

M&G Global Basics Fund

BERICHT DES BEVOLLMÄCHTIGTEN VERWALTERS

Anlageziel und Anlagepolitik des M&G Global Basics Fund

Der Fonds ist ein globaler Aktienfonds, der ausschließlich bzw. vorwiegend in grundlegende Industriebereiche (Primär- und Sekundärindustrie) sowie in deren Zuliefer- und Dienstleistungsbetriebe investiert. Der Fonds kann auch in andere internationale Aktien investieren. Der Fonds strebt ausschließlich nach langfristigem Kapitalzuwachs.

Investmentansatz

Der M&G Global Basics Fund ist ein globaler Aktienfonds, der sich auf Unternehmen konzentriert, die als die „Grundpfeiler“ der Weltwirtschaft gelten. Das Investmentspektrum des Fonds besteht sowohl aus den Unternehmen der „Primärindustrie“ (wo das potenzielle Anlagekapital in die Gewinnung von Rohstoffen fließt) als auch aus den „sekundären“ Branchen (wo das potenzielle Anlagekapital für die Umwandlung von Materialien in Verbraucherprodukte und -dienstleistungen eingesetzt wird).

Der Fonds präferiert Aktien von größeren Unternehmen bzw. Unternehmen, die unserer Ansicht nach unabhängig vom konjunkturellen Umfeld Zuwächse erzielen können. Wir streben danach, Unternehmen mit folgenden Qualitäten ausfindig zu machen: gute Wettbewerbsposition und auf Dauer haltbarer Marktanteil (Führungsrolle in einem Nischenmarkt, natürliche Hindernisse gegen den Eintritt in diesen Markt, technologischer Vorsprung), ein bewährtes Geschäftsmodell, Finanzkraft (solide Bilanz, gutes Ertragswachstum) und niedrige Bewertungen. Darüber hinaus interessieren wir uns insbesondere für traditionelle Unternehmen, die sich den technologischen Wandel zunutze machen, um bei ihren bestehenden Operationen höhere Produktivitätszuwächse zu erzielen.

INVESTMENTAKTIVITÄTEN IM BERICHTSZEITRAUM

Zum 3. März 2008, für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2008

Im Rahmen der kontinuierlichen Schwerpunktverlagerung des Fonds von Bergbautiteln auf stärker verbraucherorientierte Bereiche wurde der seit Langem im Portfolio vertretene Kalikonkern K&S im Berichtszeitraum verkauft. Der Titel hat einen beachtlichen Beitrag zur langfristigen Performance des Fonds geleistet und der Aktienkurs ist unserer Ansicht nach weniger attraktiv geworden. Darüber hinaus beendeten wir unser umfangreiches Engagement in dem australischen Baustoff- und Zuckerkonzern CSR, da wir die Vorgehensweise des Managementteams bei der Kapitalallokation mit Skepsis betrachteten. Eine Position in dem Öldienstleister Sondex wurde infolge seiner Übernahme durch den US-Giganten General Electric verkauft.

Bei unseren Kaufaktivitäten konzentrierten wir uns vorwiegend auf die Erweiterung des Engagements in vom Verbraucherverhalten abhängigen Bereichen. So stockten wir die Bestände des Fonds an der US-amerikanischen Produktions- und Vertriebsgesellschaft für alkoholische Getränke Constellation Brands auf und eröffneten eine Position in dem Agrobusiness-Unternehmen Futuris. Constellation Brands verfügt über das weltweit größte Weinangebot. Dadurch kann das Unternehmen von dem Trend eines stärkeren Weinkonsums in den entwickelten Ländern und den Schwellenländern profitieren. Darüber hinaus handelt es sich bei Constellation Brands aufgrund seines nachhaltigen Geschäftsmodells, der hervorragenden Vertriebsstruktur und dem Marketing-Know-how um ein lohnenswertes Investment. Der australische Konzern Futuris beliefert dagegen den boomenden Landwirtschaftssektor Chinas mit Rohstoffen. Die Aufnahme des Titels in das Portfolio steht daher im Einklang mit dem Fokus des Fonds auf das rapide Wachstum in den Schwellenmärkten, insbesondere den Lebensmittelbereich, der von der zunehmenden Nachfrage durch die wachsenden Stadtbevölkerungen profitiert.

Des Weiteren eröffneten wir eine Position in dem unabhängigen brasilianischen Papier- und Papperhersteller Aracruz Celulose. Die Effizienz bei der Papierherstellung in Brasilien ist deutlich höher und die Kosten sind deutlich geringer als in der nördlichen Hemisphäre. Das Unternehmen ist einer der Hauptnutznießer der langfristigen Produktionsverlagerung von Ländern wie Finnland an kostengünstigere Standorte in Südamerika.

Zwar haben wir das Engagement des Fonds in Rohstoffwerten reduziert, doch machen wir in diesem Bereich weiterhin attraktiv bewertete Unternehmen ausfindig, wie z. B. die Öl- und Gasexplorationsgesellschaft Santos. Wir nahmen das Unternehmen vor dem Hintergrund seiner noch nicht vollständig erschlossenen Gasreserven in das Portfolio auf. Nach Ansicht vieler Experten werden diese Reserven vermutlich in flüssiges Erdgas umgewandelt und anschließend nach China verkauft.

Graham French

Fondsmanager

Graham French ist Mitarbeiter von M&G Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G Global Basics Fund

FONDS-STATISTIK

AUSSCHÜTTUNGSTERMINE UND INFORMATIONEN ZUM FONDS

Art der Ausschüttung	Ex-Ausschüttung	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.08	31.10.08
	Gesamtkostenverhältnis (TER) ^[a]	
	29.02.08	31.08.07
GBP	%	%
Klasse „A“	1,63	1,65
Klasse „X“	1,64	1,65
Euro	%	%
Klasse „A“	1,90	1,91
Klasse „C“	0,89	0,92
US-Dollar	%	%
Klasse „A“	1,85	1,54
Klasse „C“	0,83	0,93

Die Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR) für den 12-monatigen Zeitraum zum 29. Februar 2008 betrug 22,52 %, gegenüber 31,81 % im Jahr zum 31. August 2007. ^[b]

^[a] Das Gesamtkostenverhältnis (TER) gibt die relevanten jährlichen operativen Aufwendungen jeder Anteilsklasse im letzten Berichtszeitraum als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögenswertes der jeweiligen Anteilsklasse über den gleichen Berichtszeitraum an.

^[b] Die Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR) ist eine Kennzahl, die das Handelsvolumen im Fonds über einen 12-monatigen Zeitraum angibt. Zur Berechnung der PTR wird die Summe aller Transaktionen in Bezug auf Anteile des Fonds von der Summe aller Transaktionen in Bezug auf Wertpapiere abgezogen. Das Ergebnis wird als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögenswertes des Fonds angegeben.

Der M&G Global Basics Fund ist ein jährlich ausschüttender Fonds. Deshalb findet keine Zwischenausschüttung statt.

FONDSPERFORMANCE

Performance der Anteilsklassen

	Nettovermögenswert je Anteil zum 29.02.08		Nettovermögenswert je Anteil zum 31.08.07		Entw. des Nettovermögenswertes in %	
	Auss.	Thes.	Auss.	Thes.	Auss.	Thes.
	GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence	%	%
GBP						
Klasse „A“	575,86	855,15	515,10	764,92	+11,80	+11,80
Klasse „X“	577,63	846,73	516,69	757,40	+11,79	+11,79
Euro	EUR	EUR	EUR	EUR	%	%
Klasse „A“	n. v.	23,2846	n. v.	23,5948	n. v.	-1,31
Klasse „C“	n. v.	24,6142	n. v.	24,8159	n. v.	-0,81
US-Dollar	USD	USD	USD	USD	%	%
Klasse „A“	n. v.	12,5360	n. v.	11,4296	n. v.	+9,68
Klasse „C“	n. v.	12,6289	n. v.	11,4610	n. v.	+10,19

PERFORMANCE SEIT AUFLEGUNG

	sechs Monate 03.09.07 %	ein Jahr 01.03.07 %	fünf Jahre 03.03.03 % p. a. ^[a]	seit Auflegung % p. a. ^[a]
GBP ^[b]				
Klasse „A“	+8,5	+20,4	+26,5	+7,2 ^[c]
Klasse „X“	+8,5	+20,4	+26,6	+25,3 ^[d]
Euro ^[e]				
Klasse „A“	-4,3	+6,0	+24,3	+14,2 ^[f]
Klasse „C“	-3,8	+7,1	+25,4	+15,2 ^[f]
US-Dollar ^[g]				
Klasse „A“	n. v.	n. v.	n. v.	n. v.
Klasse „C“	n. v.	n. v.	n. v.	n. v.

^[a] Gibt die jährliche Gesamttrendite für den Zeitraum an.

^[b] Bid-to-Bid, ohne Wiederanlage des Ertrags.

^[c] 28. Februar 1973, das Ende des Erstausgabezeitraums des zuvor bestehenden Unit Trust-Fonds.

^[d] 1. Oktober 2002, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

^[e] Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags.

^[f] 28. November 2001, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

^[g] Da die auf US-Dollar lautenden Anteilsklassen seit weniger als 12 Monaten bestehen, liegen noch keine Angaben zur Performance vor.

JÄHRLICHE PERFORMANCE (ÜBER 5 JAHRE, JEWEILS BIS FEBRUAR)

Von	28.02.07	28.02.06	28.02.05	27.02.04	28.02.03
Bis	29.02.08	28.02.07	28.02.06	28.02.05	27.02.04
	%	%	%	%	%
GBP					
Klasse „A“ ^[a]	+22,8	+9,0	+37,3	+33,7	+41,8

^[a] Nominierte Anteilsklasse.

Quelle: Morningstar Inc., Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags.

M&G Global Basics Fund

FONDS-STATISTIK

KURSE

	Kalenderjahr	Ausschüttungsanteile		Thesaurierende Anteile	
		Höchstkurs	Niedrigstkurs	Höchstkurs	Niedrigstkurs
GBP		GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence
Klasse „A“	2003	238,90	162,81	344,63	231,23
	2004	296,31	233,76	432,52	337,22
	2005	409,75	290,67	603,56	424,29
	2006	484,72	407,45	713,99	600,18
	2007	569,37	454,95	845,50	673,75
	2008 [a]	581,53	485,31	863,56	720,68
Klasse „X“	2003	239,49	162,74	343,48	231,14
	2004	297,13	234,00	429,48	335,60
	2005	410,96	291,51	597,54	421,35
	2006	486,15	408,66	706,87	594,21
	2007	571,12	456,37	837,19	667,09
	2008 [a]	583,32	486,79	855,07	713,57
Euro		EUR	EUR	EUR	EUR
Klasse „A“	2003	n. v.	n. v.	10,6247	7,2178
	2004	n. v.	n. v.	13,0069	10,3888
	2005	n. v.	n. v.	18,5195	12,7089
	2006	n. v.	n. v.	21,9151	18,4113
	2007	n. v.	n. v.	25,6516	20,9437
	2008 [a]	n. v.	n. v.	23,8493	20,2432
Klasse „C“	2003	n. v.	n. v.	10,7863	7,2880
	2004	n. v.	n. v.	13,3355	10,5687
	2005	n. v.	n. v.	19,1617	13,0452
	2006	n. v.	n. v.	22,7528	19,1312
	2007	n. v.	n. v.	26,9218	21,8804
	2008 [a]	n. v.	n. v.	25,1673	21,3772
US-Dollar		USD	USD	USD	USD
Klasse „A“	2007 [b]	n. v.	n. v.	12,9150	9,8464
	2008 [a]	n. v.	n. v.	12,6673	10,4096
Klasse „C“	2007 [b]	n. v.	n. v.	12,9692	9,8477
	2008 [a]	n. v.	n. v.	12,7619	10,4766

[a] Zum 3. März 2008.

[b] Vom 9. März 2007 (dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse) bis 31. Dezember 2007.

Die Performance in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. In den Performancedaten werden keine im Zusammenhang mit der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen oder Kosten berücksichtigt.

Der Kurs der Anteile und die sich daraus ergebenden Erträge können ebenso gut fallen wie steigen. Deshalb ist es möglich, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag nicht vollständig zurück erhalten.

ERTRÄGE

Ertrag je Anteil	Kalenderjahr	Ausschüttung	Wiederanlage
GBP (netto)		GB Pence	GB Pence
Klasse „A“	2003	3,5000	4,9709
	2004	3,0520	4,4028
	2005	3,3390	4,8739
	2006	2,3410	3,4483
	2007	1,4260	2,1118
	2008 [a]	-	-
Klasse „X“	2003	2,1962	3,1192
	2004	2,0140	2,8885
	2005	2,1930	3,1698
	2006	2,3130	3,3632
	2007	1,4740	2,1546
	2008 [a]	-	-
Euro (netto)		€	€
Klasse „A“	2003	n. v.	10,8600
	2004	n. v.	6,2520
	2005	n. v.	5,9020
	2006	n. v.	6,0450
	2007	n. v.	0,7100
	2008 [a]	n. v.	-
Klasse „C“	2003	n. v.	17,1620
	2004	n. v.	16,8720
	2005	n. v.	18,4290
	2006	n. v.	23,5290
	2007	n. v.	24,0510
	2008 [a]	n. v.	-
US-Dollar (netto)		€	€
Klasse „A“	2007	n. v.	2,3250
	2008 [a]	n. v.	-
Klasse „C“	2007	n. v.	5,4150
	2008 [a]	n. v.	-

[a] Der M&G Global Basics Fund ist ein jährlich ausschüttender Fonds. Deshalb findet keine Zwischenausschüttung statt.

M&G Global Basics Fund

FONDS-STATISTIK

FONDSVERMÖGEN

	Zeitraum zum	Wert je Anteil ^[a]		Anzahl der Anteile	
		Auss.	Thes.	Auss.	Thes.
GBP					
		GB Pence	GB Pence		
Klasse „A“	Aug 2005	362,59	534,09	53.188.317	5.702.823
	Aug 2006	431,86	639,55	52.057.767	29.094.773
	Aug 2007	515,10	764,92	59.953.267	47.539.873
	Feb 2008	575,86	855,15	79.447.767	59.024.543
Klasse „X“	Aug 2005	363,74	528,89	1.236.586	3.392.856
	Aug 2006	433,19	633,21	6.458.486	5.078.756
	Aug 2007	516,69	757,40	10.099.786	9.133.756
	Feb 2008	577,63	846,73	11.531.286	11.753.676
Euro					
		EUR	EUR		
Klasse „A“	Aug 2005	n. v.	16,3888	n. v.	40.821.269
	Aug 2006	n. v.	19,8586	n. v.	90.433.819
	Aug 2007	n. v.	23,5948	n. v.	92.807.144
	Feb 2008	n. v.	23,2846	n. v.	92.867.744
Klasse „C“	Aug 2005	n. v.	16,9218	n. v.	8.212.096
	Aug 2006	n. v.	20,6818	n. v.	9.544.941
	Aug 2007	n. v.	24,8159	n. v.	8.217.781
	Feb 2008	n. v.	24,6142	n. v.	13.839.831
US-Dollar					
		USD	USD		
Klasse „A“	Aug 2007	n. v.	11,4296	n. v.	786.500
	Feb 2008	n. v.	12,5360	n. v.	1.668.800
Klasse „C“	Aug 2007	n. v.	11,4610	n. v.	2.000
	Feb 2008	n. v.	12,6289	n. v.	14.300

Gesamtvermögenswert des Teilfonds, netto ^[a]			
Zeitraum zum	GBP	EUR ^[b]	
Aug 2005	798.371.000	1.167.295.000	
Aug 2006	1.814.911.000	2.691.947.000	
Aug 2007	2.418.480.000	3.572.876.000	
Feb 2008	3.055.856.000	3.990.410.000	

[a] Seit dem 31. August 2006 wurde aufgrund einer Änderung des Bewertungsverfahrens zur Berechnung des Nettovermögenswertes der Ankaufskurs herangezogen. Bis zum 31. August 2006 wurde der Nettovermögenswert auf der Grundlage des Mittelkurses ausgewiesen. Diese Vergleichswerte sind bisher noch nicht neu berechnet worden.

[b] Auf der Basis des um 12:00 Uhr mittags ermittelten Wechselkurses am letzten Geschäftstag des jeweiligen Abrechnungszeitraums.

ABSCHLUSS (ungeprüft)

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2008.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

Erläuterung	2008		2007	
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Nettogewinne auf Investitionen	3	293.394		175.445
Wechselkursgewinne		2.629		240
Erträge	4	24.197		17.995
Aufwendungen	5	(23.823)		(17.524)
Finanzierungskosten:				
Zinsen	12	(3)		(2)
Nettoertrag vor Steuern		371		469
Steuern	6	(3.025)		(1.457)
Nettoaufwand nach Steuern			(2.654)	(988)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		293.369		174.697
Finanzierungskosten:				
Ertragsausgleich	12	329		23
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		293.698		174.720

ENTWICKLUNG DES NETTOANLAGEVERMÖGENS

	2008		2007	
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.418.480		1.814.911
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	538.154		280.330	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(194.139)		(147.745)	
Stempelsteuer (SDRT)		344.015		132.585
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		(337)		(271)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		3.055.856		2.121.945

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2008 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2007 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

M&G Global Basics Fund

ABSCHLUSS (ungeprüft)

BILANZ

	zum 29. Februar 2008		zum 31. August 2007	
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Aktiva				
Anlagebestand		3.000.184		2.354.366
Forderungen				
Forderungen aus Emissionen	23.159		7.686	
Forderungen aus Zinsen auf Bankguthaben	41		58	
Ausstehende Devisengeschäfte	12.876		2.169	
Dividendenforderungen	5.775		942	
Zinszahlungen von HM Revenue & Customs	0		5	
Offene Rückerstattung von Auslandssteuern	490		454	
Transitorische Aktiva	1.411		1	
Anstehende Verkäufe	0		4.769	
Rückerstattung auf MwSt.	11		79	
Barbestand und Bankguthaben	43.012		72.563	
Sonstiges Vermögen insgesamt		86.775		88.726
Aktiva insgesamt		3.086.959		2.443.092
Passiva				
Verbindlichkeiten				
Auszahlungsbeträge aufgrund von Anteilsrückgaben	0		(656)	
Ausstehende Devisengeschäfte	(12.971)		(2.164)	
Aufgeschobene Kapitalertragssteuer (USA)	(823)		0	
Antizipative Passiva	(120)		(449)	
Nettoausschüttungen für Ausschüttungsanteile	0		(1.004)	
Zu zahlende Auslandssteuern	(1.611)		(1.590)	
Anstehende Käufe	(15.495)		(18.693)	
Zu zahlende Stempelsteuer (SDRT)	(83)		(56)	
Passiva insgesamt		(31.103)		(24.612)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		3.055.856		2.418.480

FONDSBESTAND

zum 29. Februar 2008

Bestand	Wert 1.000 GBP	29.02.08 %	31.08.07 %
Österreich		3,47	4,35
1.205.000 Agrana Beteiligung	65.714	2,15	
1.662.801 Wienerberger	40.243	1,32	
Irland		1,83	1,69
3.550.000 Kerry Group	55.974	1,83	
Frankreich		15,01	14,16
1.600.000 Arkema	45.850	1,50	
1.145.000 Compagnie des Alpes	28.482	0,93	
563.479 Eramet	216.290	7,08	
6.500.000 European Aeronautic Defence and Space	86.666	2,83	
1.950.000 Imerys	81.492	2,67	
Deutschland		3,65	5,59
700.000 Linde	46.977	1,54	
4.155.000 Symrise	56.735	1,85	
1.093.563 Villeroy & Boch Pref. (nicht stimmberechtigt)	7.952	0,26	
Niederlande		1,14	0,92
1.600.000 Tele Atlas	34.902	1,14	
Norwegen		1,31	0,27
3.800.000 Norsk Hydro	27.843	0,91	
789.760 StatoilHydro	12.301	0,40	
Spanien		0,76	0,83
635.000 Baron de Ley	23.329	0,76	
Großbritannien		14,08	13,61
6.525.000 Compass Group	21.141	0,69	
369.610 Genus	2.700	0,09	
4.600.000 Johnson Matthey	89.792	2,94	
23.734.769 Kenmare Resources	11.155	0,37	
3.231.692 Lonmin	108.811	3,56	
10.787.401 PZ Cussons	18.285	0,60	
24.400.000 QinetiQ Group	47.946	1,57	
1.800.000 Sibir Energy ^[a]	9.549	0,31	
16.400.000 Tullow Oil	101.516	3,32	
700.000 Unilever	11.277	0,36	
3.792.805 ZincOx Resources ^[a]	8.392	0,27	
Australien		16,78	16,40
15.500.000 Amcor	51.811	1,69	
12.200.000 Ansell	73.611	2,41	
23.891.304 Australian Zircon	1.692	0,06	
19.400.000 Bluescope Steel	99.835	3,27	
15.000.000 Centennial Coal	31.727	1,04	
35.000.000 Futuris	33.214	1,09	
16.100.000 Iluka Resources	27.364	0,90	
14.450.000 Santos	88.006	2,88	
6.850.000 Sims Group	105.268	3,44	
China		0,18	0,15
9.618.327 Chaoda Modern Agriculture	5.526	0,18	
Hongkong		1,07	0,94
39.999.977 The Hongkong and Shanghai Hotels	32.798	1,07	
Japan		0,50	0,00
1.500.000 Yamaha Motor	15.348	0,50	
Malaysia		0,27	0,00
14.000.000 AMMB Holdings	8.212	0,27	
Singapur		2,41	1,89
45.000.000 Bio-Treat Technology	9.592	0,31	
25.000.000 Fraser & Neave	44.257	1,45	
24.700.000 Noble Group	19.989	0,65	

