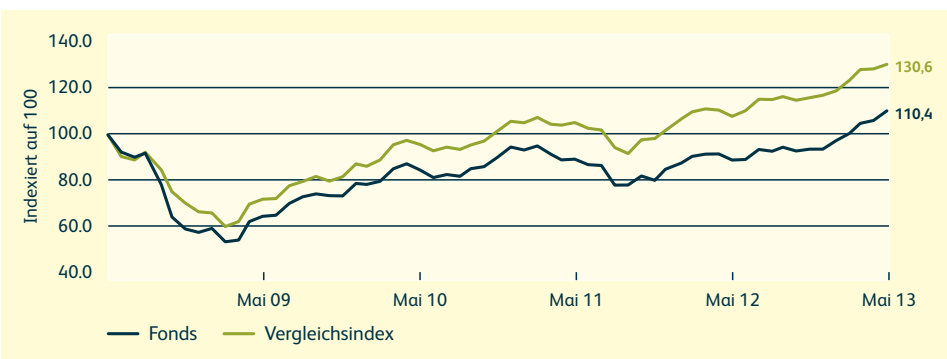


EUR-Klasse A

Zusammenfassung

- Der US-Aktienmarkt erhielt im Mai Rückenwind durch weitere positive Konjunkturmeldungen. Dagegen litten japanische Aktien nach einer Phase kräftiger Kurssteigerungen unter Gewinnmitnahmen.
- Der Fonds übertraf den MSCI All Countries World Index im Berichtszeitraum, was in erster Linie auf die Titelauswahl in den USA und in Japan zurückzuführen war.
- Fondsmanager Aled Smith nahm eine Reihe von Titeln neu ins Portfolio auf. Einer davon war die Investmentbank Morgan Stanley, die in den letzten Jahren viele positive Veränderungen vorgenommen hat.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

Fondsmanager	Aled Smith
Fondsmanager seit	30. September 2002
Stellv. Fondsmanager	Michael Oliveros
Auflegungsdatum*	12. Januar 2001
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€1.114,72
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Blend
Anzahl der Positionen	64
Historischer Ertrag	1,53 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	88,7 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,92 %

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	+3,9	+9,7	+17,7	+24,0	+9,2	+2,0	+7,9	+1,9
Index	+1,5	+5,6	+11,4	+20,9	+10,9	+5,5	+7,0	+1,9
Sektor	+2,4	+6,1	+12,3	+20,3	+9,0	+3,2	+5,5	+0,2
Rang	28/168	6/168	5/166	28/155	76/135	86/117	5/70	13/64
Quartil	1	1	1	1	3	3	1	1

* Der Fonds wurde ursprünglich am 31. Mai 1985 aufgelegt (Börsengang des Fonds in Großbritannien). Da der Fonds jedoch am 12. Januar 2001 umstrukturiert wurde, wird fortan dieses Datum als Auflegungsdatum gewählt. An diesem Datum änderte sich der Fondsname, das Anlageziel, der Vergleichsindex und der Sektor.

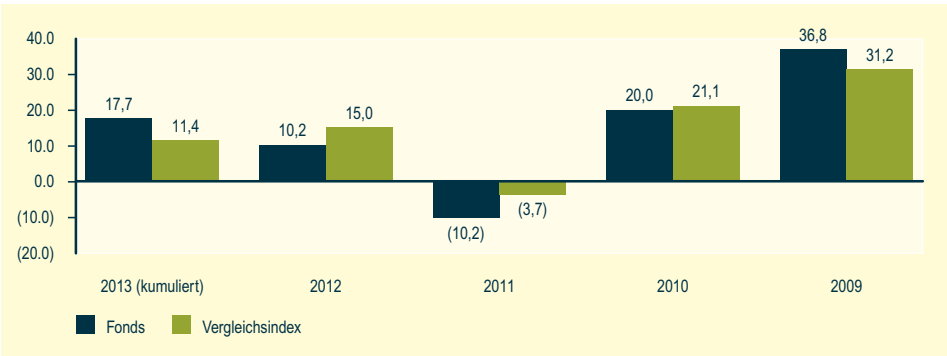
Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber

Quelle: Morningstar. Stand 31. Mai 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 30.04.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-0,64
Information Ratio:	-0,19
Sharpe Ratio:	0,56
Historischer Tracking Error:	3,03
Beta:	1,10
Standardabweichung:	15,67
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,30
Active Money:	183,35

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 Fondsrenditen 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.
Aktives Geld: Summe der gegenüber der Benchmark übergewichteten und untergewichteten Positionen innerhalb des Portfolios. Diese vier Risikomaßzahlen werden unter Bezugnahme auf die Renditen der zugrunde liegenden Wertpapierportfolios – nicht die Fondsrenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf Daten aus 180 Wochen.

