

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds blieb in einem größtenteils positiven Monat für die globalen Aktienmärkte im August hinter seinem Vergleichsindex zurück.
- Die Titelselektion im Konsumgüter- und Industriesektor war die Hauptursache für die Underperformance. Die Übergewichtung des Fonds im Grundstoffsektor erwies sich ebenfalls als negativ, obwohl dies zum Teil durch eine positive Titelselektion in diesem Sektor aufgewogen wurde.
- Es wurden kleine Positionen in dem australischen Bergbauexplorationsunternehmen Equatorial Resources und dem indischen Kosmetikunternehmen Marico Kaya aufgelöst.

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>	€3.663,96
<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>	46
<b>Portfolio-Umschlag über 12 Monate</b>	33,9 %
<b>Anteilstyp</b>	Thes. & Auss.
<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	+2,1	+1,8	+6,4	+6,1	+3,5	+7,8	+5,6	+6,8
Index	+3,5	+4,9	+10,3	+18,3	+15,2	+14,0	+10,2	+5,0
Sektor	+3,2	+5,1	+9,8	+18,4	+16,1	+12,4	+10,6	+0,6
Rang	343/406	386/405	354/396	382/383	317/318	262/271	377/393	3/105
Quartil	4	4	4	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	★★★
Morningstar Analyst Rating	Neutral
Quelle: Morningstar, Stand 31. Juli 2014	

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.

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

## Risikomerkmale

Stand 31.07.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-7,93
Information Ratio:	-1,30
Sharpe Ratio:	-0,10
Historischer Tracking Error:	5,67
Beta:	0,98
Standardabweichung:	14,15
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,68
Active Money:	191,79

**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	27,5	25,6	1,9
Grundstoffe	21,6	11,2	10,4
Industrie	19,9	24,2	-4,3
Verbraucherdienstleist.	8,4	14,5	-6,2
Gesundheitswesen	7,5	0,0	7,5
Erdöl und Gas	4,9	17,9	-13,0
Technologie	4,3	0,0	4,3
Finanzdienstleistungen	3,3	0,0	3,3
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,6	-6,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,7	0,0	2,7

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

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

## 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
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	1,0	-1,0
Toyota Motor	0,0	0,8	-0,8
Schlumberger	0,0	0,8	-0,8
PepsiCo	0,0	0,8	-0,8

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	23,4	47,2	-23,8
Großbritannien	19,8	9,4	10,4
Australien	11,1	2,6	8,5
Frankreich	9,5	4,1	5,3
Deutschland	8,7	4,2	4,5
Internationale Staatsanleihen	4,5	0,1	4,4
Hongkong	4,0	1,1	2,8
Japan	3,4	10,4	-7,1
Sonstige	12,9	20,8	-7,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,7	0,0	2,7

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	23,3	39,5	-16,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	23,0	40,5	-17,6
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	40,2	17,7	22,5
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	10,8	2,2	8,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,7	0,0	2,7

## Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte erlebten einen weitgehend positiven August, wenngleich dieser von einer gewissen Volatilität geprägt war. Grund

dafür waren geopolitische Sorgen in Krisengebieten wie der Ukraine und dem Irak sowie schwächere Konjunkturdaten aus den wichtigsten Industrieländern.

In Europa bekam insbesondere Deutschland den Produktionsrückgang und die Aussichten auf eine Konjunkturabkühlung zu spüren, die durch die Sanktionen gegen Russland verursacht wurden. Als Reaktion darauf stellte EZB-Präsident Mario Draghi weitere Stimulationsmaßnahmen in Aussicht, um die ins Stocken geratene Wirtschaft in der Eurozone anzukurbeln.

Außerhalb Europas ließen die schwachen Konjunkturdaten in Japan Zweifel an den Aussichten für eine anhaltende Erholung aufkommen, während in China das Produktionswachstum nachließ, was zu verstärkten Spekulationen in Bezug auf weitere benötigte geldpolitische Lockerungsmaßnahmen führte.

Vor diesem Hintergrund blieb der Fonds hinter seinem Vergleichsindex zurück, wobei die Titelselektion im Konsumgüter- und Industriesektor die Hauptursache für die Underperformance war. Die Übergewichtung des Fonds im Grundstoffsektor erwies sich ebenfalls als negativ, obwohl dies zum Teil durch eine positive Titelselektion in diesem Sektor aufgewogen wurde.

Im August litten die größten Verlustbringer überwiegend unter kurzfristigen titelspezifischen Problemen, die keine Auswirkungen auf das langfristige Anlageargument haben. So sorgte beispielsweise die Position in dem australischen diversifizierten Bergbaukonzern **BHP Billiton** für die größten Performanceeinbußen, da dessen Aktien fielen, nachdem sich Spekulationen in Bezug auf einen Aktienrückkauf nicht bewahrheiteten. Das Unternehmen hält dennoch an seiner Strategie fest, Geschäftsbereiche zu veräußern, die nicht zum Kerngeschäft gehören und gleichzeitig seinen Fokus verstärkt auf die Erträge für die Aktionäre zu legen. Fondsmanager Randeep Somel ist weiterhin davon überzeugt, dass es sich bei BHP um einen erstklassigen internationalen Bergbaukonzern handelt, durch den der Fonds an – dem langfristigen Aufwärtspotenzial – einer stark in Ungnade gefallen und sehr attraktiv bewerteten Branche beteiligt wird.

Das US-amerikanische Kosmetikunternehmen **Elizabeth Arden** sorgte ebenfalls erneut für Performanceeinbußen, was auf titelspezifische Probleme zurückzuführen war. Das Unternehmen hat eine schwere Zeit durchgemacht, nachdem das im selben Sektor tätige Unternehmen LG Household & Healthcare in Bezug auf eine mögliche Fusions- und Übernahmehandlung einen Rückzug machte. Darüber hinaus litt Elizabeth Arden angesichts der Preissenkungen von Konkurrenten unter schwachen Gewinnen und einem Nachfragerückgang nach seinen Celebrity-Parfums, was zusammen zu einer Reihe von Gewinnwarnungen geführt hat. Das Unternehmen hält dennoch an seinen Restrukturierungsmaßnahmen fest und legt seinen Fokus auf wichtige Premium-Marken, bei denen es in Bezug auf sein Markenimage keine Kompromisse in Form von Preissenkungen eingeht.

Die Aktien des japanischen Getränkekonzerns **Kirin** gaben angesichts schwächer als erwarteter Gewinne für das erste Halbjahr ebenfalls nach. Das Unternehmen ist trotzdem weiterhin an einigen der am schnellsten wachsenden Emerging Markets der Welt beteiligt, insbesondere durch seine Geschäftsaktivitäten in Brasilien. Nach Ansicht von Randeep Somel ist dies der Schlüssel für den zukünftigen Erfolg.

Im Berichtsmonat stammten die größten positiven Performancebeiträge aus einer Reihe von Sektoren, ohne dass es ein klar definiertes Thema gab, das insgesamt die Wertentwicklung bestimmte. Der US-amerikanische Rasen- und Gartenproduktehersteller **ScottsMiracle-Gro** leistete den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem er positive Ergebnisse bekannt gab und ein Aktienrückkaufprogramm sowie eine Sonderdividende ankündigte.

Die Aktien des australischen Spezialisten für Schutzlösungen **Ansell** erholten sich von einem früheren Rückgang infolge einer großen Restrukturierung und eines Gewinnrückgangs von 70 % im Geschäftsjahr 2014. Ansell tätig auch weiterhin Übernahmen bei Unternehmen, wo auch immer es die Möglichkeit sieht, sein Produktangebot auszubauen sowie Skaleneffekte und Synergien zu erzielen.

Unterdessen stieg der Aktienkurs des US-Softwareriesen **Microsoft**, da die Anleger positiv auf den Rücktritt des früheren CEOs Steve Ballmer aus dem Vorstand des Unternehmens reagierten. Dieser Schritt weckte Erwartungen in Bezug auf höhere Erträge für die Aktionäre und schnellere Entwicklungszeiten, da das Unternehmen einen neuen strategischen Ansatz verfolgt, dessen Fokus auf der Produktlieferung liegt.

## Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf wurden zwei Positionen komplett aufgelöst: das australische Bergbauexplorationsunternehmen **Equatorial Resources** und das indische Kosmetikunternehmen **Marico Kaya**. Bei beiden handelte es sich um kleine Positionen mit geringer Liquidität und Randeep Somel war der Ansicht, dass dieses Kapital anderswo besser eingesetzt werden könnte. Ein Beispiel für eine solche Umverteilung war der US-amerikanische Öl- und Gasproduzent **Apache**, dessen CEO Steve Farris eine Optimierungsstrategie verfolgt, um Kosten zu senken und unrentable Geschäftsbereiche zu veräußern, die nicht zum Kerngeschäft gehören. Das Unternehmen verfügt in den USA über ein großes Onshore-Fördergebiet mit Schiefergas-Ressourcen, wo die geopolitischen Risiken gering sind. Dies ist ein entscheidender Vorteil angesichts der zunehmenden Turbulenzen in vielen Öl und Gas produzierenden Regionen weltweit.

## 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
Euro-Anteilsklasse						
C Auss.	GB00BK6M9Z78	MGGBECI LN	0,75 %	0,91 %	€ 500.000	€ 50.000

Die oben aufgeführten laufenden Kosten beinhalten direkte Kosten des Fonds, wie die jährliche Managementgebühr, die Depotgebühr sowie die Verwaltungsgebühr.

## 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. August 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. August 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