

## **Überprüfung des Fondsuniversums für den Vertrieb der Condor-Versicherungen im Juni 2013**

Austausch M&G Global Basics A Euro Acc (WKN 797735) gegen M&G Global Dividend (WKN A0Q35B)

Der verantwortliche Fondsmanager Graham French des M&G Global Basics Fund hat seinen Investmentansatz angepasst, um die Wachstumschancen der Schwellenländer weiter zu nutzen. Deshalb hat sich die Zusammensetzung des Fonds in den letzten zwei Jahren verändert. Während früher Rohstoffe den Schwerpunkt bildeten, ist das Portfolio heute zu rund 60% in Landwirtschaft, Nahrungsmittelzusatzstoffen, Konsumgütern, Logistik und Infrastruktur investiert. Die Umstrukturierung des Portfolios liegt aber auch in der schwachen Performance der vergangenen beiden Kalenderjahre 2012 und 2011 begründet. Vor diesem Hintergrund sehen wir die Selektionskriterien als nicht mehr erfüllt an.

Als Alternative schlagen wir den Fonds M&G Global Dividend vor:

M&G ist einer der ältesten britischen Fondsmanager. Im Jahr 1999 wurde M&G von Prudential übernommen und fungiert seither als zentraler Asset Manager für die Prudential-Gruppe in Europa.

Stuart Rhodes, CFA, managt den M&G Global Dividend seit Auflage im Juli 2008. Dem Global Equity Team, das sich aktuell aus 22 Investment Professionals zusammensetzt, gehört er seit 2004 an. Dessen Mitglieder verstehen sich in erster Linie als Generalisten, deren Kompetenzen sich nicht auf einzelne Länder oder Sektoren beschränken. Zudem sind sie größtenteils in das Management der diversen M&G-Aktienprodukte eingebunden. Seit April 2011 ist mit Simon Bailey stellvertretender Fondsmanager, welcher zuvor als Analyst für den M&G Global Dividend Fund tätig war. Bailey arbeitet seit August 2010, damals noch als Analyst für den Global Dividend, mit Stuart Rhodes zusammen. Er ist seit 1997 bei M&G und war vormals u.a. Manager des M&G Smaller Companies Fund.

Der M&G Global Dividend Fund ist ein Aktienfonds, der in börsennotierte Unternehmen weltweit investiert. Sektor und Größe spielen hierbei keine Rolle. Ziel ist ein Gesamtertrag (d. h. die Summe aus Ertrag und Kapitalwachstum), wobei eine höhere Dividendenrendite als beim globalen Durchschnitt und langfristig steigende Erträge erwirtschaftet werden sollen. 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 gute Kapitaldisziplin verfügen, das Potenzial für eine nachhaltige Steigerung ihrer Dividende aufweisen und vom Aktienmarkt unterbewertet sind. Der Performancenachweis seit Auflegung im Juli 2008 ist konsistent und als überdurchschnittlich einzuschätzen.