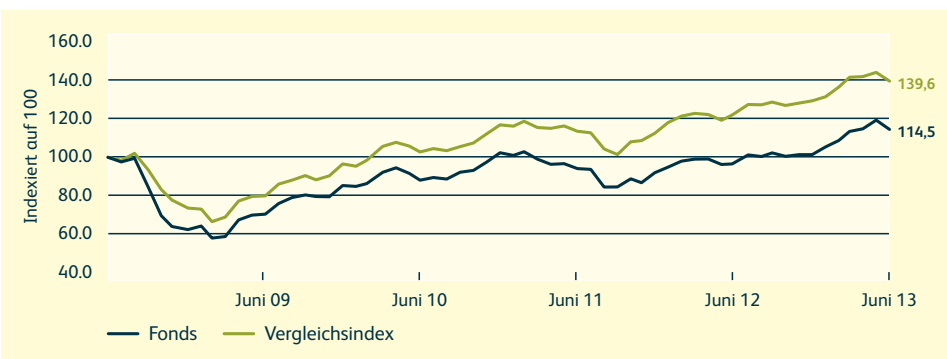


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die Aktienmärkte fielen nach der Aussage von US-Notenbankchef Ben Bernanke über die zukünftigen Pläne für den monatlichen Anleihenkauf.
- Die Fondsp performance profitierte von der Titelselektion im IT-Sektor, der Untergewichtung im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor sowie der Übergewichtung in Japan.
- Fondsmanager Aled Smith nahm die Royal Bank of Scotland ins Portfolio auf. Die Bank hat in den letzten fünf Jahren eine umfassende Restrukturierung durchgeführt, die zum großen Teil früher als vorgesehen erreicht wurde.

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.)	€1.085,95
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Blend
Anzahl der Positionen	67
Historischer Ertrag	1,59 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	93,8 %
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	-4,1	+0,9	+12,9	+18,6	+9,2	+2,7	+7,5	+1,6
Index	-3,2	-1,4	+7,9	+14,4	+10,8	+6,9	+6,7	+1,6
Sektor	-3,4	-1,2	+8,5	+14,4	+8,8	+4,3	+5,1	-0,1
Rang	132/168	19/168	17/166	28/158	71/136	94/118	5/69	14/64
Quartil	4	1	1	1	3	4	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.

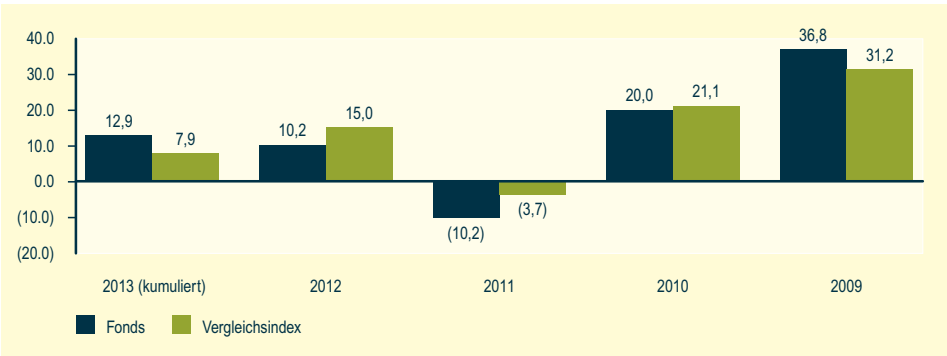
Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber

Quelle: Morningstar. Stand 30. Juni 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 31.05.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	0,43
Information Ratio:	0,11
Sharpe Ratio:	0,85
Historischer Tracking Error:	3,37
Beta:	1,11
Standardabweichung:	16,05
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,58
Active Money:	184,01

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.

Sektorgewichtung (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
Industrie	19,5	10,5	9,0
Finanzdienstleistungen	18,2	21,6	-3,4
Informationstechnologie	16,8	12,1	4,7
Nicht-Basiskonsumgüter	15,7	11,4	4,3
Gesundheitswesen	13,0	10,2	2,8
Energie	7,0	9,9	-2,9
Basiskonsumgüter	6,6	10,5	-3,9
Telekommunikation	1,4	4,2	-2,8
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,1	6,1	-5,0
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
General Electric	2,7	0,8	1,9
Citigroup	2,6	0,5	2,1
AIA	2,5	0,2	2,3
Nomura	2,5	0,0	2,5
Metlife	2,3	0,1	2,2
Novartis	2,0	0,5	1,5
Haemonetics	2,0	0,0	2,0
Amgen	1,9	0,2	1,7
Anadarko Petroleum	1,9	0,1	1,8

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
Nomura	2,5	0,0	2,5
Microsoft	3,2	0,9	2,3
AIA	2,5	0,2	2,3
Metlife	2,3	0,1	2,2
Citigroup	2,6	0,5	2,1
Haemonetics	2,0	0,0	2,0
General Electric	2,7	0,8	1,9
News Corp	1,8	0,0	1,8
Deutsche Lufthansa	1,8	0,0	1,8
Snap-On	1,8	0,0	1,8

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
Exxon Mobil	0,0	1,3	-1,3
Apple	0,0	1,2	-1,2
Johnson & Johnson	0,0	0,8	-0,8
Google	0,0	0,8	-0,8
Chevron	0,0	0,7	-0,7
Nestle	0,0	0,7	-0,7
Procter & Gamble	0,0	0,7	-0,7
Royal Dutch Shell	0,0	0,7	-0,7
IBM	0,0	0,7	-0,7
JP Morgan	0,0	0,7	-0,7

Geografische Aufteilung (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
USA	55,6	48,5	7,1
Japan	13,9	8,2	5,7
Frankreich	4,7	3,4	1,3
Hongkong	3,8	1,2	2,6
Großbritannien	3,4	7,9	-4,5
Deutschland	3,0	3,2	-0,2
Schweiz	2,0	3,4	-1,4
Kanada	1,7	3,7	-2,0
Sonstige	11,4	20,5	-9,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,6	0,0	0,6

Marktkapitalisierung (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	31,2	39,1	-7,9
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	29,8	38,9	-9,1
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	33,8	19,9	13,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	4,6	2,1	2,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,6	0,0	0,6

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
US Dollar	56,3
Japanischer Yen	13,8
Euro	12,7
Hongkong Dollar	5,1
Britisches Pfund	3,4
Schweizer Franken	2,0
Kanadischer Dollar	1,7
Sonstige	5,0

Wertentwicklung

Die Aktienmärkte fielen nach der Aussage von US-Notenbankchef Ben Bernanke über die zukünftigen Pläne für den monatlichen Anleihenkauf. Mit einer Reduzierung des Anleihenkaufprogramms könnte noch in diesem Jahr begonnen und Mitte 2014 beendet werden, gesetzt den Fall, dass sich die Konjunkturaussichten des Landes wie vorhergesagt verbessern.

Defensive Sektoren schnitten angesichts des Rückschlags an den Aktienmärkten im Allgemeinen erwartungsgemäß besser ab als Zykliker. Die Fondsperspektive profitierte von der Titelselektion im IT-Sektor, der Untergewichtung im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor sowie der Übergewichtung in Japan. Die Titelauswahl im Finanzsektor schmälerte dagegen die Wertentwicklung.

Die relative Wertentwicklung wurde durch die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte für den Fonds und den Benchmarkindex belastet.

Positive Beiträge

Japanische Unternehmen sorgten für einige der größten positiven Performancebeiträge. **Nomura Research Institute** ist ein IT- und Unternehmensberater, dessen Aktien sich in den letzten sechs Monaten aufgrund einer verbesserten Rentabilität sehr gut entwickelt haben. Unterdessen steigerte der Hersteller von Computerspielen **Sega Sammy** kürzlich seine Prognose für die Gewinnentwicklung für das laufende Geschäftsjahr.

Der Versicherungskonzern **MetLife** verzeichnete im zweiten Monat in Folge eine Rallye. Das Unternehmen gab kürzlich eine deutliche Dividendenerhöhung bekannt – die erste Erhöhung seit 2007 – da es im Februar einige seiner Bankgeschäfte verkauft hatte und infolgedessen nicht mehr unter der Aufsicht der US-Notenbank Fed stand. Außerdem haben Lebensversicherer allgemein von der Auffassung profitiert, dass sich die langfristigen Zinssätze nun allmählich normalisieren könnten.

Negative Beiträge

Bankaktien waren im Juni nicht gefragt, darunter die britische **Royal Bank of Scotland (RBS)**. Die Nachricht über den zum Jahresende angekündigten Rücktritt des CEOs der Bank Stephen Hester, wurde von den Anlegern negativ aufgenommen, trotz der

Tatsache, dass dies den Weg für den Verkauf des Anteils der britischen Regierung ebnet wird. Die politischen Spannungen in der Türkei wirkten sich unterdessen negativ auf Finanztitel mit spezieller Bindung an die Entwicklung in dem Land aus, wie z.B. **Intesa Sanpaolo**.

Hohe Arbeitslosigkeit, schleppendes Wirtschaftswachstum und sinkende Konsumausgaben hatten massive Auswirkungen auf die Automobilabsätze in der Europäischen Union und erzeugten ein extrem schwieriges Umfeld für den französischen Autohersteller **Renault**. Der Verkauf von Neuwagen sank im Mai um 5,9% gegenüber dem Vorjahr auf den niedrigsten monatlichen Stand seit 1993. Um sich in diesem schwierigen Geschäftsumfeld besser behaupten zu können, hat Renault angefangen Kosten zu senken und seinen unrentablen Anteil an Volvo verkauft.

Die Emerging Markets schnitten im Juni schwach ab und die Aktien des in China und Hongkong tätigen Immobilienentwicklers **New World Development** brachen stark ein. In China hat sich das Wirtschaftswachstum zuletzt verlangsamt. Darüber hinaus hat die Regierung Maßnahmen bekanntgegeben, um den Anstieg der Immobilienpreise einzudämmen.

Wichtigste Veränderungen

Aled Smith nahm im Monatsverlauf zwei Finanztitel ins Portfolio auf. Die **Bank of Yokohama** ist dabei, Wege zu finden, um mit ihrer beträchtlichen Kundenbasis Geld zu verdienen und hat eine besonders starke Präsenz in der Region um einen der großen Häfen Japans. Eine Erholung im japanischen Handel sollte sich sehr positiv auf die Bank auswirken.

RBS hat in den letzten fünf Jahren eine umfassende Restrukturierung durchgeführt, die zum großen Teil früher als vorgesehen erreicht wurde und dazu beitrug, ihr Geschäft zu stabilisieren. Die Bank war außerdem in der Lage, ihre Verluste aus Darlehen wesentlich zu senken. Durch den Ausverkauf bei Finanztiteln bot sich eine Möglichkeit, RBS zu einem attraktiven Preis ins Portfolio aufzunehmen.

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: 30. Juni 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 30. Juni 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.

Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen schwanken kann und dass Sie den 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 Kollektivanlagegesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlageverordnung 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 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. Kunden in der Schweiz wenden sich bitte an: M&G International Investments Ltd., Niederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch