

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds erlebte einen guten Start in den Oktober, allerdings wirkten sich die anhaltend schwachen Rohstoffpreise negativ auf den Metall- und Bergbausektor aus, was dazu führte, dass die in der ersten Monatshälfte erzielten Gewinne in der zweiten Hälfte zunichte gemacht wurden. Insgesamt blieb der Fonds hinter seinem Vergleichsindex zurück.
- Die drei größten Verlustbringer stammten aus dem Bergbausektor, in dem der Fonds übergewichtet ist.
- Im Oktober wurden zwei Positionen verkauft: der in Australien notierte Lithiumproduzent Galaxy Resources und der französische Nahrungsmittelhersteller Danone.

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	-1,2	+0,1	+4,4	+3,5	+2,2	+6,9	+3,6	+6,5
Index	+0,5	+4,0	+10,8	+12,3	+14,2	+13,8	+10,7	+5,0
Sektor	+1,0	+5,1	+11,9	+14,3	+15,4	+12,6	+12,7	+0,9
Rang	381/417	397/416	389/401	390/395	323/323	266/275	393/398	5/106
Quartil	4	4	4	4	4	4	4	1

Jährliche Wertentwicklung (%)



Beim Sektor „Global Equity“ handelt es sich um eine Kombination aus den Sektoren „Morningstar Global Large Cap Blend Equity“, „Morningstar Global Large Cap Value Equity“, „Morningstar Global Large Cap Growth Equity“, „Morningstar Global Small-Cap Equity“, „Morningstar Global Equity Income“ und „Morningstar Flex-Cap Equity“.

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.)	€3.392,99
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	24,6 %
Anteilstyp	Thes. & Auss.
Laufende Kosten	1,93 %

\* 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. September 2014	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

## Risikocharakteristika

Stand 30.09.14	
Alpha:	-8,47
Information Ratio:	-1,44
Sharpe Ratio:	0,33
Historischer Tracking Error:	5,23
Beta:	0,96
Standardabweichung:	13,35
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,34
Active Money:	191,66

**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 täglichen Daten aus vier Jahren unter Verwendung eines Zeitraums von 3-6 Monaten.

## Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Verbrauchsgüter	26,0	26,2	-0,2
Industrie	21,3	24,9	-3,6
Grundstoffe	19,8	10,5	9,3
Verbraucherdienstleist.	8,0	15,2	-7,1
Gesundheitswesen	7,4	0,0	7,4
Technologie	4,9	0,0	4,9
Erdöl und Gas	4,8	16,4	-11,6
Finanzdienstleistungen	3,2	0,0	3,2
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,9	-6,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	4,6	0,0	4,6

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Ansell	5,0	0,0	5,0
United Technologies	5,5	0,5	4,9
Microsoft	4,9	0,0	4,9
Symrise	4,9	0,0	4,9
Kerry Group	4,5	0,1	4,4
Publicis	4,2	0,0	4,2
UPS	4,5	0,4	4,1
G4S	4,1	0,0	4,0
Scotts Miracle	3,9	0,0	3,9
PZ Cussons	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
Procter & Gamble	0,0	1,3	-1,3
Nestle	0,0	1,3	-1,3
Royal Dutch Shell	0,0	1,3	-1,3
Chevron	0,0	1,3	-1,3
Coca-Cola	0,0	1,0	-1,0
Toyota Motor	0,0	0,9	-0,9
PepsiCo	0,0	0,8	-0,8
Philip Morris	0,0	0,8	-0,8

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	24,7	48,7	-24,0
Großbritannien	19,7	9,0	10,7
Australien	10,3	2,4	7,8
Deutschland	9,1	4,1	5,0
Frankreich	6,9	4,0	2,9
Irland	4,5	0,1	4,4
Hongkong	3,8	1,2	2,6
Japan	3,5	10,7	-7,2
Sonstige	12,9	19,8	-6,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	4,6	0,0	4,6

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	24,4	38,5	-14,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	21,0	40,3	-19,4
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	39,7	18,6	21,1
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	10,4	2,5	7,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	4,6	0,0	4,6

## Wertentwicklung

Der Oktober war ein zersplitterter Monat für die globalen Aktienmärkte, die in der ersten Monatshälfte aufgrund der globalen Wachstumssorgen nachgaben – insbesondere in Bezug auf die nachlassende Konjunktur in Deutschland – und sich dann erholten, als sich die

Anleger zunehmend mit der Einschätzung zufrieden gaben, dass die Wachstumsstory in den USA nicht durch die globale Schwäche beeinträchtigt werden wird. Die Volatilität nahm ebenfalls deutlich zu und erreichte zur Monatsmitte ihren höchsten Stand. Wie weitgehend zu erwarten war, gab die US-Notenbank Fed bekannt, dass sie ihre quantitativen Lockerungsmaßnahmen gegen Ende des Monats beenden würde. Kaum hatte der Markt diese Nachricht verdaut, da sorgte schon die Bank of Japan für eine Überraschung, indem sie ihr bestehendes Konjunkturprogramm ausweitete, was dazu führte, dass die meisten Märkte den Monat in positivem Terrain beendeten.

Im Oktober schnitten defensive Sektoren im Allgemeinen besser ab als Zyklischer. Chinas Wirtschaftswachstum ließ aufgrund der Belastung seiner eigenen strukturellen Reformen weiter nach. Zudem sorgte der Abwärtsdruck bei den Rohstoffpreisen dafür, dass Titel aus dem Energie- sowie Metall- und Bergbausektor nachgaben. Dies hatte negative Auswirkungen auf den Fonds, der trotz eines guten Starts in den Monat hinter seinem Vergleichsindex zurückblieb.

Der Fonds ist im Bergbausektor übergewichtet und mit den in Australien notierten Konzernen **BHP Billiton** und **Iluka Resources** sowie dem in Großbritannien notierten Unternehmen **Hochschild Mining** stammen die drei größten Verlustbringer alle aus diesem Sektor. Fondsmanager Randeep Somel ist nun aber im Begriff, die Positionen im Bergbausektor von kleineren volatileren Unternehmen hin zu besser kapitalisierten Unternehmen zu verlagern und ist daher von dem Potenzial dieser Positionen überzeugt. BHP bleibt weiterhin eines der qualitativ hochwertigsten Bergbauunternehmen mit einer niedrigen Bewertung. Im Fall von Iluka täuscht der volatile Aktienkurs weiterhin sowohl über den Wert der Anlagen des Unternehmens hinweg als auch über dessen Fähigkeit, seine Produktion an die aktuelle Wirtschaftslage anzupassen. Der Silberproduzent Hochschild bleibt dagegen weiterhin auf Kurs, um seine Produktionsziele für 2014 zu erreichen.

Der US-Markt, der trotz einer weiterhin deutlichen Untergewichtung von 25% die größte absolute Gewichtung im Fonds ausmacht, verzeichnete eine deutliche Erholung, als sich die Stimmung an den Märkten Mitte Oktober drehte. Die Titelselektion in der Region war jedoch erfolgreich. **Scotts Miracle-Gro**, **UPS**, **United Technologies** und **Microsoft** zählten alle zu den 10 Performancespitzenreitern. Die Untergewichtung des Fonds im Öl- und Gassektor trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Bis zu diesem Jahr war der Fonds nicht in diesem Sektor investiert. Grund dafür war die Sorge des Fondsmanagers, dass die meisten Öl- und Gaskonzerne einen höheren Investitionsaufwand haben als sie an operativen Erträgen erwirtschaften. Zu den Neuzugängen im Portfolio zählen der britische Ölproduzent **BP**, der ebenfalls in Großbritannien ansässige Öldienstleister **Weir** und das US-Unternehmen **National Oilwell Varco**.

Der deutsche Duft- und Geschmacksstoffhersteller **Symrise** zählte im Oktober zu den Performancespitzenreitern, da das Unternehmen in einem schwierigen Marktumfeld von seinem defensiven Geschäftsmodell profitierte. **Hongkong & Shanghai Hotels** leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem das Interesse der Anleger in den Hotelkonzern nach dem sehr publik gemachten Kauf des New Yorker Hotels Waldorf Astoria durch einen chinesischen Investor, stark anstieg. Der Wert dieses Deals in Höhe von 2 Milliarden Pfund lässt das Portfolio von Hongkong & Shanghai Hotels deutlich unterbewertet erscheinen.

## Wichtigste Veränderungen

Die Position in dem australischen Lithiumproduzenten **Galaxy Resources** wurde im Monatsverlauf veräußert und war somit Teil der Verlagerung weg von kleineren volatileren Bergbauunternehmen. Ebenfalls verkauft wurde die Position in dem französischen Nahrungsmittelhersteller **Danone**. Randeep Somel war der Ansicht, dass das Unternehmen Schwierigkeiten hatte, sich von den (im Nachhinein unbegründeten) Sorgen in Bezug auf kontaminierte Produkte im Jahr 2013 und eine potenzielle Übernahme, die eine Kreditaufnahme erforderlich machen und die Bilanz unter Druck setzen würde, zu erholen.

## 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 %	1,93 %	€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	MGGBECL LN	0,75 %	0,92 %	€ 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. Oktober 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. Oktober 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, Jungthofstraße 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