

30. September 2013

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurück, wobei die schwächere Performance in erster Linie seiner übergewichteten Position und der Titelselektion im Konsumgütersektor zu verdanken war.
- Der irische Hersteller von Nahrungsmittelzusatzstoffen Kerry sorgte für die größten Einbußen, gefolgt von dem britischen Edelmetall-Bergbauunternehmen Hochschild.
- Einige Positionen, die für einige Zeit gut abgeschnitten haben, wurden entweder verkauft oder reduziert, darunter der japanische Hersteller von probiotischen Getränken Yakult und der in Frankreich ansässige Hersteller von Spezialmineralien Imerys.

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	+1,4	+3,0	+2,4	-1,0	+3,1	+5,4	+6,9	+6,9
Index	+2,6	+4,1	+10,6	+11,3	+10,6	+9,5	+4,2	+4,2
Sektor	+2,5	+3,9	+12,7	+12,8	+9,4	+7,6	-0,2	-0,2
Rang	304/350	240/348	334/343	334/339	276/287	205/247	1/92	1/92
Quartil	4	3	4	4	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.

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.)	€5.138,62
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index†
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Positionen	41
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	32,1 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,91 %

* 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. September 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikomerkmale

Stand 30.08.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-4,29
Information Ratio:	-0,59
Sharpe Ratio:	0,45
Historischer Tracking Error:	6,49
Beta:	0,89
Standardabweichung:	14,07
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	5,52
Active Money:	196,43

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 Risikomaßzahlen 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	34,1	26,1	8,0
Grundstoffe	23,0	11,5	11,5
Industrie	19,3	24,1	-4,8
Gesundheitswesen	9,2	0,0	9,2
Verbraucherdienstleist.	9,0	14,8	-5,8
Finanzdienstleistungen	4,0	0,0	4,0
Erdöl und Gas	0,0	17,0	-17,0
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,4	-6,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,4	0,0	1,4

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Symrise	8,7	0,0	8,7
Ansell	6,3	0,0	6,3
United Technologies	5,6	0,6	5,0
Kerry	5,4	0,1	5,3
G4S	5,3	0,0	5,3
Publicis Groupe	4,9	0,0	4,9
UPS	4,8	0,4	4,4
Scotts Miracle	4,7	0,0	4,7
Kirin	4,6	0,1	4,5
Iluka Resources	4,6	0,0	4,6

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Symrise	8,7	0,0	8,7
Ansell	6,3	0,0	6,3
Kerry	5,4	0,1	5,3
G4S	5,3	0,0	5,3
United Technologies	5,6	0,6	5,0
Publicis Groupe	4,9	0,0	4,9
Scotts Miracle	4,7	0,0	4,7
Iluka Resources	4,6	0,0	4,6
Kirin	4,6	0,1	4,5
UPS	4,8	0,4	4,4

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Exxon Mobil	0,0	2,2	-2,2
General Electric	0,0	1,4	-1,4
Chevron	0,0	1,4	-1,4
Nestle	0,0	1,3	-1,3
Royal Dutch Shell	0,0	1,3	-1,3
Procter & Gamble	0,0	1,2	-1,2
Toyota Motor	0,0	1,0	-1,0
Coca-Cola	0,0	0,9	-0,9
Philip Morris	0,0	0,8	-0,8
Samsung Electronics	0,0	0,8	-0,8

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	18,3	45,3	-27,0
Großbritannien	15,4	9,5	5,9
Australien	14,8	2,7	12,1
Deutschland	10,3	4,4	5,9
Frankreich	9,9	4,5	5,4
Irland	5,4	0,1	5,3
Japan	4,6	11,3	-6,7
Malaysia	4,0	0,5	3,5
Sonstige	16,0	21,8	-5,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,4	0,0	1,4

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	13,7	33,3	-19,6
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	20,9	43,7	-22,8
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	47,1	20,5	26,6
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	17,0	2,5	14,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,4	0,0	1,4

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im September einen Anstieg, da die Anleger durch die Entscheidung der US-Notenbank Fed, ihr Anleihenkaufprogramm weiterlaufen zu lassen, wieder Mut schöpften. Bessere Konjunkturdaten aus

China sowie die Entscheidung der US-Regierung, nicht militärisch in den Syrienkonflikt einzugreifen, beflügelten ebenfalls die Marktstimmung. Aktien beendeten den Monat in positivem Terrain, trotz des drohenden politischen Stillstands in den USA bezüglich der Forderungen nach einer Erhöhung der Schuldenobergrenze des Landes.

Vor diesem Hintergrund blieb der Fonds hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurück. Eine übergewichtete Position und Titelselektion im Konsumgütersektor sowie eine Untergewichtung und Titelauswahl im Industriesektor schmälerten die Performance. Ein positiver Performancebeitrag stammte von den Fondspositionen in Nischenunternehmen aus dem Gesundheitssektor.

Positive Beiträge

Der australische Spezialist für Schutzlösungen **Ansell** leistete im Monatsverlauf den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, da er aufgrund seiner bekannten Marken und den Investitionen in Forschung und Entwicklung weiterhin ein solides organisches Wachstum erzielte. Ein Schlüsselereignis für Ansell war im Berichtsmontat dessen Übernahme des in Korea ansässigen Unternehmens Midas, einem Hersteller und Lieferanten von gestrickten schnittfesten Industriehandschuhen, der nach Ansicht von Fondsmanager Graham French zur Stärkung des Profils von Ansell in diesem Bereich beitragen wird.

Im Konsumgütersektor schnitt der in Großbritannien notierte Hersteller von Körperpflegeprodukten **PZ Cussons** weiterhin gut ab. Das Unternehmen meldete gute Jahresergebnisse und die Rückkehr zu einem profitablen Wachstum in allen seinen Schlüsselregionen, trotz der anhaltenden Sorgen über die politischen Unruhen in Nigeria, das zu seinen wichtigsten Märkten zählt. Graham French ist der Meinung, dass die Kombination aus gut etablierter Lieferkette und ein nicht nur in Nigeria, sondern auch in anderen Teilen Afrikas vertretenes beliebtes Markenportfolio dem Unternehmen einen einzigartigen Zugang zu Schwellen- und Frontier-Märkten ermöglicht und zum zukünftigen Erfolg beitragen sollte.

Negative Beiträge

Das in Großbritannien notierte Edelmetall-Bergbauunternehmen **Hochschild Mining** sorgte im September für einige der größten Negativbeiträge, da die Anleger nach einem kürzlichen Anstieg des Aktienkurses eine Pause einlegten. Trotz seines zuletzt volatilen Aktienkurses ist der Fondsmanager weiterhin von den Fundamentaldaten des Unternehmens überzeugt und ist erfreut über die Entwicklungen in seinen neuen Bergbauprojekten Crespo und Inmaculada.

Unternehmen aus dem Bereich Nahrungsmittel und Landwirtschaft leisteten einen großen Beitrag zur Underperformance des Fonds, darunter der deutsche Duft- und Geschmacksstoffhersteller **Symrise**, der irische Hersteller von Nahrungsmittelinhaltsstoffen **Kerry**, der

französische Getränke- und Milchproduzent **Danone** sowie der österreichische Hersteller von Fruchtzubereitungen **Agrana Beteiligungs**. Alle vier Unternehmen zählten in den letzten Monaten jedoch zu den Performancespitzenreitern des Fonds. French ist der Ansicht, dass die Unternehmen noch immer über das Potenzial verfügen, positiv zur Wertentwicklung beizutragen, da sie beabsichtigen, ihre internationale Präsenz auszubauen, wobei ihnen ihre einzigartigen Fähigkeiten und Marktstellung zugutekommen.

Wichtigste Veränderungen

Während keine Positionen neu zum Portfolio hinzukamen, wurde der japanische Hersteller von probiotischen Getränken **Yakult** aus Bewertungsgründen verkauft. Außerdem tätigte der Fondsmanager Gewinnmitnahmen bei dem in Frankreich ansässigen Hersteller von Spezialmineralien **Imerys** und stockte zyklische Positionen im Grundstoff- und Industriesektor auf, darunter den australischen Mineralsanderzeuger **Iluka Resources** und den in Belgien ansässigen Platin-Recyclingspezialist **Umicore**.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse					
A Thes.	GB0030932676MGGBEAA LN	1,75 %	1,91 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
A Auss.	GB00B8HQLV43MGGBBAI LN	1,75 %	1,67 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
C Thes.	GB0030932783MGGBECA 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. September 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. September 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.

Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können 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 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