

31. Mai 2014

## Euro-Anteilsklasse A

## Zusammenfassung

- Der Fonds übertraf seinen Vergleichsindex, was der Titelselektion im Industriesektor zu verdanken war.
- Die Performancespitzenreiter waren der in London notierte Hafengebriber DP World, der australische Kohle- und Eisenerzproduzent Aquila Resources und der deutsche Duft- und Geschmacksstoffhersteller Symrise.
- Zwei Positionen wurden im Berichtsmonat veräußert: der US-amerikanische Hersteller von Spezialmaterialien AMCOL und der deutsche Zuckerproduzent Südzucker. GEA Group, ein deutscher Systemanbieter für die nahrungsmittelverarbeitende Industrie, war der einzige Neuzugang.

## 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	+4,0	+4,6	+4,5	+0,2	-0,1	+10,5	+3,7	+6,8
Index	+3,4	+5,4	+5,2	+10,7	+9,6	+14,7	+5,1	+4,7
Sektor	+3,6	+3,4	+4,4	+10,5	+9,9	+13,5	+5,2	+0,3
Rang	106/387	100/386	196/384	364/366	314/315	237/267	308/383	3/102
Quartil	2	2	3	4	4	4	4	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	Randeep Somel
Fondsmanager seit	19. November 2013
Stellv. Fondsmanager	Colm D'Olier
Auflegungsdatum*	17. November 2000
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€3.821,68
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index†
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Positionen	44
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	33,8 %
Anteilstyp	Thes. & Auss.
Laufende Kosten	1,92 %

\* 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	Neutral
Quelle: Morningstar. Stand 30. April 2014	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

## Risikomerkmale

Stand 30.04.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-7,32
Information Ratio:	-1,18
Sharpe Ratio:	-0,18
Historischer Tracking Error:	5,89
Beta:	0,98
Standardabweichung:	14,32
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,66
Active Money:	194,79

**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	27,8	26,0	1,8
Grundstoffe	22,8	11,1	11,7
Industrie	21,0	24,4	-3,4
Verbraucherdienstleist.	9,2	14,3	-5,1
Gesundheitswesen	6,9	0,0	6,9
Technologie	3,9	0,0	3,9
Finanzdienstleistungen	3,2	0,0	3,2
Erdöl und Gas	1,7	17,6	-15,9
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,6	-6,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,4	0,0	3,4

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
UPS	5,6	0,4	5,2
Symrise	5,2	0,0	5,2
United Technologies	5,4	0,6	4,8
Publicis	4,5	0,0	4,5
Ansell	4,5	0,0	4,5
Kerry Group	4,4	0,1	4,3
G4S	4,2	0,0	4,2
Kirin	4,1	0,1	4,0
Microsoft	3,9	0,0	3,9
Iluka Resources	3,8	0,0	3,8

## Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Exxon Mobil	0,0	2,3	-2,3
General Electric	0,0	1,4	-1,4
Royal Dutch Shell	0,0	1,4	-1,4
Nestle	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
BP	0,0	0,8	-0,8
Samsung Electronics	0,0	0,8	-0,8
Toyota Motor	0,0	0,8	-0,8

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	22,3	46,7	-24,3
Großbritannien	17,4	9,6	7,8
Australien	12,1	2,6	9,6
Frankreich	9,6	4,5	5,0
Deutschland	8,6	4,6	4,0
Irland	4,4	0,1	4,3
Japan	4,1	10,1	-6,0
Hongkong	4,0	1,1	2,8
Sonstige	14,1	20,6	-6,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,4	0,0	3,4

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	21,4	39,3	-18,0
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	23,3	41,0	-17,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	38,8	17,5	21,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	13,0	2,2	10,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,4	0,0	3,4

## Wertentwicklung

Die sich allgemein verbessernden Konjunkturdaten aus den USA und Europa deuteten im Monatsverlauf auf eine anhaltende Besserung in den Industriestaaten hin. Die Anleger waren

weiterhin besorgt über die Aussichten auf eine Konjunkturabkühlung im chinesischen Immobiliensektor, trotz anhaltender Marktspekulationen in Bezug auf Stimulationsmaßnahmen in China. Ein starker Rückgang des Eisenerzpreises wirkte sich unterdessen negativ auf die Anlegerstimmung im Bergbausektor aus.

Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds seinen Vergleichsindex, was der Titelselektion im Industrie- und Grundstoffsektor zu verdanken war. Weniger positiv war die Titelselektion im Konsumgütersektor, welche die Wertentwicklung belastete.

## Positive Beiträge

Der globale Hafentreiber **DP World** leistete im Monatsverlauf den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, was der Anhebung des Status der Vereinigten Arabischen Emirate vom Frontier-Markt zum Schwellenmarkt zu verdanken war. Dieser Schritt begünstigte Kapitalzuflüsse in den heimischen Aktienmarkt, was sich positiv auf den Aktienkurs von Unternehmen wie **DP World** auswirkte, das während es in London notiert ist, eine lokale Notierung beibehält und seinen Sitz in Dubai hat.

Im Grundstoffsektor verzeichneten die Aktien des australischen Kohle- und Eisenerzproduzenten **Aquila Resources** einen starken Anstieg, was dem Übernahmeangebot in Höhe von 1 Milliarde US-Dollar von dem chinesischen Unternehmen Baosteel und dem heimischen Konkurrenten Aurizon zu verdanken war. Fondsmanager Randeep Somel hält dieses Übernahmeangebot für ein weiteres Beispiel dafür, dass chinesische Käufer versuchen, direkten Zugang zu Rohstoffen zu erhalten; ein Trend, der in diesem Jahr für erhöhte Übernahmeaktivitäten gesorgt hat.

Der Aktienkurs des seit Langem im Portfolio vertretenen deutschen Duft- und Geschmacksstoffherstellers **Symrise** stieg ebenfalls, da er Ergebnisse für das erste Quartal veröffentlichte, die über den Schätzungen lagen. Unterstützt wurde dies durch die gestiegene Nachfrage nach Menthol, eines seiner Hauptprodukte. Das Übernahmeangebot von Symrise in Höhe von 1,3 Milliarden Euro für das französische Unternehmen Diana Group, einem Lieferanten für die Nahrungsmittel-, Heimtierfutter- und Kosmetikindustrie, ist ein gutes Beispiel für seinen proaktiven Ansatz in Bezug auf eine Konsolidierung und sollte der Entwicklung zukünftiger Kapazitäten sowie der Größe des Unternehmens zugute kommen.

## Negative Beiträge

Die Aktien des US-amerikanischen Kosmetikunternehmens **Elizabeth Arden** büßten ihre früheren Gewinne wieder ein, nachdem die Übernahmespekulationen in Bezug auf das Unternehmen allmählich nachließen. Eine Reihe schwacher Ergebnisse für das dritte Quartal trug ebenfalls zum Rückgang des Aktienkurses bei. Dies war das Resultat der Bemühungen des Unternehmens, eher die Preisdisziplin zu erhalten,

als ein höheres Volumen zu erzielen. Ungeachtet dessen war das Umsatzwachstum im Einzelhandel in den USA und den internationalen Geschäftsbereichen vielversprechend, was zum langfristigen Wertpotenzial beitragen sollte.

Nach einem Rekordjahr in Bezug auf die Erwirtschaftung eines freien Cashflows fielen die Aktien des irischen Herstellers von Nahrungsmittelinhaltsstoffen **Kerry**, nachdem dieser enttäuschende Ergebnisse für das erste Quartal bekannt gegeben hatte. Die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens in den Schwellenmärkten litten unter den Schwankungen bei Schwellenmarktwährungen, während die Ergebnisse in den Industriestaaten schwach ausfielen.

Im Grundstoffsektor gaben die Aktien des australischen diversifizierten Bergbaukonzerns **BHP Billiton** aufgrund eines starken Rückgangs des Eisenerzpreises nach. Durch seinen neuen Fokus auf den Shareholder Value hebt sich das Unternehmen jedoch von der Masse ab, was sich zusammen mit seinen qualitativ hochwertigen Assets in sicheren Gebieten langfristig positiv auf die Position auswirken dürfte.

## Wichtigste Veränderungen

Der deutsche Systemanbieter für die nahrungsmittelverarbeitende Industrie **GEA Group** wurde im Mai neu ins Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen konzentriert sich auf die Prozesstechnik und die Herstellung von Maschinen für die Nahrungsmittelverarbeitung, wodurch erhebliche Effizienzsteigerungen bei der Verpackung und Produktion von Nahrungsmitteln erreicht werden können.

Zwei Unternehmen wurden im Mai veräußert: der US-amerikanische Hersteller von Spezialmaterialien **AMCOL** und der deutsche Zuckerproduzent **Südzucker**. AMCOL wurde veräußert, nachdem dieser in einem Deal in Höhe von 1,7 Milliarden US-Dollar an das US-amerikanische Unternehmen Minerals Technologies verkauft wurde. Südzucker wurde veräußert, da die Zukunftsaussichten des Unternehmens nach Ansicht von Randeep Somel nun verstärkt unter Druck geraten sind, nachdem die EU die Einfuhrbeschränkungen für Zucker aus anderen Regionen gelockert hat.

## Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse						
A Thes.	GB0030932676	MGGBEAA LN	1,75 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
A Auss.	GB00B8HQLV43	MGGBBAI LN	1,75 %	1,93 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
C Thes.	GB0030932783	MGGBECA LN	0,75 %	0,92 %	€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. Mai 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. Mai 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 Weiterleitung dieses Dokuments ist 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