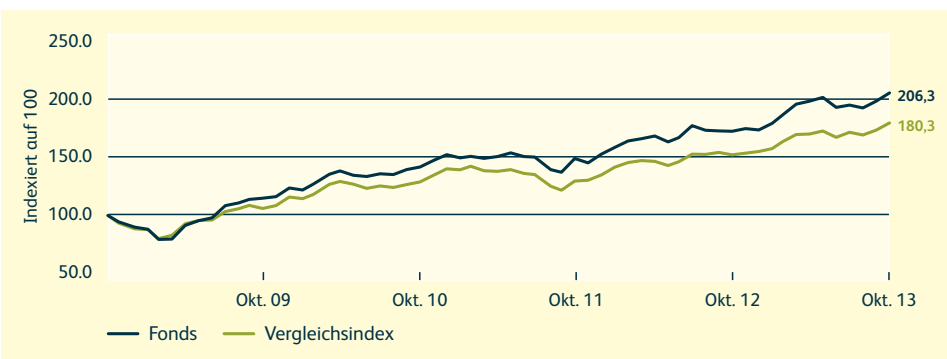


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die Aktienkurse stiegen im Oktober weltweit. Vor diesem Hintergrund hatte die Titelselektion besonders in den USA und in Großbritannien sowie im Finanz- und im Roh- und Werkstoffsektor maßgeblichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds.
- Fondsmanager Stuart Rhodes verstärkte sein Engagement im Technologiesektor weiter, indem er eine neue Position in dem US-Halbleiterhersteller Avago aufbaute.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

Fondsmanager	Stuart Rhodes
Fondsmanager seit	18. Juli 2008
Stellv. Fondsmanager	Simon Bailey
Auflegungsdatum	18. Juli 2008
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	18. Juli 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€9.575,87
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC World
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Global - Einkommen
Anzahl der Positionen	52
Historischer Ertrag	3,01 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	40,0 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,92 %

Wertentwicklung des Fonds

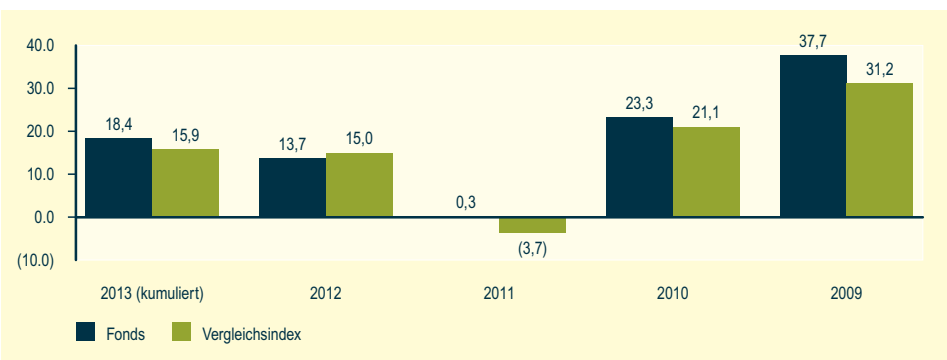
	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	+3,6	+5,4	+18,4	+19,2	+13,2	+15,6	+11,9	+11,9
Index	+3,6	+4,7	+15,9	+18,1	+11,7	+12,5	+8,7	+8,7
Sektor	+3,3	+3,6	+14,2	+14,3	+10,1	+10,8	+7,3	+7,3
Rang	16/36	4/36	7/34	7/34	4/24	1/19	1/18	1/18
Quartil	2	1	1	1	1	1	1	1

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar. Stand 31. Oktober 2013	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 30.09.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	4,00
Information Ratio:	1,10
Sharpe Ratio:	1,12
Historischer Tracking Error:	3,30
Beta:	1,01
Standardabweichung:	15,26
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	3,51
Active Money:	184,30

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		
Finanzdienstleistungen	22,8	21,7	1,1
Energie	14,1	9,9	4,2
Informationstechnologie	13,0	12,0	1,0
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,0	6,2	5,8
Gesundheitswesen	10,5	10,0	0,5
Nicht-Basiskonsumgüter	9,9	11,9	-2,0
Basiskonsumgüter	8,7	10,0	-1,3
Industrie	7,0	10,7	-3,7
Versorger	1,7	3,3	-1,6
Telekommunikation	0,0	4,2	-4,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,4	0,0	0,4

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Prudential	3,6	0,2	3,4
Microsoft	3,5	0,8	2,7
Methanex	3,4	0,0	3,4
Gibson Energy	2,8	0,3	2,4
Novartis	2,8	0,0	2,8
Sanofi	2,7	0,5	2,3
BAT	2,7	0,2	2,5
Occidental Petroleum	2,7	0,4	2,3
Bank Of Montreal	2,6	0,6	2,0
Roche Genusscheine	2,6	0,1	2,5

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Prudential	3,6	0,2	3,4
Methanex	3,4	0,0	3,4
Gibson Energy	2,8	0,0	2,8
Microsoft	3,5	0,8	2,7
Orica	2,5	0,0	2,5
Bank Of Montreal	2,6	0,1	2,5
Occidental Petroleum	2,7	0,2	2,5
BAT	2,7	0,3	2,4
Sanofi	2,7	0,4	2,3
UPS	2,5	0,2	2,3

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Apple	0,0	1,4	-1,4
Exxon Mobil	0,0	1,2	-1,2
Google	0,0	0,8	-0,8
General Electric	0,0	0,8	-0,8
Chevron	0,0	0,7	-0,7
Procter & Gamble	0,0	0,6	-0,6
Royal Dutch Shell	0,0	0,6	-0,6
Wells Fargo	0,0	0,6	-0,6
Pfizer	0,0	0,6	-0,6
JP Morgan	0,0	0,6	-0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	38,8	47,7	-8,9
Großbritannien	16,6	8,1	8,5
Kanada	12,6	3,7	8,9
Schweiz	6,6	3,4	3,2
Frankreich	4,4	3,7	0,7
Niederlande	4,3	1,0	3,3
Australien	4,2	3,1	1,1
Norwegen	3,6	0,3	3,3
Sonstige	8,5	29,0	-20,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,4	0,0	0,4

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	43,3	42,5	0,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	34,3	37,7	-3,4
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	22,0	18,1	3,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,0	1,6	-1,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,4	0,0	0,4

Wertentwicklung

Die internationalen Aktienmärkte lieferten im Oktober überwiegend positive Ergebnisse, nachdem die Notenbanken weltweit verkündet hatten, sie würden die Märkte weiter mit Liquidität versorgen. Die Börsen zeigten sich unbeeindruckt

vom US-Haushaltsstreit, der die öffentliche Verwaltung für drei Wochen teilweise lahmlegte, bis in letzter Minute eine Einigung auf die Anhebung der Schuldengrenze bis Februar 2014 erzielt wurde. In den Schwellenmärkten wurden im Berichtsmonat zum Teil die höchsten Zuwächse seit Jahresbeginn erzielt, während Japan dem positiven Trend hinterherhinkte. In der Eurozone und den USA zeigten sich die Aktienmärkte in guter Verfassung. Im Branchenvergleich schnitten der Telekommunikations- und der Finanzsektor am besten ab.

In diesem Umfeld verbuchte der Fonds ein positives Ergebnis, zu dem in erster Linie die gezielte Titelauswahl in den USA und in Großbritannien beitrug. In Australien und den Niederlanden hatte die Titelselektion allerdings einen negativen Effekt. Im Branchenvergleich war die Aktienausswahl bei Finanz- und Roh- und Werkstoffwerten vorteilhaft, während auf der Länderebene die Meidung Japans besonders positiv war. Die drei wichtigsten Performance-Beiträge kamen aus den konjunkturrempfindlicheren Kategorien „Vermögenswerte“ und „schnelles Wachstum“.

Positive Beiträge

Der kanadische Methanolproduzent **Methanex** (Kategorie „Vermögenswerte“) leistete den größten positiven Beitrag. Der Titel profitierte von guten Gewinnzahlen für das dritte Quartal, die vor allem dem Anstieg der Methanolpreise zu verdanken waren. In Großbritannien zeigte **Aberdeen Asset Management** („Vermögenswerte“) eine gute Performance. Das Unternehmen bestätigte Übernahmegespräche mit SWIP, der Investmentsparte von Lloyds Bank, und die Börse nahm diese Meldung positiv auf. Ebenfalls in Großbritannien lieferte die Aktie des britischen Versicherers **Prudential** (Kategorie „schnelles Wachstum“) im zweiten Monat in Folge eine gute Performance. Die Anleger interessierte vor allem der Wert des Asiengeschäfts von Prudential.

Negative Beiträge

Nach der Outperformance im September zog die anhaltend schwache Tendenz im globalen Explorationssektor auch die Aktie des australischen Bergbaudienstleisters **ALS** (Kategorie „Vermögenswerte“) nach unten. Der Rückgang der Rohstoffpreise dürfte die Performance des Titels kurzfristig dominieren. ALS hält jedoch an seiner Dividendenpolitik fest, und Rhodes beurteilt die langfristigen Aussichten für das Unternehmen weiterhin zuversichtlich. Das Engagement in dem niederländischen Life-Sciences-Konzern **DSM** (Kategorie „Vermögenswerte“) schmälerte das Ergebnis. Grund dafür war die Senkung des Ertragsausblicks für die Sparte Nutritionale Produkte. Einen negativen Effekt hatte auch das kanadische Ölunternehmen **Cenovus Energy** („Vermögenswerte“), dessen Gewinnzahlen für das dritte Quartal die Erwartungen verfehlten.

Wichtigste Veränderungen

Ein Neuzugang im Berichtszeitraum war **Avago** (Kategorie „schnelles Wachstum“). Der US-

Halbleiterhersteller profitiert von einer Vielzahl von Patenten und selbst entwickelten Technologien sowie einem breit gefächerten Kundenstamm in mehreren Wachstumsmärkten. Finanziell steht das Unternehmen solide dar, und sein Vorstand hat klar signalisiert, dass er für die Belange der Aktionäre eintritt. So stieg die annualisierte Dividende in den letzten zweieinhalb Jahren um 0,56 USD.

Aus dem Portfolio ausgeschieden ist dagegen die in Singapur ansässige Bank **DBS** (Kategorie „Qualität“). Rhodes hatte daran zu zweifeln begonnen, ob das Management ernsthaft bemüht ist, die Dividende zu steigern – für den Fonds ein wesentliches Anlagekriterium.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse					
A Auss.	GB00B94CTF25MGGDEAI LN	1,75 %	1,67 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
A Thes.	GB00B39R2S49MGGDAAE LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
C Thes.	GB00B39R2T55MGGDCAE 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: 31. Oktober 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. Oktober 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 Weitergabe 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