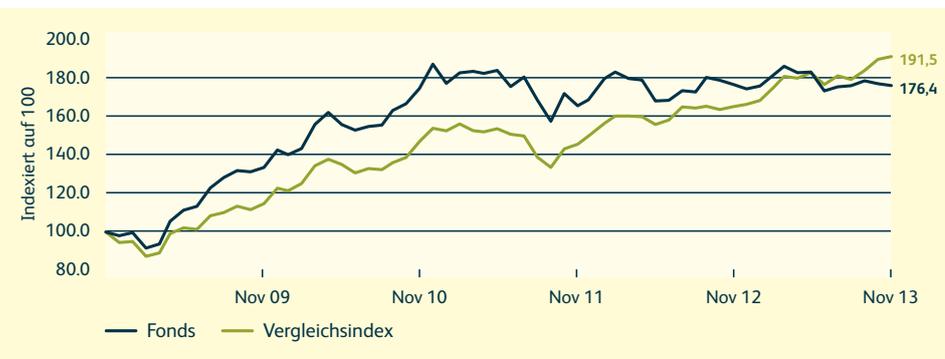


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb hinter seiner Vergleichsgruppe und seinem Vergleichsindex zurück, was größtenteils auf seine Übergewichtung im Grundstoffsektor zurückzuführen war.
- Schwächere Rohstoffpreise belasteten einige zyklische Fondspositionen, darunter die australischen Bergbaukonzerne OZ Minerals und Iluka Resources. Die US-Märkte schnitten gut ab, was die positiven Beiträge der großen Positionen United Parcel Service, United Technologies und Microsoft widerspiegeln, die hohe Cashflows erzielen.
- Der Fondsmanager nahm den deutschen Premium-Autohersteller BMW neu ins Portfolio auf.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

<b>Fondsmanager</b>	Randeep Somel
<b>Fondsmanager seit</b>	19. November 2013
<b>Stellv. Fondsmanager</b>	Colm D'Olier
<b>Auflegungsdatum*</b>	17. November 2000
<b>Auflegungsdatum der Anteilsklasse</b>	28. November 2001
<b>Fondsvolumen (Mio.)</b>	€4.627,98
<b>Fondstyp</b>	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
<b>Vergleichsindex</b>	FTSE Global Basics Composite Index†
<b>Vergleichssektor</b>	Sektor Aktien Global
<b>Anzahl der Positionen</b>	47
<b>Portfolio-Umschlag über 12 Monate</b>	45,7 %
<b>Anteilstyp</b>	Thesaurierungsanteile
<b>Laufende Kosten</b>	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	-0,6	0,0	+1,0	-0,3	+0,3	+12,0	+0,1	+6,7
Index	+0,8	+6,7	+15,0	+15,8	+9,2	+13,9	-0,6	+4,5
Sektor	+1,6	+7,5	+18,5	+19,1	+9,2	+13,2	0,0	+0,3
Rang	344/354	351/351	340/342	339/341	284/287	170/245	163/354	2/85
Quartil	4	4	4	4	4	3	2	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 **★★★**  
Quelle: Morningstar. Stand 31. Oktober 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 31.10.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-6,74
Information Ratio:	-0,92
Sharpe Ratio:	0,18
Historischer Tracking Error:	6,62
Beta:	0,85
Standardabweichung:	13,46
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	5,27
Active Money:	195,80

**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	32,4	26,2	6,2
Grundstoffe	19,9	11,3	8,6
Industrie	18,7	24,4	-5,8
Verbraucherdienstleist.	9,2	15,0	-5,8
Gesundheitswesen	7,4	0,0	7,4
Technologie	3,0	0,0	3,0
Finanzdienstleistungen	2,9	0,0	2,9
Erdöl und Gas	0,0	16,9	-16,9
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,2	-6,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	6,5	0,0	6,5

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

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

## Untergewichtete Positionen (%)

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

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
USA	22,3	46,3	-24,0
Großbritannien	15,6	9,3	6,3
Australien	10,8	2,5	8,3
Frankreich	9,8	4,4	5,4
Deutschland	7,7	4,6	3,1
Japan	5,2	10,9	-5,7
Irland	4,1	0,1	4,1
Österreich	3,8	0,1	3,7
Sonstige	14,0	21,8	-7,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	6,5	0,0	6,5

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative		
	Fonds	Index	Gewichtung
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	19,6	37,9	-18,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	21,8	41,2	-19,4
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	35,3	18,6	16,7
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	16,8	2,3	14,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	6,5	0,0	6,5

## Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte erlebten im November einen uneinheitlichen Monat, wobei die immer noch bestehende Unsicherheit in Bezug auf die Reduzierung der quantitativen

Lockerungsmaßnahmen, einen entscheidenden Faktor darstellten. Die Indizes in den Emerging Markets sowie die Rohstoffpreise für Kupfer und Zirkon fielen, was sich negativ auf die Bergbaukonzerne auswirkte. Die Übergewichtung des Fonds im Grundstoffsektor (ca. 22% des Portfolios) belastete die Performance. Einige der größeren US-amerikanischen und europäischen Positionen trugen jedoch positiv zur Wertentwicklung bei, da sie von der Risikobereitschaft der Anleger bei Blue-Chip-Unternehmen mit sichtbaren Cashflows, profitierten. Dennoch blieb der Fonds im Monatsverlauf hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurück.

## Positive Beiträge

Der deutsche Duft- und Geschmacksstoffhersteller **Symrise** schnitt angesichts der Präferenz der Anleger für defensivere Blue-Chip-Unternehmen, gut ab. Bei diesem Titel handelt es sich um eine etablierte Position im Portfolio, die aufgrund eines soliden organischen Wachstums und Cashflows, insbesondere im Duftstoff-Geschäft des Unternehmens, positiv zur Wertentwicklung beitrug.

In den USA schnitten der US-Logistikkonzern **United Parcel Service**, das Industriekonglomerat **United Technologies** sowie der kürzlich hinzugekommene Softwareriese **Microsoft** ebenfalls gut ab.

Die französische Werbeagentur **Publicis** ist darauf vorbereitet, das weltweit größte Marketing-Unternehmen zu werden, da sie in Bezug auf ihre vorgeschlagene Fusion mit dem im selben Sektor tätigen Unternehmen Omnicom weiterhin an einer Einigung arbeitet. Randeep Somel ist der Ansicht, dass durch die Übernahme ein kombinierter Geschäftsbereich geschaffen wird, der über die Größe und Expertise verfügt, um strategische Beziehungen mit globalen Unternehmen aufzubauen, die ihre Umsätze in den "weniger beworbenen" Emerging Markets ausbauen möchten.

## Negative Beiträge

Einige der zyklischeren Positionen im Fonds, insbesondere im Bergbausektor, sorgten im Monatsverlauf für Performanceeinbußen.

Der australische Mineralsanderzeuger **Iluka Resources** hat in der zweiten Jahreshälfte unter den schwächeren Rohstoffpreisen gelitten. Obwohl sich dies auf die kurzfristigen Gewinne auswirken wird, ist das Unternehmen der weltweit größte Zirkon-Produzent. Zudem kann David Robb als CEO des Unternehmens eine solide Bilanz in Bezug auf die Beschränkung der Produktion und den Erhalt von Assets vorweisen, für Zeiten, in denen die Preise wieder robuster werden.

Ein weiterer Bergbaukonzern, der die Wertentwicklung belastete, war der australische Kupferminenbetreiber **OZ Minerals**. Während sich der Rückgang des Kupferpreises für das Unternehmen im Monatsverlauf als negativ erwies, zeigen sich positive Ergebnisse in dessen Carrapitana-Mine. Das Unternehmen verfügt über

eine solide Bilanz, hat eine niedrige Verschuldung und erwirtschaftet Cashflows. Aus diesen Gründen ist Somel der Ansicht, dass das Unternehmen weiterhin vom Gesamtmarkt unterbewertet wird.

Der deutsche Zuckerproduzent **Südzucker** litt unter den schwächeren Zuckerpreisen und höheren Fixkosten, die voraussichtlich bis ins nächste Jahr die Gewinne belasten werden. Trotz dieser kurzfristigen Probleme ist Südzucker nach Ansicht von Fondsmanager Randeep Somel gut positioniert, um auf lange Sicht davon zu profitieren, dass die Schwellenmarktverbraucher zunehmend die westlichen Ernährungsgewohnheiten übernehmen, die im Allgemeinen mit einem höheren Zuckergehalt einhergehen.

## Wichtigste Veränderungen

Im November wurde der deutsche Autohersteller **BMW** neu ins Portfolio aufgenommen. Somel ist der Meinung, dass es sich bei BMW um ein technologisch innovatives Unternehmen handelt, das strategisch platziert ist, um von den steigenden verfügbaren Einkommen in den Schwellenländern zu profitieren, da dort unter den Verbrauchern die Nachfrage nach Premium-Marken steigt.

Außerdem machte sich Somel eine kurzfristige Kursschwäche zunutze, um die Fondspositionen in dem in Großbritannien notierten Hafensbetreiber **DP World** und dem australischen diversifizierten Bergbaukonzern **BHP Billiton** aufzustocken. Beide Konzerne gelten als erstklassige Unternehmen mit langlebigen, qualitativ hochwertigen Vermögenswerten, die schwer zu replizieren sind.

## Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse					
A Auss.	GB00B8HQLV43MGGBBAI LN	1,75 %	1,67 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
A Thes.	GB0030932676MGGBEAA LN	1,75 %	1,92 %	€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. November 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. November 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