

30. November 2014

## Euro-Anteilsklasse A

## Zusammenfassung

- Der Fonds entwickelte sich im November weitgehend gleichauf mit seinem Vergleichsindex, wobei die Untergewichtung im Energiesektor positiv zur Wertentwicklung beitrug.
- Die anhaltend schwachen Rohstoffpreise wirkten sich erneut negativ auf die Fondspositionen im Metall- und Bergbausektor aus.
- Fondsmanager Randeep Somel nahm im November mit dem US-amerikanischen Fast-Food-Unternehmen Yum! Brands eine neue Position ins Portfolio auf.

## 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	+1,6	-0,4	+6,0	+5,7	+4,0	+6,9	+5,1	+6,6
Index	+1,4	+1,8	+12,3	+12,9	+14,1	+13,5	+11,9	+5,0
Sektor	+2,4	+4,5	+14,7	+15,3	+16,7	+12,9	+15,1	+1,1
Rang	333/414	390/414	387/399	384/395	323/324	268/276	386/395	5/105
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.)	€3.318,53
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	10,2 %
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 31. Oktober 2014	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

## Risikocharakteristika

Stand 31.10.14	
Alpha:	-9,13
Information Ratio:	-1,63
Sharpe Ratio:	0,07
Historischer Tracking Error:	5,09
Beta:	0,96
Standardabweichung:	13,33
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,34
Active Money:	192,01

**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	27,2	26,6	0,5
Industrie	22,0	25,0	-3,0
Grundstoffe	19,7	10,6	9,1
Verbraucherdienstleist.	8,7	15,5	-6,7
Gesundheitswesen	7,3	0,0	7,3
Technologie	5,2	0,0	5,2
Erdöl und Gas	4,5	15,5	-11,1
Finanzdienstleistungen	3,1	0,0	3,1
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,8	-6,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,2	0,0	2,2

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Microsoft	5,2	0,0	5,2
Symrise	5,1	0,0	5,0
Kerry Group	5,0	0,1	5,0
Ansell	5,0	0,0	5,0
United Technologies	5,3	0,6	4,8
UPS	4,9	0,4	4,4
Publicis	4,3	0,0	4,3
Scotts Miracle	4,2	0,0	4,2
G4S	4,2	0,0	4,2
PZ Cussons	3,6	0,0	3,6

## Untergewichtete Positionen (%)

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

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
USA	26,1	49,0	-22,9
Großbritannien	19,4	8,9	10,5
Australien	9,7	2,3	7,4
Deutschland	9,6	4,3	5,3
Frankreich	7,2	4,1	3,1
Irland	5,0	0,1	4,9
Hongkong	3,9	1,1	2,8
Japan	3,4	10,7	-7,2
Sonstige	13,5	19,6	-6,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,2	0,0	2,2

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	25,0	38,5	-13,5
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,4	41,1	-18,8
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	40,0	17,9	22,1
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	10,4	2,5	7,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,2	0,0	2,2

## Wertentwicklung

Der fallende Ölpreis bestimmte weiterhin die Aktienperformance im November. Von daher war es nicht überraschend, dass der Energiesektor weiterhin am schwächsten abschnitt, was die Öltitel beeinträchtigte und solche, die eine Sensitivität gegenüber dem Ölpreis aufweisen. Dass die

Risikobereitschaft der Anleger nachgelassen hat, zeigte sich unterdessen in Form verschiedener Aspekte – Large Caps schneiden besser ab, Growth-Titel werden bevorzugt und defensive Sektoren verzeichnen eine Outperformance.

Der Nicht-Basiskonsumgüter- und der Basiskonsumgütersektor dominierten als die stärksten Sektoren. Die People's Bank of China überraschte den Markt mit Zinssenkungen, während in Japan der Premierminister vorgezogene Parlamentswahlen ankündigte, die dazu beitragen sollten, das Vertrauen in seine Agenda für Wirtschaftsreformen aufrechtzuerhalten.

Der Fonds ist im Energiesektor untergewichtet und dies trug erheblich zur Wertentwicklung bei. Die Titelselektion im Industriesektor leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Die Übergewichtung des Fonds im Bergbausektor und auch die Übergewichtung in Australien, wo die Schwäche im Rohstoffsektor den Markt in Mitleidenschaft zog, sorgten dagegen weiterhin für Performanceeinbußen. Insgesamt entwickelte sich der Fonds im November weitgehend gleichauf mit seinem Vergleichsindex.

Der in Irland notierte Hersteller von Nahrungsmittelinhaltsstoffen **Kerry** und der deutsche Duft- und Geschmacksstoffhersteller **Symrise** leisteten die größten positiven Performancebeiträge. Kerry hatte nach guten Quartalsergebnissen einen erfolgreichen Investorentag ausgerichtet, auf dem das Managementteam bekannt gab, dass es seinen Marktanteil weiter ausbaut. Auch Symrise gab solide Ergebnisse und eine positive Prognose bekannt, was dem kürzlichen Kauf des im selben Sektor tätigen französischen Unternehmens Diana und den potenziellen künftigen Synergien zu verdanken war. Darüber hinaus trug die Titelselektion in den USA mit **Scotts Miracle-Gro**, **UPS**, **United Technologies** und **Microsoft** weiterhin positiv zur Wertentwicklung bei. Letztere zählten zu den 20 performancestärksten Titeln.

Die anhaltend schwachen Rohstoffpreise wirkten sich erneut negativ auf die Fondspositionen im Metall- und Bergbausektor aus, wo die australischen Unternehmen **BHP Billiton** und **Iluka Resources** zu jenen Titeln zählten, die für die größten Einbußen sorgten. Der britische Hersteller von Haushaltsprodukten **PZ Cussons** sorgte für den größten Negativbeitrag, da der Naira (die nigerianische Währung) aufgrund von Sorgen, dass das Land (ein Kernmarkt für das Unternehmen) seine Währung abwerten wird, auf ein Rekordtief fiel. PZ Cussons ist nun im Begriff, seine Produktpalette zu diversifizieren und die Kosten zu senken. Dadurch und zusammen mit seinem etablierten Geschäft in Westafrika und seinen Investments in Asien verfügt das Unternehmen nach Ansicht des Fondsmanagers über eine solide Plattform für ein profitables zukünftiges Wachstum.

## Wichtigste Veränderungen

Randeep Somel nahm im November mit dem US-amerikanischen Fast-Food-Unternehmen **Yum! Brands** eine neue Position ins Portfolio auf. Nach den Lebensmittelskandalen in China nutzte er eine

Kursschwäche, um in den Titel zu investieren. Das Unternehmen hat verschiedene Probleme in Bezug auf die Lieferkette gelöst und ist nun im Begriff, ein Franchise-Modell einzuführen (weniger kapitalintensiv), um sein Geschäft in den Schwellenländern weiter auszubauen.

## 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 Auss.	GB00BK6M9Z78	MGGBECE LN	0,75 %	0,92 %	€ 500.000	€ 50.000
Euro-Anteilsklasse C Thes.	GB0030932783	MGGBECA 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: 30. November 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. November 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