

30. Juni 2014

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurück, was zum Teil auf die Titelselektion im Konsumgüter- und Grundstoffsektor zurückzuführen war.
- Der australische Kohle- und Eisenerzproduzent Aquila Resources leistete den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem er ein Übernahmeangebot erhielt und veräußert wurde. Das US-amerikanische Kosmetikunternehmen Elizabeth Arden sorgte für die größten Performanceeinbußen.
- Der in den USA notierte Öl- und Gasproduzent Apache war im Berichtsmonat 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	-0,4	+3,6	+4,1	+5,5	+1,4	+10,1	+3,3	+6,7
Index	+1,7	+6,4	+7,0	+16,4	+10,9	+15,2	+6,9	+4,8
Sektor	+1,4	+4,7	+5,8	+15,7	+11,4	+13,6	+6,6	+0,3
Rang	387/394	317/392	315/389	369/372	317/317	247/268	366/388	3/104
Quartil	4	4	4	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.

Der Fonds investiert überwiegend in Gesellschaftsaktien, und es ist daher wahrscheinlich, dass er größeren Preisschwankungen unterliegt als Fonds, die in Obligationen oder Bargeld investieren.

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.)	€3.727,16
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index†
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Positionen	45
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	27,0 %
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 31. Mai 2014	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikomerkmale

Stand 31.05.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-7,53
Information Ratio:	-1,20
Sharpe Ratio:	-0,10
Historischer Tracking Error:	5,85
Beta:	0,97
Standardabweichung:	14,13
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,81
Active Money:	194,76

Alpha: Portfolioertrags abzüglich Benchmarkrendite, annualisiert.
Information Ratio: Risikobereinigte relative Rendite, gemessen als das Verhältnis der aktiven Rendite (Unterschied zwischen mittlerer Portfolioertragsrendite 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 Portfolioertragsrendite und risikolosem Zinssatz) dividiert durch die Standardabweichung der Portfolioertragsrenditen.
Historischer Tracking Error: Maßzahl für die tatsächliche Abweichung der Portfolioertragsrenditen von den comparative index returns. Diese vier Risiko-Maßzahlen werden unter Verwendung realisierter Fondsertragsrenditen auf gleitender Basis über drei Jahre ermittelt.
Beta: Prognostizierte Sensitivität von Portfolioertragsrenditen gegenüber der comparative index.
Standardabweichung: Prognostizierte absolute Volatilität von Portfolioertragsrenditen.
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 Fondsertragsrenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf Daten aus 180 Wochen.

Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Verbrauchsgüter	27,7	25,6	2,1
Grundstoffe	21,6	11,1	10,5
Industrie	21,0	24,2	-3,2
Verbraucherdienstleist.	9,3	14,2	-4,9
Gesundheitswesen	7,5	0,0	7,5
Technologie	4,1	0,0	4,1
Finanzdienstleistungen	3,2	0,0	3,2
Erdöl und Gas	2,7	18,2	-15,5
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,7	-6,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,0	0,0	3,0

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

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

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	23,2	46,6	-23,4
Großbritannien	18,3	9,6	8,7
Australien	10,6	2,5	8,1
Frankreich	9,7	4,4	5,3
Deutschland	9,2	4,5	4,7
Irland	4,4	0,1	4,3
Hongkong	4,2	1,1	3,0
Japan	4,0	10,4	-6,4
Sonstige	13,4	20,6	-7,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,0	0,0	3,0

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	22,0	39,6	-17,7
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	23,3	40,7	-17,3
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	40,2	17,5	22,6
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	11,6	2,2	9,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,0	0,0	3,0

Wertentwicklung

Der Juni war geprägt von der politischen Instabilität im Nahen Osten, den anhaltenden Anzeichen für eine Konjunkturerholung in den USA und Europa sowie den Spekulationen über die Zinspolitik der

Zentralbanken. Die Aktienmärkte notierten zum Monatsende allgemein höher in Lokalwährung.

Der Fonds blieb im Juni hinter seinem Vergleichsindex und seiner Vergleichsgruppe zurück, wobei die Titelselektion im Konsumgüter- und Grundstoffsektor für erhebliche Performanceeinbußen sorgte.

Positive Beiträge

Im Grundstoffsektor leistete der australische Kohle- und Eisenerzproduzent **Aquila Resources** den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, was dem Übernahmeangebot in Höhe von 1 Milliarde US-Dollar von dem chinesischen Unternehmen Baosteel und einem Konsortium zu verdanken war, zu dem der heimische Konkurrent Aurizon zählte. Das Unternehmen war seit Langem im Portfolio vertreten und Fondsmanager Randeep Somel nutzte die Gelegenheit, um die Position zu einem attraktiven Preis zu veräußern.

Der US-amerikanische Hersteller von Geräten für Öl- und Gas-Bohroperationen **National Oilwell Varco (NOV)**, der erst vor kurzem zum Fonds hinzugekommen ist, leistete einen starken Beitrag zur Wertentwicklung. Die Aktien des Unternehmens stiegen, nachdem es sein margenschwächeres Vertriebsgeschäft ausgliederte. NOV profitiert zudem von Effizienzsteigerungen und einem Anstieg der Auftragseingänge für seine Bohranlagentechnik, einem Bereich, der weiterhin ein Umsatzwachstum verzeichnet.

Der australische Spezialist für Schutzlösungen **Ansell** leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Das Unternehmen, dessen Produktpalette von Kondomen bis hin zu Strahlenschutzanzügen reicht, ist 2002 zum Portfolio hinzugekommen und somit seit Langem im Fonds vertreten. Es stellt weiterhin innovative Produkte her und kündigte kürzlich Pläne für eine Restrukturierung seines Geschäfts an, um seine Effizienz zu steigern.

Negative Beiträge

Die Aktien des US-amerikanischen Kosmetikunternehmens Elizabeth Arden gaben nach, nachdem das im selben Sektor tätige südkoreanische Unternehmen **LG Household** ein mögliches Übernahmeangebot zurücknahm. Nach einer Gewinnwarnung reduzierte das Unternehmen weiterhin die Kosten und kündigte zuletzt Pläne an, aus einigen unprofitablen Geschäften und Lizenzvereinbarungen für Duftstoffe auszusteigen.

Trotz seiner schwachen Performance im Berichtsmonat meldete der australische Mineralsanderzeuger **Iluka Resources** eine höhere Nachfrage in China nach Zirkon, eines seiner Kernprodukte. Dies sollte sich in einer von Angebotsverknappung geprägten Branche positiv auf eine stärkere Preisgestaltungsmacht auswirken. Das Unternehmen verfügt dank seiner Kostensenkungsstrategie im letzten Jahr über eine solide Bilanz und ist gut platziert, um von einer Erholung der Nachfrage in den USA und Europa nach seinen Produkten Zirkon, Ilmenit und Rutil zu profitieren.

Der globale Hafencbetreiber **DP World** büßte seine kürzlichen Kursgewinne wieder ein, die er erzielt hatte, als er für einige der größten positiven Performancebeiträge des Fonds gesorgt hatte. Das Unternehmen erhält 75 % seiner Verarbeitungsmenge aus den Emerging Markets und ist somit strategisch platziert, um sich die langfristige Stärke dieser Märkte zunutze zu machen.

Wichtigste Veränderungen

Komplett aufgelöst wurde nur Aquila Resources, nachdem ihm von einem Konsortium unter der Leitung des chinesischen Unternehmens Baosteel ein Übernahmeangebot unterbreitet wurde. Die Übernahme ist ein Beispiel dafür, dass chinesische Bieter beginnen, sich niedrige Bewertungen im Bergbausektor zunutze zu machen, wo viele Unternehmen nahe am Buchwert gehandelt werden.

Ein Neuzugang war der US-amerikanische Öl- und Gasproduzent **Apache**. Das Unternehmen hat sein Portfolio neu ausgerichtet, indem es internationale Vermögenswerte verkaufte, um sein Wachstum am US-Markt zu finanzieren, wo die geopolitischen Risiken minimal und die Cashflows stabiler sind und wo es über umfangreiche Assets für die Erzielung eines zukünftigen Wachstums verfügt. Dies ist die erste Position in einem Öl- und Gaskonzern im Fonds seit dem Verkauf einer langjährigen Position in Tullow Oil in 2013.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	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: 30. Juni 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 30. Juni 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 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