

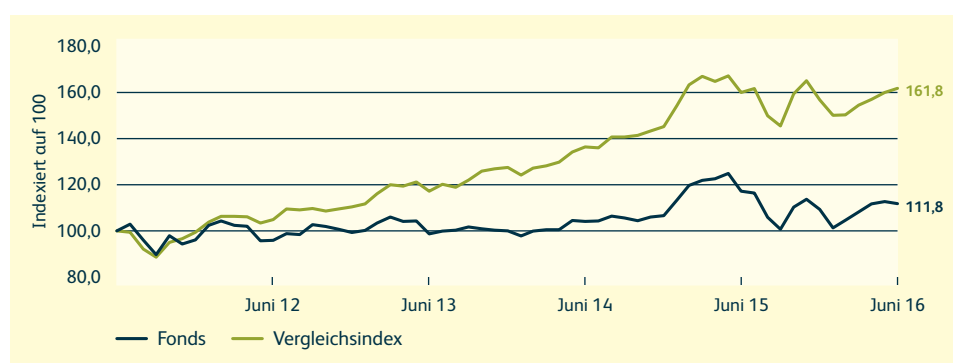
30. Juni 2016

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds konnte im Juni nicht mit seinem Vergleichsindex mithalten, doch war dies zu einem großen Teil eine Frage des Timing.
- Die Aktienauswahl im Technologiesektor führte zu Abzügen von der Performance, während Edelmetalltitel und Elizabeth Arden, für das Revlon eine Übernahme plant, stark zulegen konnten.
- Die Fondsmanager verkauften den Rest ihrer Anteile am französischen Skigebietsbetreiber Compagnie Des Alpes.

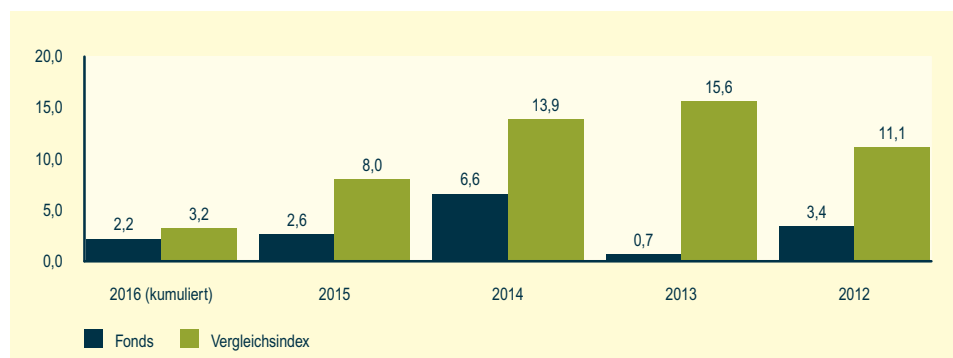
Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%)	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	-0,8	+3,3	+2,2	-4,6	+4,2	+2,3	+4,1	+6,3
Index	+1,1	+4,7	+3,2	+1,1	+11,3	+10,1	+5,0	+5,3
Sektor	-1,9	+2,0	-3,3	-5,5	+10,2	+9,8	-1,9	+1,4
Rang	132/478	138/476	41/473	174/452	363/371	303/306	34/472	6/102
Quartil	2	2	1	2	4	4	1	1

Jährliche Wertentwicklung (%)



Der Sektor Aktien Global stellt eine Kombination aus Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Blend, Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Value, Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Growth, Morningstar Aktien weltweit Nebenwerte, Morningstar Aktien Global - Einkommen und Morningstar Aktien weltweit Flex-Cap dar.

Der Fonds investiert überwiegend in Gesellschaftsaktien, und es ist daher wahrscheinlich, dass er größeren Preisschwankungen unterliegt als Fonds, die in Obligationen oder Bargeld investieren.

Fondsfakten

Fondsmanager	Jamie Horvat & Randeep Somel
Fondsmanager seit Auflegungsdatum*	18. Dezember 2015
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.)	28. November 2001 €2.356,31
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index [†]
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Unternehmen	56
Historische Rendite	0,34 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	30,4 %
Anteilstyp	Thes. & Auss.
Laufende Kosten	1,92 %

* Der Fonds wurde ursprünglich am 28. Februar 1973 aufgelegt (Börsengang des Fonds in Großbritannien). Da der Fonds jedoch am 17. November 2000 umstrukturiert wurde, wird fortan dieses Datum als Auflegungsdatum gewählt. An diesem Datum änderte sich der Fondsname, das Anlageziel, der Vergleichsindex und der Sektor.

† Der zum Vergleich verwendete Index des Fonds umfasst alle Untersektoren des FTSE World Index, mit Ausnahme von Medien, IT, Telekommunikation, Finanzen und Gesundheitswesen.

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

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Neutral
Quelle: Morningstar, Stand 31. Mai 2016	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikocharakteristika

Stand 31.05.16	
Alpha:	-4,81
Information Ratio:	-1,18
Sharpe Ratio:	0,09
Historischer Tracking Error:	3,87
Beta:	0,90
Standardabweichung:	15,29
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,76
Active Share	96,04

Alpha: Portfoliorendite abzüglich Benchmarkrendite, annualisiert.
Information Ratio: Risikobereinigte relative Rendite, gemessen als das Verhältnis der aktiven Rendite (Unterschied zwischen mittlerer Portfoliorendite und index return) dividiert durch den Tracking Error (Standardabweichung der aktiven Renditen).
Sharpe-Ratio: Risikobereinigte absolute Rendite, gemessen als das Verhältnis der Portfolio-Überschussrendite (Unterschied zwischen mittlerer Portfoliorendite und risikolosem Zinssatz) dividiert durch die Standardabweichung der Portfoliorenditen.
Historischer Tracking Error: Maßzahl für die tatsächliche Abweichung der Portfoliorenditen von den comparative index returns. Diese vier Risiko-Maßzahlen werden unter Verwendung realisierter Fondrenditen auf gleitender Basis über drei Jahre ermittelt.
Beta: Prognostizierte Sensitivität von Portfoliorenditen gegenüber der comparative index.
Standardabweichung: Prognostizierte absolute Volatilität von Portfoliorenditen.
Prognostizierter Tracking Error (aktives Risiko): Prognostizierte Standardabweichung der Rendite eines Portfolios im Vergleich zu seiner comparative index.
Active Share: Summe der gegenüber der Benchmark übergewichteten und untergewichteten Positionen innerhalb des Portfolios, geteilt durch zwei. Diese vier Risikomaßzahlen werden unter Bezugnahme auf die Renditen der zugrunde liegenden Wertpapierportfolios – nicht die Fondrenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf täglichen Daten aus vier Jahren unter Verwendung eines Zeitraums von 3-6 Monaten.

Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Verbrauchsgüter	21,6	28,8	-7,2
Industrie	20,4	24,7	-4,3
Grundstoffe	18,2	8,9	9,3
Gesundheitswesen	14,7	0,0	14,7
Verbraucherdienstleist.	8,0	17,0	-9,0
Technologie	5,5	0,0	5,5
Erdöl und Gas	4,9	13,4	-8,5
Finanzdienstleistungen	1,9	0,0	1,9
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	7,2	-7,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	4,9	0,0	4,9

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
UPS	4,3	0,4	3,8
United Technologies	4,3	0,5	3,8
Microsoft	4,1	0,0	4,1
Johnson & Johnson	4,1	0,0	4,1
Symrise	4,0	0,0	3,9
Kerry Group	3,9	0,1	3,8
Ansell	3,8	0,0	3,8
PZ Cussons	3,6	0,0	3,6
Scotts Miracle	3,2	0,0	3,2
Kirin	3,0	0,1	3,0

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Microsoft	4,1	0,0	4,1
Johnson & Johnson	4,1	0,0	4,1
Symrise	4,0	0,0	3,9
UPS	4,3	0,4	3,8
Ansell	3,8	0,0	3,8
Kerry Group	3,9	0,1	3,8
United Technologies	4,3	0,5	3,8
PZ Cussons	3,6	0,0	3,6
Scotts Miracle	3,2	0,0	3,2
Kirin	3,0	0,1	3,0

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Exxon Mobil	0,0	2,3	-2,3
General Electric	0,0	1,7	-1,7
Amazon	0,0	1,6	-1,6
Nestle	0,0	1,4	-1,4
Procter & Gamble	0,0	1,3	-1,3
Royal Dutch Shell	0,0	1,3	-1,3
Chevron	0,0	1,2	-1,2
Coca-Cola	0,0	1,1	-1,1
Home Depot	0,0	0,9	-0,9
Philip Morris	0,0	0,9	-0,9

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	44,0	50,7	-6,7
Großbritannien	16,0	8,3	7,7
Deutschland	7,6	3,7	3,9
Japan	5,5	11,4	-5,9
Australien	5,2	2,0	3,2
Indien	3,9	0,1	3,8
Hongkong	2,8	1,0	1,8
Frankreich	2,3	3,9	-1,6
Sonstige	7,8	18,8	-11,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	4,9	0,0	4,9

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	26,3	39,9	-13,6
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	28,2	39,6	-11,4
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	23,1	17,9	5,1
Small-Cap (< \$2 Mrd.)	17,5	2,6	14,9
Kasse	4,9	0,0	4,9

Wertentwicklung

Im Juni gaben die globalen Aktienmärkte sowohl in US-Dollar als auch in Euro nach, konnten aber in Sterling starke Gewinne verbuchen, da das britische Pfund im Anschluss an das EU-Referendum einbrach. Die Aktienmärkte fielen ebenfalls unmittelbar nach dem Brexit-Votum, konnten sich

aber dann wieder erholen, nachdem der Bank of England Governor Mark Carney die Investoren zu beruhigen suchte. Ansonsten mehrten sich die Sorgen um den Zustand der globalen Konjunkturlage. Der Internationale Währungsfonds (IWF) und die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) korrigierten ihre Wachstumsprognosen nach unten.

In diesem Umfeld blieb der Fonds hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Titelauswahl führte ebenso wie die Übergewichtung von Grundstoffen zu positiven Wertbeiträgen, doch kam es durch Technologiewerte zu Verlusten.

Im Anschluss an eine längere positive Wertentwicklung mussten die Anteile des in Großbritannien notierten Herstellers von Körperpflegeprodukten **PZ Cussons** Gewinnmitnahmen hinnehmen. Das Unternehmen litt erneut unter dem schwierigen Handelsumfeld in Nigeria, da die Landeswährung Naira gegenüber dem US-Dollar weiter an Boden lassen musste. Wir halten den Titel weiter und denken, dass der Fokus auf die geschäftlichen Aktivitäten in Afrika angesichts der globalen Reichweite des Unternehmens ein negatives Licht auf die besseren Ergebnisse in Europa und Asien wirft.

Für die Technologiebeteiligungen des Fonds war es ein schwacher Monat. **NXP Semiconductors** gehörte beispielsweise zu den Positionen mit der schlechtesten Wertentwicklung im Portfolio. Die Halbleiterindustrie musste im Juni eine Reihe an Abwertungen hinnehmen und NXP war der geänderten Marktstimmung gegenüber nicht immun. Die langfristigen Einschätzungen der Fondsmanager für das Unternehmen sind weiterhin positiv, denn die Verschuldung ist rückläufig und eine Dividendenbekanntmachung steht kurz bevor. Die Anteile des Technologiegiganten **Microsoft** fielen im Einklang mit dem Technologiesektor insgesamt.

Ein weiterer Negativfaktor für die Wertentwicklung war **Metlife**. Die größte US-amerikanische Versicherungsgesellschaft erlebte zum Monatsende einen dramatischen Kurseinbruch, da die britische Entscheidung für den Brexit die Anleihenrenditen nach unten drückte und das Investmenteinkommen des Unternehmens gefährdete. Anteile des deutschen Automobilkonzerns **Porsche** gaben im Strudel der vermehrten Unsicherheiten um den Brexit ebenfalls nach.

Im Gegensatz dazu lieferte **Elizabeth Arden** im Juni die beste Performance ab und rentierte in Pfund Sterling über 60 %. Die Anteile des Herstellers von Schönheitsprodukten schossen nach oben, nachdem die Unternehmensführung das Übernahmeangebot des Konkurrenten Revlon akzeptiert hatte. Der Abschluss ist 870 Mio. US-Dollar wert, sollte Revlons Haut- und Duftpalette stärken und der Expansion in Märkten wie der asiatisch-pazifischen Region hilfreich sein.

Die Anteile des Silberproduzenten **Hochschild Mining** sowie der Goldproduzenten **Barrick Gold** und **Franco-Nevada** verzeichneten ebenfalls eine außergewöhnlich gute Wertentwicklung, da die Preise für Edelmetalle deutlich zulegen konnten.

Im Jahresverlauf 2016 haben wir unser Engagement bei Goldproduzenten aufrecht gehalten, um uns gegen Extremrisiken in der globalen Wirtschaft abzusichern. Im Gegensatz dazu kam es durch die Fondsbeteiligung an **Dominion Diamond** zu Performanceabzügen.

Der deutsche Duft- und Geschmacksstoffspezialist **Symrise** baute sein Engagement in Schwellenmärkten aus und gehörte im Berichtszeitraum zu den Top-Titeln im Portfolio.

Wichtigste Veränderungen

Die letzten Anteile des Fonds am französischen Skigebietsbetreiber Compagnie Des Alpes wurden im Juni verkauft.

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	Jährliche Management-Gebühr	Laufende Kosten	Mindest-betrag für die Erstanlage	Mindest-betrag für weitere Anlagen
Euro A Thes.	GB0030932676	MGGBEAA LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro A Auss.	GB00B8HQLV43	MGGBBAI LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro C Auss.	GB00BK6M9Z78	MGGBECI LN	0,75 %	0,95 %	€ 500.000	€ 50.000
Euro C Thes.	GB0030932783	MGGBECA LN	0,75 %	0,93 %	€500.000	€50.000

Die oben aufgeführten laufenden Kosten beinhalten die direkten Kosten des Fonds, wie die jährliche Managementgebühr, die Depotgebühr sowie die Verwaltungsgebühr. Transaktionskosten (inkl. der Kosten für Research) sind nicht enthalten. Dies sind die Aufwendungen zum 29. Februar 2016.

Bitte beachten Sie, dass unter Umständen nicht alle der o.g. Anteilsklassen in Ihrem Land verfügbar sind.

Wichtige Informationen

Barmittel und hochliquide Anlagen können als Einlage und/oder in Northern Trust Cash Funds (sogenannten Organismen für gemeinsame Anlagen) und/oder in kurzfristigen Staatsanleihen gehalten werden.

Quelle aller Angaben zur Wertentwicklung: Morningstar, Inc., Stand: 30. Juni 2016, Anteile der Euro-Klasse A, bei Wiederanlage des Nettoertrags, Preis-zu-Preis-Basis. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Alle anderen statistischen Angaben stammen von internen M&G-Quellen, Stand 30. Juni 2016, sofern nicht anders angegeben.

Morningstar Analyst Rating™. Copyright © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. **Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an Professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen. In der Schweiz: Die Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig mit Ausnahme der Weitergabe an Qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde („Qualifizierte Anleger“). Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein „Qualifizierter Anleger“).** Die in diesem Dokument genannten Organismen für die gemeinsame Anlage (die „OGAW“) sind offene Investmentfonds mit variablem Kapital, die in England und Wales gegründet wurden. Diese Informationen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf von Anteilen an einem der hier erwähnten Fonds zu verstehen. Zeichnungen von Anteilen eines Fonds sollten nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen. Die Satzungen, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- oder Halbjahresbericht und Geschäftsberichte sind in gedruckter Form kostenlos beim ACD erhältlich: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB, sowie bei: M&G International Investments Limited, Niederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main, bei der deutschen Zahlstelle: J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main, bei der österreichischen Zahlstelle: Raiffeisen Bank International A.G., Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, und bei der luxemburgischen Zahlstelle: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Center, 6 c route de Treves, 2633 Senningerberg, Luxembourg. Für die Schweiz: M&G International Investments Switzerland AG, Talstrasse 66, 8001 Zürich. Für Deutschland und Österreich sind Kopien der Satzung, des Jahres- oder Halbjahresberichts, der Geschäftsberichte sowie des Verkaufsprospekts in englischer Sprache erhältlich. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen stehen in deutscher Sprache zur Verfügung. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wurde herausgegeben von M&G International Investments Limited. In der Schweiz wurde sie erstellt von M&G Securities Limited. Eingetragener Sitz beider Firmen: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt. In der Schweiz wurde diese Finanzwerbung veröffentlicht von M&G International Investments Switzerland AG, Talstrasse 66, 8001 Zürich, autorisiert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch