmärkte gilt im Allgemeinen gegenüber der in Industriestaaten als risikoreicher.

**Short-Position:** Eine Möglichkeit für den Fondsmanager seine Ansicht zum Ausdruck zu bringen, dass der Markt fallen könnte.

**Short-Selling:** Bezeichnet häufig die Praxis, bei der ein Anleger einen Vermögenswert verkauft, den er nicht besitzt. Der Anleger leiht sich den Vermögenswert von seinem Besitzer aus und bezahlt dafür eine Gebühr. Der Anleger muss den geliehenen Vermögenswert zu einem späteren Zeitpunkt zurückgeben, indem er ihn auf dem offenen Markt kauft. Ist der Preis des Vermögenswerts zwischenzeitlich gesunken, kauft ihn der Anleger für weniger zurück, als er seinerseits beim Verkauf erhalten hat und macht somit einen Gewinn. Das Gegenteil kann ebenfalls eintreten.

**Sichere Anlage (Safe-Haven Asset):** Bezieht sich auf Vermögenswerte, die von Anlegern als relativ sicher angesehen werden (safe haven = sicherer Hafen) in Bezug auf Verluste bei Marktturbulenzen.

**Staatsanleihen:** Von Staaten begebene festverzinsliche Wertpapiere, die üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt werden. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des ursprünglichen Anlagebetrages.

**Staatsschulden:** Die Schulden eines Staates. Auch Staatsanleihen genannt.

**Sub-Investment-Grade Anleihe:** Festverzinsliches Wertpapier, auch Anleihe genannt, das von einem Unternehmen begeben wird und eine niedrige Bonitätsbeurteilung einer anerkannten Ratingagentur hat. Das Ausfallrisiko bei diesen Anleihen wird als höher eingeschätzt als bei Papieren, die von Unternehmen mit höherer Bonitätsbewertung ausgegeben werden.

**Terminkontrakt:** Vertrag zwischen zwei Parteien über den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Ware oder eines Finanzinstruments zu einem zukünftigen Zeitpunkt und einem vorher festgelegten Preis. Hierzu zählen z. B. Devisenterminkontrakte.

**Thesaurierungsanteile (auch: thesaurierende Anteile):** Anteilsklasse, bei der die Ausschüttungen automatisch reinvestiert werden und in den Wert der Anteile einfließen.

**Top-down-Ansatz:** Ein Investmentansatz, bei dem volkswirtschaftliche Faktoren analysiert werden, wie etwa Umfragen zur „allgemeinen Lage“, bevor eine Auswahl der Unternehmen getroffen wird, in die man investiert. Der Top-down-Anleger sieht sich an, welche Branchen vermutlich in einem bestimmten wirtschaftlichen Umfeld, z. B. bei fallenden Zinsen, die besten Erträge liefern werden und beschränkt seine Suche auf diesen Bereich.

**Treasuries:** Von der US-Regierung begebene Anleihen.

**Übergewichtung:** Hat ein Portfolio eine Übergewichtung in einer Aktie, hält es einen größeren Anteil dieser Aktie als im Vergleichsindex oder –sektor vertreten.

**Uneingeschränkt / nicht an eine Benchmark gebunden:** Bezeichnung für das Mandat eines Fonds, bei dem der Fondsmanager die Freiheit hat, nach seiner eigenen Strategie zu investieren und nicht verpflichtet ist, das Kapital beispielsweise anhand der Gewichtungen eines Index aufzuteilen.

**Untergewichtung:** Hat ein Portfolio eine Untergewichtung in einer Aktie, hält es einen kleineren Anteil dieser Aktie als im Vergleichsindex oder –sektor vertreten.

**Unternehmensanleihen:** Von einem Unternehmen begebene festverzinsliche Wertpapiere, die unter Umständen höhere Zinszahlungen als Staatsanleihen bieten, da sie oft als risikoreicher gelten.

**Unternehmenswert:** Der grundlegende Wert eines Unternehmens, der, im Gegensatz zum aktuellen Marktwert, sowohl materielle als auch immaterielle Vermögensgegenstände berücksichtigt.

**Verbraucherpreisindex:** Ein Index zur Messung der Inflation, also der Veränderungsrate der Preise für einen Waren- und Dienstleistungskorb. Die Inhalte der Körbe sollen für Produkte und Dienstleistungen repräsentativ sein, für die wir typischerweise unser Geld ausgeben.

**Vergleichssektor:** Eine Gruppe von Fonds mit vergleichbaren Investmentzielen und/ oder Investmenttypen und entsprechend den Klassifizierungen von Institutionen wie der Investment Association (IA) oder Morningstar™ eingeordnet. Die Sektordefinitionen beruhen größtenteils auf den wichtigsten Anlagewerten, in die der Fonds investieren sollte und können ebenfalls einen geografischen Schwerpunkt haben. Sektoren können für den Vergleich unterschiedlicher Eigenschaften von ähnlichen Fonds als Basis dienen, beispielsweise für die Wertentwicklung und die Gebührenstruktur.

**Vermögenswert:** Jeder Gegenstand mit einem Handels- oder Tauschwert, der sich im Besitz eines Unternehmens, einer Institution oder einer Privatperson befindet.

**Verwässerungsanpassung:** Die Verwässerungsanpassung dient dazu, bestehende Anteilseigner vor den Transaktionskosten zu schützen, die beim Kauf und Verkauf von Investments im Zusammenhang mit der Anteilsausgabe bzw. -rücknahme entstehen. Die Verwässerungsanpassung besteht aus den direkten und indirekten Transaktionskosten. Im Abschluss werden die direkten Transaktionskosten als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettoinventarwerts angegeben. In diesem Prozentsatz sind bereits die direkten Transaktionskosten berücksichtigt, die durch die Verwässerungsanpassung abgedeckt sind, sodass er lediglich die Kosten darstellt, die beim Portfoliomanagement entstanden sind.

**Volatil:** Unterliegt der Wert einer bestimmten Aktie, eines Marktes oder eines Sektors regelmäßigen und/oder ausgeprägten Schwankungen, wird diese Aktie, dieser Markt bzw. dieser Sektor als volatil bezeichnet.

**Volatilität:** Das Ausmaß der Schwankung eines Wertpapiers, Fonds oder Index. Sie wird als Grad der Abweichung von der Norm für diese Anlageart über einen bestimmten Zeitraum berechnet. Je höher die Volatilität, desto riskanter ist das Wertpapier tendenziell.

**Vorzugsaktien:** Vorzugsaktien sind ein Darlehen an ein Unternehmen. Sie können wie Stammaktien gehandelt werden, haben üblicherweise aber eine höhere Rendite und zahlen zu festgelegten Terminen Dividenden aus. Die Eigenschaften von Vorzugsaktien unterscheiden sich hinsichtlich der Kapitalrückzahlung und Dividendenzahlung. Dazu gehört auch, dass sie mit Blick auf Dividendenzahlungen in der Rangfolge über Stammaktien angesiedelt sind.

**Wandelanleihen:** Festverzinsliche Wertpapiere die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeiten in eine vorher festgelegte Zahl von Aktien eines Unternehmens umgetauscht werden können.

**Wertpapier:** Finanzbegriff für einen Vermögenswert in Papierform – üblicherweise eine Aktie oder eine Anleihe.

**Zahlungsausfall:** Tritt ein, wenn ein Kreditnehmer die vereinbarten Zinszahlungen nicht leisten oder den Kreditbetrag bei Fälligkeit nicht zurückzahlen kann.

**Zahlungstermin:** Das Datum, an dem Ausschüttungen durch den Fonds an die Anleger gezahlt werden. In der Regel ist dies der letzte Geschäftstag des Monats.

**Zinsrisiko:** Das Risiko, dass der Wert einer festverzinslichen Anlage sinkt, wenn die Zinsen steigen.

**Zinsswap:** Ein Tauschgeschäft, bei dem zwei Vertragspartner den Austausch von festen und variablen Zinszahlungen für einen festgelegten Zeitraum vereinbaren.

**Zugrunde liegende Rendite:** Bezieht sich auf die Erträge aus einem gemanagten Fonds und wird im Regelfall als jährlicher Prozentsatz auf der Grundlage des aktuellen Werts des Fonds ausgedrückt.

M&G Securities Limited ist ein Anbieter von Investmentprodukten und wird von der Financial Conduct Authority autorisiert und beaufsichtigt. Eingetragener Sitz des Unternehmens ist 10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG. Im Handelsregister in England unter der Nummer 90776 eingetragen.