Gewichtung von Industrien (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Industrie	20,0	10,4	9,6
Informationstechnologie	17,5	12,2	5,3
Finanzdienstleistungen	16,5	21,8	-5,3
Nicht-Basiskonsumgüter	15,8	11,3	4,5
Gesundheitswesen	13,2	10,0	3,2
Energie	7,3	10,0	-2,7
Basiskonsumgüter	6,5	10,4	-3,9
Telekommunikation	1,5	4,1	-2,6
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,2	6,4	-5,2
Versorger	0,0	3,4	-3,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,6	0,0	0,6

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Microsoft	3,2	0,9	2,3
Citigroup	2,8	0,5	2,3
Nomura	2,7	0,0	2,7
General Electric	2,6	0,8	1,8
AIA	2,5	0,2	2,3
Metlife	2,2	0,1	2,1
Novartis	2,1	0,5	1,6
Sanofi	2,0	0,4	1,6
Fortune Brands	2,0	0,0	2,0
Amgen	1,9	0,2	1,7

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Nomura	2,7	0,0	2,7
AIA	2,5	0,2	2,3
Microsoft	3,2	0,9	2,3
Citigroup	2,8	0,5	2,3
Metlife	2,2	0,1	2,1
Fortune Brands	2,0	0,0	2,0
Haemonetics	1,9	0,0	1,9
Xylem	1,9	0,0	1,9
Deutsche Lufthansa	1,9	0,0	1,9
Yokogawa Electric	1,9	0,0	1,9

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,3	-1,3
Exxon Mobil	0,0	1,3	-1,3
Chevron	0,0	0,7	-0,7
Johnson & Johnson	0,0	0,7	-0,7
Google	0,0	0,7	-0,7
IBM	0,0	0,7	-0,7
Royal Dutch Shell	0,0	0,7	-0,7
Nestle	0,0	0,7	-0,7
Procter & Gamble	0,0	0,7	-0,7
JP Morgan	0,0	0,7	-0,7

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	57,1	47,8	9,3
Japan	12,4	7,8	4,6
Frankreich	5,0	3,5	1,5
Hongkong	4,0	1,2	2,8
Deutschland	3,1	3,2	-0,1
Großbritannien	2,3	8,1	-5,8
Schweiz	2,1	3,3	-1,2
Kanada	1,7	3,8	-2,1
Sonstige	11,6	21,2	-9,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,6	0,0	0,6

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	32,8	39,8	-7,0
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	32,3	38,6	-6,3
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	29,9	19,8	10,1
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	4,4	1,9	2,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,6	0,0	0,6

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
US Dollar	57,5
Euro	13,3
Japanischer Yen	12,7
Hongkong Dollar	5,4
Britisches Pfund	2,3
Schweizer Franken	2,1
Kanadischer Dollar	1,7
Sonstige	4,9

Wertentwicklung

US-Aktien erhielten im Mai Auftrieb durch weitere positive Konjunkturmeldungen. Unter anderem fielen die Beschäftigungsdaten besser aus als erwartet. Am japanischen Aktienmarkt ging es dagegen am Ende des Monats kräftig abwärts. Die Anleger reagierten mit ihren Verkäufen möglicherweise auf die Nachricht, dass die US-Notenbank Fed die Anleihenkäufe eventuell später im Jahr einstellen wird.

Der Fonds übertraf den MSCI AC World Index im Berichtsmonat. Dazu trug vor allem die Titelauswahl bei Finanz-, Industrie- und IT-Werten sowie in den USA und Japan bei. Insgesamt erging es den zyklischen Branchen besser als den defensiven.

Positive Beiträge

Trotz des Kursrückgangs in Japan notierte die Aktie von **Yokogawa Electric**, einem Hersteller von Steuerungsvorrichtungen für die Petrochemieindustrie, fester. Das Unternehmen veröffentlichte Gewinnzahlen, die lediglich den Erwartungen entsprachen, verdoppelte aber seine Jahresdividende. Zudem erwartet das Unternehmen für das laufende Geschäftsjahr einen erheblichen Umsatzanstieg oberhalb der Analystenschätzungen.

Fortune Brands Home & Security zählte erneut zu den Spitzenreitern des Fonds. Der Fenster- und Türenhersteller übertraf mit seinen Ergebnissen für das erste Quartal die Prognosen mit deutlichem Abstand und verkündete seine erste Quartalsdividende. Für 2013 erwartet Fortune Brands Umsatzsteigerungen im unteren zweistelligen Bereich.

MetLife gab unterdessen eine deutliche Dividendenerhöhung bekannt – die erste seit 2007. Der Versicherer steht nicht mehr unter Aufsicht der US-Notenbank, seit er im Februar bestimmte Bereiche, die ins Bankgeschäft fallen, abgestoßen hat.

Negative Beiträge

Der japanische Aktienmarkt brach in der zweiten Maihälfte deutlich ein. Grund dafür waren Gewinnmitnahmen. Zu den am stärksten betroffenen Titeln im Portfolio gehörten der Reifenhersteller **Bridgestone** sowie der Hersteller von Videospiele **Sega Sammy**. Die Bridgestone-Aktie litt zusätzlich unter der Nachricht, dass die Reingewinnprognose für das Gesamtjahr unter den Analystenerwartungen lag.

Die Aktie des nach der Bilanzsumme größten indischen Kreditinstituts **State Bank of India** fiel nach Veröffentlichung der aktuellen Quartalszahlen. Danach sank der Reingewinn gegenüber dem Vorjahr und fiel niedriger als erwartet aus. Überdies wurden höhere Rückstellungen für Kreditausfälle gebildet.

Wie viele asiatische Aktienmärkte stand auch Thailands Börse im Mai unter Druck. In unserem Portfolio leistete insbesondere die Aktie von **Krung Thai Bank** einen negativen Beitrag. Dabei hatte die Bank solide Ergebnisse für das erste Quartal vorgelegt: der Reingewinn war deutlich höher als im Vorjahr, und die Kreditausfallquote war niedriger als im Vorquartal.

Wichtigste Veränderungen

Smith beendete das Engagement in der thailändischen **Krung Thai Bank**. Der Titel hat erfreuliche Beiträge zum Fondsergebnis geleistet, in denen sich die Bemühungen der letzten Jahre um eine stärkere Professionalisierung widerspiegeln – unter anderem wurden die Systeme zur Risikoüberwachung verbessert.

Nach einer soliden Performance im Monatsverlauf beschloss Smith den Verkauf der Position in dem US-Technologieriesen **Cisco**. In den Kurs, den er erzielte, waren seiner Ansicht nach die erfolgreichen Restrukturierungsmaßnahmen der letzten Jahre angemessen eingepreist.

Smith baute im Berichtszeitraum eine Reihe neuer Positionen auf, unter anderem in **Morgan Stanley**. Die Investmentbank hat in den letzten Jahren erhebliche Veränderungen vorgenommen, wie etwa die Integration des Vermittlungsgeschäfts von Smith Barney, außerdem wurde die Bedeutung des Investmentbanking reduziert.

Weitere neue Positionen in Titeln, die Smith für unterbewertet hält, sind der führende Entwickler von pädagogischem Spielzeug **Leapfrog Enterprises** und der unabhängige Einzelhändler **CST Brands**, der aus dem Ölraffineriekonzern **Valero**, dessen Aktie wir ebenfalls halten, ausgegliedert worden war.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A	GB0030934490	MGGLEAA LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse C	GB0030934508	MGGLECA LN	0,75 %	0,92 %	€500.000	€50.000

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: 31. Mai 2013, 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 31. Mai 2013, sofern nicht anders angegeben. Bitte beachten Sie, dass die Angaben zu den laufenden Kosten bei Fonds und/oder Anteilsklassen, die noch keine 12 Monate alt sind, eine Schätzung sein können. Aktuelle Änderungen der jährlichen Verwaltungsgebühr des Fonds oder anderer Kosten können sich auf die Zuverlässigkeit dieser Zahl auswirken.

Kurse können schwanken und Sie erhalten möglicherweise nicht Ihre ursprüngliche Anlage zurück. Nur für professionelle Anleger. Darf nicht weitergegeben werden. Keine anderen Personen sollten sich auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen. Für die Schweiz: Dieses Dokument darf in der Schweiz oder von der Schweiz aus nur an qualifizierte Anleger gemäß der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen und gemäß dem entsprechenden, von der Schweizer Aufsichtsbehörde herausgegebenen Rundschreiben („qualifizierte Anleger“) ausgegeben werden. Darf nur vom anfänglichen Empfänger verwendet werden (vorausgesetzt, dieser ist ein qualifizierter Anleger). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, auf die in diesem Dokument verwiesen wird (die „Organismen“), sind offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, die in England und Wales gegründet wurden. Diese Informationen stellen kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen eines der hierin genannten Fonds dar. Der Kauf eines Fonds sollte auf dem aktuellen Verkaufsprospekt basieren. Die Satzung, der Verkaufsprospekt, das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, der Jahres- oder Zwischenbericht sowie der Jahresabschluss sind kostenlos in Papierform beim ACD: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, Großbritannien oder bei einer der folgenden Adressen erhältlich: M&G International Investments Limited, deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main, der deutschen Zahlstelle: J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main, der österreichischen Zahlstelle: Raiffeisen Bank International A.G., Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, der luxemburgischen Zahlstelle: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Center, 6 c route de Treves, 2633 Senningerberg, Luxemburg. Für die Schweiz: Bitte wenden Sie sich an M&G International Investments Ltd., deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main. Vor dem Zeichnen sollten Sie den Verkaufsprospekt lesen, der Informationen zu den mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken enthält. Diese Werbung für Finanzprodukte wurde herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch