

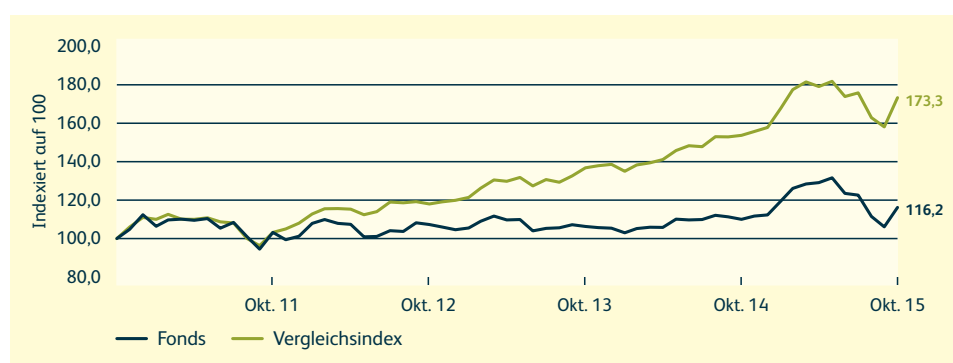
31. Oktober 2015

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die Aktienmärkte konnten sich im Oktober erholen. Der Risikoappetit der Investoren kehrte zurück, als sich weitere Unterstützung durch die Zentralbank abzuzeichnen begann und die Sorgen um die chinesische Konjunktur abnahmen.
- Vor diesem Hintergrund konnte der Fonds positive Erträge erwirtschaften und lag mehr oder weniger auf einer Linie mit dem Vergleichsindex.
- Im Berichtsmonat wurden keine Positionen neu eingerichtet oder komplett aufgelöst.

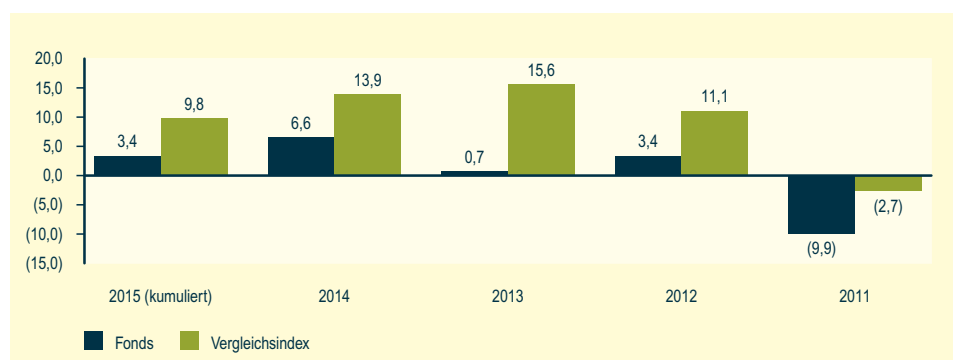
Wertentwicklung über 5 Jahre



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	+9,4	-5,3	+3,4	+5,6	+2,7	+3,0	+4,7	+6,5
Index	+9,6	-1,4	+9,8	+12,8	+13,7	+11,6	+12,1	+5,5
Sektor	+8,6	-3,5	+10,1	+14,3	+15,6	+11,8	+13,9	+1,8
Rang	121/415	349/413	380/410	380/404	335/335	276/276	369/376	6/102
Quartil	2	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	John William Olsen
Auflegungsdatum*	17. November 2000
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€2.583,12
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index [†]
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Unternehmen	50
Historische Rendite	0,33 %
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	26,4 %
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.

Die historische Rendite stellt die erklärten Ausschüttungen der letzten zwölf Monate in Prozent des Mittelkurses zu dem o.g. Datum dar. Sie beinhaltet keine vorläufigen Kosten und die Ausschüttungen der Anleger werden möglicherweise besteuert.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Neutral
Quelle: Morningstar, Stand 30. September 2015	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikomerkmale

Stand 30.09.15	
Alpha:	-7,78
Information Ratio:	-1,91
Sharpe Ratio:	-0,13
Historischer Tracking Error:	3,82
Beta:	0,91
Standardabweichung:	15,66
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,69
Active Share	96,08

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. **Active Share:** Summe der gegenüber der Benchmark übergewichteten und untergewichteten Positionen innerhalb des Portfolios, geteilt durch zwei. 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 (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
Verbrauchsgüter	24,2	28,7	-4,5
Industrie	22,4	25,1	-2,7
Grundstoffe	14,9	9,2	5,7
Gesundheitswesen	12,9	0,0	12,9
Verbraucherdienstleist.	8,6	17,4	-8,8
Technologie	7,2	0,0	7,2
Erdöl und Gas	5,4	13,1	-7,7
Finanzdienstleistungen	1,6	0,0	1,6
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,5	-6,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,8	0,0	2,8

Größte Positionen %

	Fonds Index		Relative Gewichtung
Microsoft	5,9	0,0	5,9
Kerry Group	5,0	0,1	5,0
Symrise	5,0	0,0	5,0
Scotts Miracle	5,0	0,0	5,0
Ansell	4,5	0,0	4,5
UPS	4,4	0,4	3,9
United Technologies	4,2	0,5	3,7
PZ Cussons	4,0	0,0	4,0
Johnson & Johnson	3,2	0,0	3,2
Hongkong & Shanghai Hotels	3,0	0,0	3,0

Übergewichtete Positionen (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
Microsoft	5,9	0,0	5,9
Scotts Miracle	5,0	0,0	5,0
Kerry Group	5,0	0,1	5,0
Symrise	5,0	0,0	5,0
Ansell	4,5	0,0	4,5
PZ Cussons	4,0	0,0	4,0
UPS	4,4	0,4	3,9
United Technologies	4,2	0,5	3,7
Johnson & Johnson	3,2	0,0	3,2
Hongkong & Shanghai Hotels	3,0	0,0	3,0

Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
Exxon Mobil	0,0	2,0	-2,0
General Electric	0,0	1,7	-1,7
Nestle	0,0	1,4	-1,4
Amazon	0,0	1,4	-1,4
Procter & Gamble	0,0	1,2	-1,2
Coca-Cola	0,0	1,0	-1,0
Chevron	0,0	1,0	-1,0
Royal Dutch Shell	0,0	1,0	-1,0
Toyota Motor	0,0	0,9	-0,9
Home Depot	0,0	0,9	-0,9

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
USA	38,1	49,8	-11,6
Großbritannien	18,3	8,6	9,7
Deutschland	7,8	4,0	3,8
Australien	7,0	1,9	5,2
Information Ratio:	5,0	0,2	4,9
Japan	4,6	11,9	-7,2
Frankreich	4,5	4,1	0,3
Hongkong	3,4	1,1	2,3
Sonstige	8,4	18,4	-10,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,8	0,0	2,8

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	29,0	37,7	-8,7
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	24,4	41,5	-17,1
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	29,2	18,3	10,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	14,6	2,5	12,1
Kasse	2,8	0,0	2,8

Wertentwicklung

Wie gesagt, erholten sich die Aktienmärkte während des Berichtszeitraums. Der MSCI AC World Index machte einen großen Teil des Bodens wieder gut, der im dritten Quartal verloren wurde. Japan und die USA waren die stärksten Märkte, doch folgten Schwellenmärkte, Europa und der asiatisch-pazifische Raum (ex-Japan) nur kurz

dahinter. Der Investoren zeigten sich risikofreudiger, nachdem zum einen die Zentralbank weitere Stimuli in Aussicht stellte und zum anderen die Sorgen um die chinesische Konjunktur abnahmen. An vorderster Front der Erholung lagen die zyklischen Sektoren. Energie, der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor sowie Technologie dominierten die Wertentwicklung, während defensive Werte hinterherhinkten, insbesondere Versorger.

Vor diesem Hintergrund konnte der Fonds positive Erträge erwirtschaften und lag auf ungefähr gleicher Höhe wie der Vergleichsindex. Der Mangel an Versorgern im Portfolio und die Titelauswahl im Bereich Technologie zahlte sich für die Performance aus. Die Positionen in Frankreich sowie in den Sektoren Industrie und Verbraucherdienstleistungen waren hingegen für Abzüge von der Wertentwicklung verantwortlich. Die Untergewichtung von Öl & Gas war im Berichtszeitraum diesmal ebenfalls ein Negativfaktor, da der Sektor global eine Outperformance verzeichnete.

Das in den USA notierte, weltweit operierende Lebensmittelunternehmen **Yum! Brands** verursachte aus Aktiensicht die meisten Abzüge. Das Unternehmen gab kürzlich bekannt, dass es seinen chinesischen Geschäftsbereich und den Rest des globalen Geschäfts bis Ende 2016 in zwei voneinander unabhängige, börsennotierte Unternehmen (Yum! China und Yum! Brands) aufzugliedern beabsichtigt. Das unabhängig notierte Unternehmen Yum! China sollte angesichts seiner beträchtlichen Finanzstärke und der damit einhergehenden Kapazitäten für eine Expansion durch neue Investments nur eine geringe Schuldenlast zu tragen haben. Der global operierende Hafenbetreiber **DP World** berichtete Datendurchsätze für das dritte Quartal 2015, die unter den Erwartungen lagen, und verlor in der Folge an Wert. Der weltweite Containermarkt sieht sich angesichts der Konjunkturabkühlung in China und der Schwächeperiode in Europa makroökonomischen Herausforderungen gegenüber. Die französische Werbeagentur **Publicis** gab ebenfalls nach, nachdem die Gruppe für das dritte Quartal schwache Unternehmensergebnisse berichtete und die Erwartungen für das Gesamtjahr nach unten korrigierte. Fondsmanager Randeep Somel ist allerdings der Ansicht, dass die resultierende Kursreaktion überzogen war.

Im Gegensatz dazu konnte die Beteiligung an **Microsoft** zum zweiten Mal in Folge die besten Wertbeiträge leisten. Der Konzern macht bei seiner Umgestaltung von PC-Orientierung auf Cloud-Dienste gute Fortschritte. Mittlerweile machen die Unternehmensumsätze aus Intelligent Cloud 29 % aus, im Vorjahr waren es noch 24 %. Das in Hongkong notierte Unternehmen **Hutchison China Meditech** war der Performance förderlich, wofür eine Reihe an erfolgreichen klinischen Tests für mehrere Medikamente in seiner Pipeline verantwortlich war. Der Ölriese **BP** leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, eine Folge der im Vierteljahresbericht beleuchteten guten Fortschritte in der vor- und der nachgelagerten Produktion. BP setzt seine Maßnahmen fort, die Kapitalausgaben

und Gesamtkostenstruktur zu reduzieren, um die Effekte durch den niedrigen Ölpreis abzufedern. Der Fondsmanager ist überzeugt, dass sich diese Maßnahmen vorteilhaft auswirken werden und, während sich der Ölpreis langfristig graduell erholt, die Cash-Gewinnmargen verbessern.

Wichtigste Veränderungen

Im Berichtsmonat wurden keine Positionen neu eingerichtet oder komplett aufgelöst. Randeep Somel hat allerdings bei einigen Aktien mit guter Performance die Gewinne mitgenommen: **Microsoft, Symrise, United Technologies und Umicore**. Im Oktober war er insgesamt weniger aktiv, da er bereits während der Sommermonate aus der Marktvolatilität Vorteile gezogen haben.

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 %	1,93 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
A Auss.	GB00B8HQLV43	MGGBBAI LN	1,75 %	1,93 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
C Auss.	GB00BK6M9Z78	MGGBECA LN	0,75 %	0,91 %	€ 500.000	€ 50.000
Euro-Anteilsklasse						
C Thes.	GB0030932783	MGGBECA 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. Dies sind die Aufwendungen für das am 31. August 2015 endende Geschäftsjahr.

Bitte beachten Sie, dass unter Umständen nicht alle der o.g. Anteilsklassen in Ihrem Land verfügbar sind.

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 2015, 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 2015, sofern nicht anders angegeben.

Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann 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 und Geschäftsberichte 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. Für die Schweiz: M&G International Investments Switzerland AG, Bahnhofstrasse 100, 8001 Zürich. Für Deutschland und Österreich sind Kopien der Satzungen, des Jahres- oder Halbjahresberichts, der Geschäftsberichte sowie des Verkaufsprospekts in englischer Sprache erhältlich (ein deutscher Verkaufsprospekt wird im Verlauf von 2015 erhältlich werden). Die wesentlichen Anlegerinformationen stehen zudem in deutscher Sprache zur Verfügung. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wurde herausgegeben von M&G International Investments Limited. In der Schweiz wurde sie erstellt von M&G Securities Limited. Eingetragener Sitz beider Firmen: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt. In der Schweiz wird diese Finanzwerbung veröffentlicht von M&G International Investments Switzerland AG, Bahnhofstrasse 100, 8001 Zürich, autorisiert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch