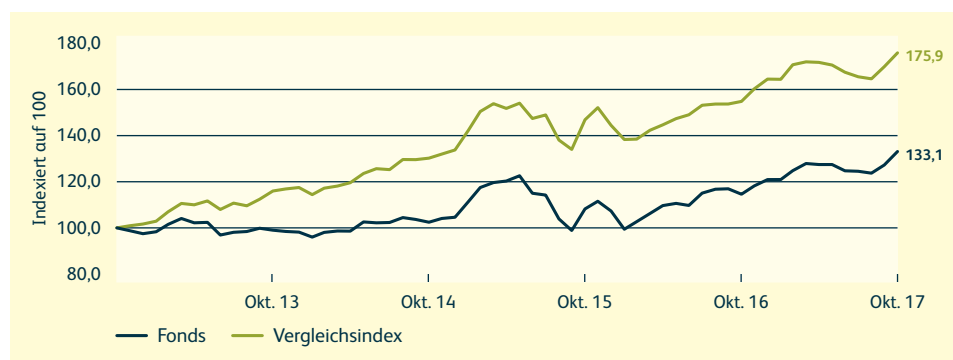


Zusammenfassung

- Die meisten globalen Aktienmärkte verzeichneten im Oktober solide Zuwächse; vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds besser ab als sein Composite Index.
- Die Positionen im Technologie- und Gesundheitssektor (die nicht im Composite Index des Fonds enthalten sind) und die Aktienausswahl im Industriesektor kamen den relativen Erträgen zugute. Die Aktienausswahl im Grundstoffsektor schlug dagegen negativ zu Buche.

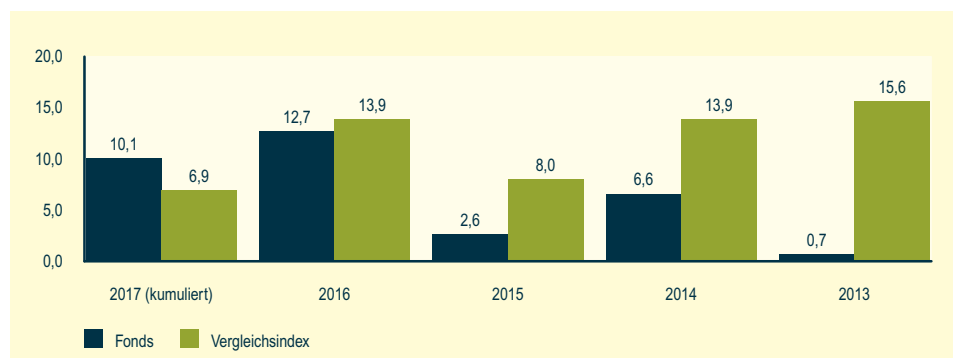
Wertentwicklung über 5 Jahre



Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	+4,6	+6,9	+10,1	+16,2	+9,1	+5,9	+13,3	+7,0
Index	+3,5	+6,3	+6,9	+13,6	+10,5	+12,0	+12,1	+5,9
Sektor	+3,2	+5,2	+8,1	+14,9	+9,6	+12,3	+8,9	+2,4
Rang	51/520	84/517	149/507	188/500	235/418	335/338	35/479	4/97
Quartil	1	1	2	2	3	4	1	1

Jährliche Wertentwicklung (%)



Beim Sektor „Global Equity“ handelt es sich um eine Kombination aus den Sektoren „Morningstar Global Large Cap Blend Equity“, „Morningstar Global Large Cap Value Equity“, „Morningstar Global Large Cap Growth Equity“, „Morningstar Global Small-Cap Equity“, „Morningstar Global Equity Income“ und „Morningstar Flex-Cap Equity“.

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	18. Dezember 2015
Auflegungsdatum*	17. November 2000
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€2.407,25
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index [†]
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Unternehmen	66
Historische Rendite (Thes.)	0,08 %
Historische Rendite (Auss.)	1,76 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	18,0 %
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 spiegelt die erklärten Ausschüttungen der letzten 12 Monate in Prozent des Aktienkurses zum angegebenen Datum. Sie beinhaltet keine vorläufigen Kosten, und die Ausschüttungen der Anleger werden möglicherweise besteuert. Die Gebührenstruktur des Fonds wurde jüngst geändert. Bestimmte Gebühren werden nun nicht mehr auf Fondsebene berechnet, sondern für thesaurierende Anteile von den Erträgen und für Ausschüttungsanteile vom Kapital abgezogen. Diese Gebühren betreffen die jährliche Management- und Verwaltungsgebühr sowie die Gebühr für die Anteilsklassenabsicherung (im Fall von gesicherten Anteilsklassen). Um sicherzustellen, dass die zitierten Renditen repräsentativ für die Gebührenstruktur des Fonds sind, ist für einige Anteilsklassen eine geschätzte historische Rendite angegeben. Diese basiert auf der historischen Rendite, ist aber wegen der Effekte der neuen Gebührenstruktur bereinigt. Die Bereinigung wird fortgesetzt, bis die Ausschüttungen für ein gesamtes Jahr nach Einführung der Gebührenänderungen erklärt sind. Danach erfolgt die Darstellung der historischen Rendite erneut auf derselben Basis wie die Ausschüttungen. Für die Einkommensanteile des Fonds Euro-Anteilsklasse A hat der Abzug bestimmter Gebühren vom Kapital die Folge, dass die Ausschüttung(en) für das Jahr um 1,90 % steigen und die Wertentwicklung des Kapitals im gleichen Maße eingeschränkt ist.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating 
Quelle der Morningstar-Ratings: Morningstar, Stand 30. September 2017
Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikomerkmale

Stand 30.09.17	
Alpha (%)	-0,02
Information Ratio	0,00
Sharpe Ratio	1,36
Historischer Tracking Error (%)	3,44
Beta	0,93
Standardabweichung (%)	9,53
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk, %)	3,16
Active Share	94,70

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 Fondsenditen 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 Fondsenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf täglichen Daten aus vier Jahren unter Verwendung eines Zeitraums von 3-6 Monaten.

Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Verbrauchsgüter	20,9	27,2	-6,3
Industrie	19,7	27,5	-7,8
Gesundheitswesen	18,6	0,0	18,6
Grundstoffe	16,7	10,2	6,5
Technologie	8,5	0,0	8,5
Erdöl und Gas	6,1	12,0	-6,0
Verbraucherdienstleist.	4,8	16,3	-11,6
Finanzdienstleistungen	3,0	0,0	3,0
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,7	-6,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,8	0,0	1,8

Größte Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Microsoft	5,7	0,0	5,7
Kerry Group	3,7	0,1	3,6
Kirin	3,4	0,1	3,3
Rockwell Automation	3,3	0,1	3,2
Ansell	3,3	0,0	3,3
Symrise	3,3	0,0	3,2
Siemens	3,2	0,5	2,7
Roche	3,1	0,0	3,1
PZ Cussons	2,7	0,0	2,7
Unilever	2,7	0,8	1,9

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Microsoft	5,7	0,0	5,7
Kerry Group	3,7	0,1	3,6
Ansell	3,3	0,0	3,3
Kirin	3,4	0,1	3,3
Symrise	3,3	0,0	3,2
Rockwell Automation	3,3	0,1	3,2
Roche	3,1	0,0	3,1
Siemens	3,2	0,5	2,7
PZ Cussons	2,7	0,0	2,7
DP World	2,4	0,0	2,4

Untergewichtete Positionen (%)

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

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	41,3	47,1	-5,9
Großbritannien	16,5	8,0	8,6
Deutschland	11,5	4,5	7,1
Japan	6,4	12,5	-6,1
Australien	5,8	2,1	3,6
Irland	3,7	0,1	3,5
Schweiz	3,1	2,6	0,5
Kanada	2,6	3,1	-0,4
Sonstige	7,3	20,0	-12,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,8	0,0	1,8

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	33,1	44,4	-11,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	32,3	38,1	-5,9
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	20,0	15,6	4,3
Small-Cap (< \$2 Mrd.)	12,8	1,8	10,9
Kasse	1,8	0,0	1,8

Wertentwicklung

Die meisten globalen Aktienmärkte erzielten im Oktober solide Zuwächse. In den USA legte der S&P 500 Index nach dem positiven Echo auf die Ergebnisberichte namhafter Technologieunternehmen und aufgrund der Aussicht auf vorteilhafte Steuerreformen stark zu. In Japan wird unterdessen erwartet, dass Shinzo

Abes deutlicher Wahlsieg zu weiteren Maßnahmen führen wird, die die Konjunktur anregen sollen. In Europa profitierten mehrere Aktienmärkte der Region von der schwächeren Währung.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Fonds sehr gut und übertraf seinen Composite Index. Die Positionen im Technologie- und Gesundheitssektor (die nicht im Composite Index des Fonds enthalten sind) und die Aktienauswahl im Industriesektor kamen den relativen Erträgen zugute.

Im Technologie stiegen die Aktien von Microsoft stark, nachdem das Unternehmen Ergebnisse veröffentlicht hatte, die vom Markt gut aufgenommen wurden; das nicht vorhandene Engagement in Amazon schmälerte die relativen Renditen jedoch. Im Industriesektor legten die Aktien des Herstellers von Automationssoftware und -ausrüstung Rockwell Automation zu, nachdem das Unternehmen mitgeteilt hatte, dass Emerson Electric in den letzten Monaten mehrere Übernahmeangebote für Rockwell abgegeben hatte.

Das Engagement im chinesischen Pharmakonzern Hutchison China Meditech trug ebenfalls zur Performance bei. Der Aktienkurs von Hutchison hat in den letzten Monaten stark von den anhaltend positiven Nachrichten zu seinem Krebsmedikament Fruquintinib profitiert. Hutchison China MediTech ist das erste chinesische Biotechunternehmen, das einen Wirkstoff von der Entdeckung bis zur Produktion geführt hat. Fruquintinib – eine gemeinsame Entwicklung mit dem US-Pharmariesen Eli Lilly – erhöht die Überlebensrate bei Darmkrebspatienten, die zuvor mit zwei Chemotherapien behandelt worden waren.

Die Position in Roche, einem weiteren Gesundheitstitel, belastete die Wertentwicklung hingegen. Die Aktien von Roche, einem der bedeutendsten Akteure in der Onkologie, erlitten Kursverluste, nachdem mehrere Makler ihre Gewinnsschätzungen für das Unternehmen nach unten korrigiert hatten. Insbesondere sieht sich Roche bei zwei seiner Medikamente – Rituxan und Herceptin – einem stärkeren Wettbewerb durch Generika ausgesetzt.

Die Aktienauswahl im Grundstoffsektor schmälerte die Erträge auch, da sich die Aktien von Fortescue Metals aus Australien, einem der größten Eisenerzproduzenten der Welt, und die Titel des Edelmetallproduzenten Hochschild unterdurchschnittlich entwickelten. Die Stimmung gegenüber Fortescue hat sich wegen der Schwäche der Eisenerzpreise in den letzten Monaten verschlechtert. Die Aktien von Hochschild wiederum blieben hinter dem breiten Markt zurück, obwohl das Unternehmen seine Prognose für die gesamte Silberproduktion im Jahr 2017 von 37 Millionen Unzen bestätigte und auch bekräftigte, dass die Kosten unter Kontrolle seien.

Wichtigste Veränderungen

Fondsmanager Jamie Horvat versucht, Unternehmen ausfindig zu machen, die von den langfristigen strukturellen Veränderungen in Wirtschaft und Gesellschaft sowie in ihrer jeweiligen Branche profitieren dürften. Dazu analysiert er weltweit Aspekte wie das makroökonomische

Umfeld, die demographische Entwicklung, die staatliche Politik und die öffentlichen Ausgaben. Auf diese Weise will er vermeiden, in Unternehmen zu investieren, deren Branchen mit strukturellen Problemen konfrontiert sind.

Derzeit konzentriert er sich auf vier Hauptthemen: Gesundheitswesen (Herausforderungen und Chancen einer alternden Bevölkerung), Sicherheit (insbesondere Cyber- und Nahrungsmittelsicherheit), Infrastruktur (wachsender Bedarf an Verkehrsverbindungen wie Eisenbahnstrecken) und Umwelt (steigende Nachfrage nach Energieeffizienz und Emissionsminderung).

Der Titelauswahlprozess zielt darauf ab, gut geführte Unternehmen zu ermitteln, die attraktiv bewertet sind und über nachhaltige Wachstumsaussichten verfügen.

Im Berichtsmonat eröffnete Jamie Horvat eine Position im globalen Pharmaunternehmen AstraZeneca.

Fondskennzahlen und Gebühren

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	Jährliche Management-Gebühr	Laufende Kosten	Mindest-betrag für die Erstanlage	Mindest-betrag für weitere Anlagen
Euro A Auss.	GB00B8HQLV43	MGGBBAI LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro A Thes.	GB0030932676	MGGBEAA LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro C Auss.	GB00BK6M9Z78	MGGBECI LN	0,75 %	0,92 %	€ 500.000	€ 50.000
Euro C Thes.	GB0030932783	MGGBECA LN	0,75 %	0,92 %	€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 sind nicht enthalten. Dies sind die Aufwendungen zum 31. August 2017.

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.

Das Morningstar-Gesamtrating basiert auf der Euro-Anteilsklasse A des Fonds. Copyright © 2017 Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Ratings sollten nicht als Empfehlung aufgefasst werden.

Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können und Anleger ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. **Ausschließlich für Investmentexperten. Nicht zur Weiterverbreitung oder als Grundlage für Anlageentscheidungen gedacht. In der Schweiz: Die Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig, mit Ausnahme der Weitergabe an Qualifizierte Anleger („Qualifizierte Anleger“) im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde. Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein Qualifizierter Anleger).** Bei den in diesem Dokument erwähnten kollektiven Kapitalanlagen (die „Fonds“) handelt es sich um offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, die im Fall von M&G Investment Funds in England und Wales und im Fall von M&G (Lux) Investment Funds in Luxemburg eingetragen sind. 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 Gründungsurkunde, Verkaufsprospekte, 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 oder von einem der folgenden Vertrieber – M&G International Investments Limited, Niederlassung Deutschland, Hauptgebäude, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder der österreichischen Zahlstelle Société Générale Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien, Österreich oder der Luxemburger Zahlstelle Société Générale Bank & Trust SA, Centre operational 28-32, Place de la Gare L-1616 Luxembourg. Für die Schweiz sind die Informationen von M&G International Investments Switzerland AG, Talstrasse 66, 8001 Zürich oder Société Générale, Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021 Zürich, die als die Schweizer Vertreterin der Fonds (die „Schweizer Vertreterin“) und als deren Schweizer Zahlstelle fungiert, erhältlich. Für Deutschland und Österreich können Sie englische Kopien der Gründungsurkunde, des Jahres- oder Halbjahresberichts, des Geschäftsberichts und des Verkaufsprospekts ebenso erhalten wie deutschsprachige Kopien der Wesentlichen Anlegerinformationen. **Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind.** In der Schweiz wird diese Finanzwerbung von M&G International Investments Switzerland AG – autorisiert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht – veröffentlicht. Andernorts erfolgt der Vertrieb durch M&G International Investments Ltd. mit Firmensitz in Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt, vertrieben.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch