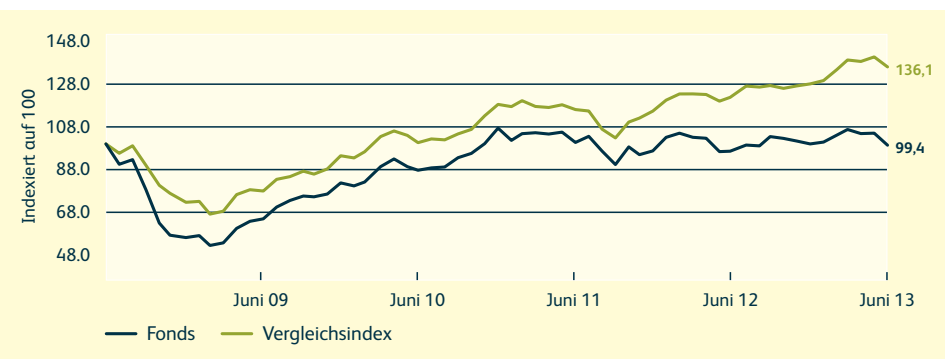


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- In einem Monat mit sehr volatiler Aktienmarktpformance, belastete die Gewichtung des Fonds im Grundstoffsektor (rund 26 % des Portfolios) und Konsumgütersektor (rund 37 %) die Wertentwicklung, wodurch der Fonds hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurückblieb.
- Fondsmanager Graham French veräußerte die Position in dem US-Saatgutkonzern Monsanto, um Kapital in stabile Unternehmen mit soliden Cashflows im Industriesektor zu reinvestieren, darunter der US-Logistikkonzern United Parcel Service (UPS) und das belgische Unternehmen für Metallrecycling Umicore.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

Fondsmanager	Graham French
Fondsmanager seit	17. November 2000
Stellv. Fondsmanager	Randeep Somel
Auflegungsdatum*	17. November 2000
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€5.287,67
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index†
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Positionen	45
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	29,5 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,91 %

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	-5,4	-6,9	-0,6	+2,9	+4,3	-0,1	+6,8	+6,8
Index	-3,3	-2,3	+6,2	+11,7	+10,6	+6,4	+4,0	+4,0
Sektor	-3,3	-1,2	+8,4	+14,3	+8,8	+4,6	-0,5	-0,5
Rang	324/343	336/343	329/339	321/329	263/284	217/235	1/93	1/93
Quartil	4	4	4	4	4	4	1	1

* 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.

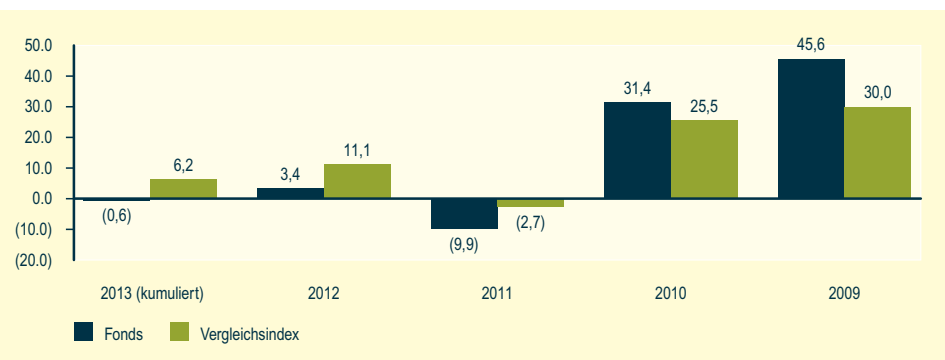
† Der zum Vergleich verwendete Index des Fonds umfasst alle Untersektoren des FTSE World Index, mit Ausnahme von Medien, IT, Telekommunikation, Finanzen und Gesundheitswesen.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★**
 Morningstar Analyst Rating **Gold**
 Quelle: Morningstar. Stand 30. Juni 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

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.

Risikomerkmale

Stand 31.05.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-2,78
Information Ratio:	-0,39
Sharpe Ratio:	0,50
Historischer Tracking Error:	6,46
Beta:	0,90
Standardabweichung:	13,64
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	5,31
Active Money:	195,36

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

Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Verbrauchsgüter	36,8	26,8	10,0
Grundstoffe	22,1	11,0	11,1
Industrie	15,8	23,5	-7,7
Verbraucherdienstleist.	8,9	14,8	-5,9
Gesundheitswesen	7,7	0,0	7,7
Finanzdienstleistungen	5,2	0,0	5,2
Erdöl und Gas	0,0	17,3	-17,3
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,6	-6,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,5	0,0	3,5

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Symrise	8,1	0,0	8,1
Ansell	5,3	0,0	5,3
Kirin	5,1	0,1	5,0
Kerry	5,0	0,1	4,9
AMMB	4,7	0,0	4,7
Publicis Groupe	4,7	0,0	4,7
Scotts Miracle	4,6	0,0	4,6
Unilever	4,5	0,3	4,2
G4S	4,4	0,0	4,4
Agrana	4,3	0,0	4,3

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Symrise	8,1	0,0	8,1
Ansell	5,3	0,0	5,3
Kirin	5,1	0,1	5,0
Kerry	5,0	0,1	4,9
AMMB	4,7	0,0	4,7
Publicis Groupe	4,7	0,0	4,7
Scotts Miracle	4,6	0,0	4,6
G4S	4,4	0,0	4,4
Agrana	4,3	0,0	4,3
Unilever	4,5	0,3	4,2

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Exxon Mobil	0,0	2,6	-2,6
General Electric	0,0	1,5	-1,5
Chevron	0,0	1,5	-1,5
Procter & Gamble	0,0	1,3	-1,3
Nestle	0,0	1,3	-1,3
Royal Dutch Shell	0,0	1,3	-1,3
Coca-Cola	0,0	1,1	-1,1
Toyota Motor	0,0	1,0	-1,0
Philip Morris	0,0	0,9	-0,9
BP	0,0	0,8	-0,8

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	16,2	46,5	-30,3
Großbritannien	14,8	9,2	5,6
Australien	12,3	2,6	9,7
Frankreich	10,5	4,1	6,4
Deutschland	10,0	4,1	5,9
Japan	6,7	11,4	-4,7
Irland	5,0	0,1	4,9
Malaysia	4,7	0,5	4,2
Sonstige	16,3	21,5	-5,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,5	0,0	3,5

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	12,5	32,3	-19,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	15,6	42,9	-27,3
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	55,5	22,0	33,5
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	12,9	2,8	10,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,5	0,0	3,5

Wertentwicklung

Nachdem die zunehmende Risikoaversion der Anleger zu einem allgemeinen Ausverkauf geführt hatte, gaben die globalen Aktienmärkte im Juni insgesamt nach. Die Aktienmärkte erholten sich wieder etwas gegen Ende des Monats, allerdings

reichte dies nicht aus, um frühere Verluste wieder wettzumachen. Trotz einiger positiver Konjunkturdaten aus den USA, zählten die Sorgen über eine mögliche frühzeitige Reduzierung der fiskalpolitischen Stimulationsmaßnahmen in den USA zu den Hauptgründen für die Marktturbulenzen. Die Sorgen über das Wirtschaftswachstum in China und die politischen Unruhen in der Türkei und Brasilien verstärkten unterdessen die Befürchtungen der Anleger und trugen dazu bei, dass die Aktienkurse von Rohstoffproduzenten, die in den letzten Jahren vom Wachstum in den Emerging Markets profitiert haben, fielen.

Vor diesem Hintergrund blieb der Fonds hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurück, was zum großen Teil auf die umfangreiche Gewichtung im Grundstoffsektor zurückzuführen war. Die übergewichtete Position des Fonds im Konsumgütersektor sorgte insgesamt für Performanceeinbußen, wobei insbesondere die Titelselektion die Wertentwicklung belastete.

Positive Beiträge

Im Konsumgütersektor schnitt der in Großbritannien notierte Hersteller von Körperpflegeprodukten **PZ Cussons** trotz der anhaltenden Sorgen über die politischen Unruhen in Nigeria, das zu seinen wichtigsten Märkten zählt, am besten ab. Graham French ist nach wie vor von dem Titel überzeugt, da er über eine gut etablierte Lieferkette und ein nicht nur in Nigeria, sondern auch in anderen Teilen Afrikas vertretenes starkes Markenportfolio verfügt, das dem Unternehmen einen einzigartigen Zugang zu Schwellen- und Frontier-Märkten ermöglicht.

Im gleichen Sektor schnitt auch der US-amerikanische Rasen- und Gartenproduktehersteller **ScottsMiracle-Gro** gut ab. Obwohl das schlechte Wetter im vergangenen Winter und Frühling anfänglich die Umsätze beeinträchtigte, war mit Beginn des Sommers bei den Verbrauchern eine Rückkehr zu den starken Marken des Unternehmens zu beobachten. French ist der Meinung, dass diese Art von Verbraucherloyalität in Verbindung mit der dominierenden Marktposition des Unternehmens und dessen Fokus auf Margen und Produktivität dazu beitragen wird, das Geschäft in Zukunft sowohl auf dem Heimatmarkt als auch auf den internationalen Märkten auszubauen.

Einen positiven Beitrag leistete auch das in Österreich ansässige Unternehmen **Agrana Beteiligungs**, ein Zucker- und Stärkeproduzent und weltweit führender Hersteller von Fruchtzubereitungen, die ein margenstarkes und wachsendes Segment am Markt darstellen.

Negative Beiträge

Im Berichtsmonat zählten Titel, die nach einer zuletzt starken Performance eine Pause einlegten, zu den größten Verlustbringern. Dazu zählten der japanische Getränkekonzern **Kirin** und der Hotelbetreiber **HongKong & Shanghai Hotels**.

An anderer Stelle standen die Unternehmen im Grundstoffsektor im Mittelpunkt, die weiterhin unter den fallenden Rohstoffpreisen litten. Zu dieser Kategorie gehörten der in Australien notierte Kupferminenbetreiber **CuDeco**, das Bergbauexplorationsunternehmen **Aquila Resources** sowie das in Großbritannien notierte Edelmetall-Bergbauunternehmen **Hochschild Mining**.

Wichtigste Veränderungen

Graham French veräußerte die Fondsposition in dem US-Saatgutkonzern **Monsanto**, einem seit Langem im Portfolio vertretenen Konsumgüterunternehmen. Alle Positionen im Fonds haben einen Lebenszyklus und bei dem Saatgutkonzern Monsanto, der erstmals 2010 ins Portfolio aufgenommen wurde, war French der Meinung, dass der richtige Zeitpunkt gekommen sei, um sich von dem Titel zu trennen und das Kapital in andere attraktiver bewertete Teile des Fonds zu reinvestieren.

Der Fondsmanager reduzierte außerdem die Fondsposition in dem in Deutschland ansässigen Kalihersteller **K+S**, nachdem dieser seine Schätzungen für den Investitionsaufwand für das Legacy Projekt, einer neuen Produktionsanlage in Kanada, nach oben korrigierte.

Die Erlöse wurden in attraktiv bewertete Industrietitel reinvestiert, durch die sich die Gewichtung des Fonds in zyklischeren Bereichen des Marktes erhöht. Hierzu zählten der Metall-Recyclingspezialist **Umicore**, der durch sein Recyclinggeschäft den Zugang zu Platin ermöglicht. Wichtig ist, dass ihm dies ohne die politischen oder rufschädigenden Risiken gelingt, die sich aus direkten Investments in Bergbaugeschäften ergeben könnten.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A	GB0030932676	MGGBEAA LN	1,75 %	1,91 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse C	GB0030932783	MGGBECA LN	0,75 %	0,91 %	€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 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 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