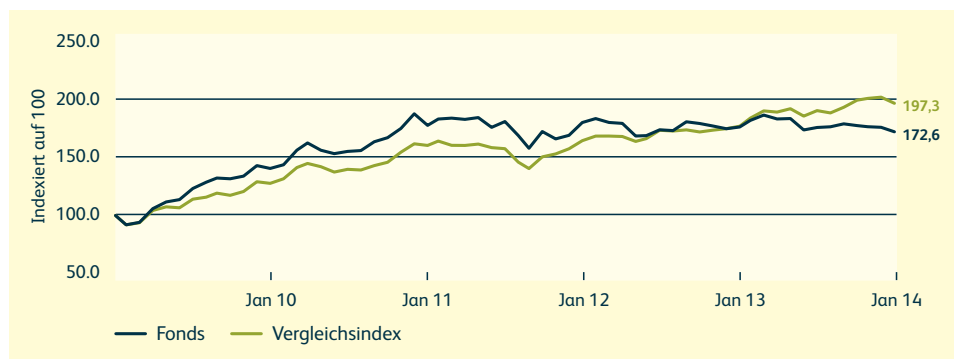


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- In einem schwierigen Monat für die globalen Aktienmärkte verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung, schnitt jedoch besser als sein Vergleichsindex ab. Die Übergewichtung des Fonds im Grundstoffsektor und die Untergewichtung im Verbraucherdienstleistungssektor wirkten sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus und auch die Titelselektion in beiden Sektoren kam der Performance zugute.
- Fondsmanager Randeep Somel nahm den Anbieter von Geräten für Öl- und Gas-Bohroperationen National Oilwell Varco und den Hersteller von Industriepumpen Weir ins Portfolio auf, während er seine Position in dem Kalihhersteller Uralkali auflöste.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

Fondsmanager	Randeep Somel
Fondsmanager seit	19. November 2013
Stellv. Fondsmanager	Colm D'Olier
Auflegungsdatum*	17. November 2000
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€4.026,97
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index†
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Positionen	46
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	41,7 %
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	-2,2	-3,0	-2,2	-2,4	-1,1	+11,5	-2,9	+6,4
Index	-2,6	-1,4	-2,6	+11,2	+7,1	+14,6	-2,7	+4,2
Sektor	-1,7	+0,4	-1,7	+14,4	+7,8	+13,8	-0,9	-0,1
Rang	244/361	342/359	244/361	337/339	292/294	207/252	312/361	3/98
Quartil	3	4	3	4	4	4	4	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.

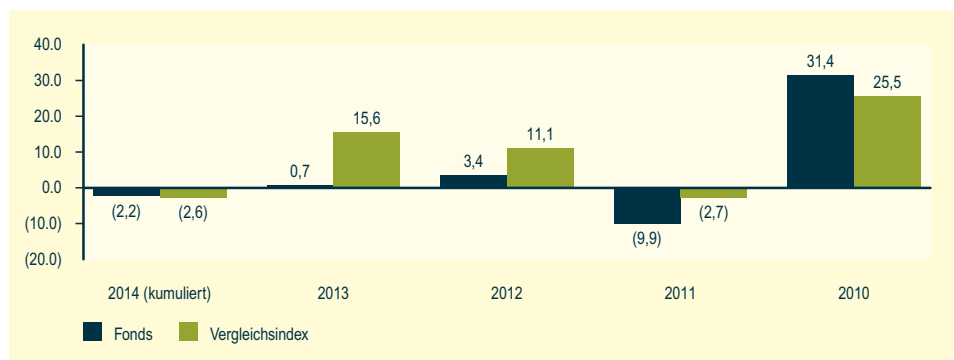
† Der zum Vergleich verwendete Index des Fonds umfasst alle Untersektoren des FTSE World Index, mit Ausnahme von Medien, IT, Telekommunikation, Finanzen und Gesundheitswesen.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★
Quelle: Morningstar. Stand 31. Dezember 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 31.12.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-7,60
Information Ratio:	-1,12
Sharpe Ratio:	-0,13
Historischer Tracking Error:	6,35
Beta:	0,92
Standardabweichung:	13,54
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,56
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 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	31,8	25,7	6,1
Grundstoffe	20,9	11,5	9,4
Industrie	19,6	24,9	-5,3
Verbraucherdienstleist.	9,6	14,8	-5,2
Gesundheitswesen	7,3	0,0	7,3
Technologie	3,5	0,0	3,5
Finanzdienstleistungen	3,1	0,0	3,1
Erdöl und Gas	1,0	16,6	-15,6
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,4	-6,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,1	0,0	3,1

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Exxon Mobil	0,0	2,4	-2,4
General Electric	0,0	1,5	-1,5
Nestle	0,0	1,4	-1,4
Royal Dutch Shell	0,0	1,3	-1,3
Chevron	0,0	1,3	-1,3
Procter & Gamble	0,0	1,2	-1,2
Coca-Cola	0,0	0,9	-0,9
Toyota Motor	0,0	0,9	-0,9
BP	0,0	0,9	-0,9
Wal-Mart	0,0	0,8	-0,8

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	23,7	46,5	-22,8
Großbritannien	15,8	9,4	6,4
Australien	10,7	2,5	8,2
Frankreich	10,0	4,3	5,6
Deutschland	7,9	4,7	3,2
Österreich	4,4	0,1	4,3
Japan	4,0	11,0	-6,9
Irland	4,0	0,1	3,9
Sonstige	16,4	21,5	-5,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,1	0,0	3,1

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	20,7	37,1	-16,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,0	41,7	-19,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	36,0	18,8	17,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	18,2	2,4	15,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,1	0,0	3,1

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte erlebten einen schwierigen Jahresauftakt, was auf die gedämpfte Anlegerstimmung aufgrund von Turbulenzen in Bezug auf die Schwellenmarktwährungen und

erneute Sorgen über den Zustand der chinesischen Wirtschaft zurückzuführen war. In diesem schwierigen Umfeld verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung, schnitt jedoch besser als sein Vergleichsindex ab. Die Übergewichtung des Fonds im Grundstoffsektor und die Untergewichtung im Verbraucherdienstleistungssektor wirkten sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus und auch die Titelselektion in beiden Sektoren kam der Performance zugute.

Positive Beiträge

Nach der erfolgreichen Inbetriebnahme seines neuen Hafens London Gateway im vergangenen Jahr, hat der internationale Hafentreiber **DP World** weiterhin eine starke Performance erzielt, was unter anderem der anhaltenden positiven Anlegerstimmung zu verdanken war. Das Unternehmen betreibt weltweit über 60 Häfen von strategischer Bedeutung und erzielt hohe Cashflows, während es weiterhin attraktiv bewertet bleibt.

Das US-Industriekonglomerat **United Technologies (UTX)** wirkte sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus, nachdem es starke Gewinne für das Gesamtjahr, solide Cashflows sowie eine Margenerhöhung durch Kostensenkungen meldete. Im Einklang mit seinen strategischen Plänen hat UTX seine Geschäftsaktivitäten diversifiziert, um eine bessere Ausgewogenheit zwischen den Bereichen Luft- und Raumfahrt und Industrie zu erzielen, was nach Ansicht des Fondsmanagers dem anhaltenden Erfolg des Unternehmens zugute kommen sollte.

Der US-Softwareriesen **Microsoft** meldete im Verlauf des letzten Quartals Rekordumsätze, die von den Verkaufszahlen seiner neuen webbasierten Software Office 365 beflügelt und durch den Erfolg seines Cloud-Computing-Angebots noch weiter verstärkt wurden. Randeep Somel ist der Meinung, dass dieses neue Modell nun zunehmend an Bedeutung gewinnt und es Microsoft ermöglichen wird, mit Ertragsströmen Geld zu verdienen, die zuvor aufgrund von Softwarepiraterie verloren gegangen waren.

Negative Beiträge

Das US-Unternehmen für Schönheitsprodukte **Elizabeth Arden** sorgte im Berichtsmonat für die größten Einbußen. Das Unternehmen gab schwache Umsätze für das Gesamtjahr 2013 bekannt, die auf unerwartet niedrige Verkaufszahlen bei einem seiner wichtigsten Partner zurückzuführen waren, worauf es seine Gewinnprognose senkte. Dies war zum Teil auf den langfristigen Fokus des Unternehmens auf Markenschutz zurückzuführen, durch den es in der Vorweihnachtszeit eine Reduzierung der Preise abgelehnt hatte. Dies geschah im Einklang mit der laufenden Verjüngung von „Elizabeth Arden“ zu einer kompromisslosen High-End-Luxusproduktlinie.

Die Weihnachtszeit erwies sich auch für den US-Logistikdienstleister **UPS** als schwierig. Da der Onlinehändler Amazon Kunden dazu ermutigte, späte Bestellungen aufzugeben, um Verkäufe am

nächsten Tag erwarten zu können, musste UPS das Personal verdoppeln, um die Nachfrage während der Urlaubszeit zu befriedigen, wodurch sich seine Margen reduzierten. Das Unternehmen hat anschließend Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass es künftige Auftragspitzen bewältigen kann und arbeitet weiterhin daran, eine internationale Präsenz aufzubauen.

Der australische Spezialist für Schutzlösungen **Ansell** meldete ein starkes Jahr, aber ein verhaltenes letztes Quartal, was nach einer guten Kursentwicklung zu einer gewissen Konsolidierung führte. Ansell ist in einem fragmentierten Markt tätig, in dem er taktische Käufe bei Unternehmen tätigt und diese gut integriert, was sich positiv auf das Unternehmen ausgewirkt hat.

Wichtigste Veränderungen

Randeep Somel nahm im Januar zwei neue Positionen ins Portfolio auf, die beide am unteren Ende der „globalen wirtschaftlichen Entwicklungskurve“ liegen, wo er ein signifikantes Wertpotenzial sieht. Der US-amerikanische Hersteller von Geräten für Öl- und Gas-Bohroperationen **National Oilwell Varco** ist ein erstklassiges Unternehmen, das sich seinen guten Ruf innerhalb der Branche zunutze macht und in einem streng regulierten Umfeld mit geringer Risikobereitschaft tätig ist.

Der in Großbritannien notierte Hersteller von Industriepumpen **Weir** ist in zwei Geschäftsbereiche unterteilt: Bergbau und Öl- und Gas. Das Unternehmen verfügt über sehr hohe Margen, wobei zwei Drittel seiner Umsätze im Bereich Aftermarket-Services erzielt werden und fast die Hälfte seiner Geschäftsaktivitäten auf die Emerging Markets entfällt. Die beständigen Produkte und die solide Durchführung seiner Dienstleistungen haben es dem Unternehmen ermöglicht, sehr starke Beziehungen in seinen Branchen aufzubauen, was für den langfristigen Erfolg der Firma entscheidend ist.

Im Gegensatz dazu löste der Fondsmanager seine Position in dem in Großbritannien notierten und in Russland ansässigen Kalihersteller **Uralkali** auf, nachdem er die Corporate-Governance-Praktiken des Unternehmens mit Skepsis betrachtete. Somel nutzte den höheren Aktienkurs des Unternehmens, der auf die Erholung des Kalipreises zurückzuführen war, um seine Aktien von Uralkali zu verkaufen.

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 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
A Auss.	GB00B8HQLV43MGGBBAI 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: 31. Januar 2014, 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. Januar 2014, 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