M&G Global Basics Fund

ABSCHLUSS (ungeprüft)

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

Bestand	Wert 1.000 GBP	29.02.08 %	31.08.07 %
Kanada			
		3,83	3,45
2.290.000 Harry Winston Diamond (ehemals Aber Diamond)	30.216	0,99	
6.700.000 Sherritt International	59.188	1,94	
1.330.000 TransCanada	27.563	0,90	
Vereinigte Staaten			
		31,89	33,10
900.000 Acuity Brands	20.885	0,68	
1.970.000 Alliance Resource Partners	38.663	1,27	
1.900.000 AMCOL International	29.186	0,96	
912.000 Aracruz Celulose	34.345	1,12	
2.350.000 Coca-Cola Enterprises	29.511	0,97	
1.275.751 Colgate-Palmolive	49.664	1,63	
1.610.000 Consol Energy	64.973	2,13	
8.900.000 Constellation Brands	89.422	2,93	
2.100.000 Corn Products International	39.499	1,29	
1.850.000 Dentsply International	37.446	1,23	
2.655.000 Eastman Kodak	23.878	0,78	
2.310.000 Elizabeth Arden	22.546	0,74	
1.475.000 Esterline Technologies	35.797	1,17	
2.850.000 FMC	85.359	2,79	
905.000 Hess	43.785	1,43	
1.261.778 Minerals Technologies	38.580	1,26	
197.000 Patriot Coal	5.658	0,19	
2.070.000 Peabody Energy	61.716	2,02	
6.175.000 Pilgrim's Pride	75.024	2,46	
1.050.000 Schnitzer Steel „A“	35.773	1,17	
1.225.000 The Cooper Companies	21.664	0,71	
2.050.000 The Scotts Miracle-Gro Company	38.714	1,27	
1.300.000 VF	51.565	1,69	
Anlagebestand (Erläuterungen 1b und 1c, Seite 71)	3.000.184	98,18	97,35
Sonstige Vermögenswerte, netto	55.672	1,82	2,65
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	3.055.856	100,00	100,00

[a] Am AIM notiert.

ÜBERSICHT DER PORTFOLIOÄNDERUNGEN

Größte Zukäufe	1.000 GBP
Santos	88.065
Constellation Brands	49.263
Futuris	33.164
Aracruz Celulose	32.345
Norsk Hydro	30.458
Imerys	27.768
Lonmin	22.000
Sherritt International	20.793
Acuity Brands	20.142
Pilgrim's Pride	19.984
Yamaha Motor	19.458
Noble Group	19.322
AMCOL International	17.971
Ansell	16.877
Symrise	15.275
Schnitzer Steel „A“	14.465
Agrana Beteiligung	14.370
Unilever	12.642
European Aeronautic Defence and Space	11.927
The Scotts Miracle-Gro Company	11.115
Sonstige Zukäufe	129.135
Zukäufe im Berichtszeitraum insgesamt	626.539
Verkäufe	1.000 GBP
CSR	71.096
K&S	70.436
Total	42.500
Ryder Systems	29.123
Coates Hire	25.421
Sondex	10.608
Eramet	6.113
Centennial Coal	1.680
Minerals Technologies	1.247
Robert Mondavi „A“	142
Verkäufe im Berichtszeitraum insgesamt	258.366

ABSCHLUSS (ungeprüft)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

1 Bewertungsverfahren

- a) **Grundlagen der Buchführung:** Der Abschluss wurde auf Basis der Anschaffungskosten erstellt, berichtigt um die Neubewertung der Anlagen und in Übereinstimmung mit den im Dezember 2005 von der Investment Management Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“).
- b) **Bewertungsgrundlage für Anlagen:** Alle Anlagen werden zu ihrem Fair Value um 12:00 Uhr mittags am 29. Februar 2008, dem letzten Geschäftstag des Abrechnungszeitraums, ausgewiesen. Bei nicht-derivativen Wertpapieren gilt der Ankaufkurs.
- c) **Wechselkurse:** Transaktionen in Fremdwährung werden nach dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf ausländische Währungen lauten, werden jeweils um 12:00 Uhr mittags zu dem am 29. Februar 2008, dem letzten Geschäftstag des Abrechnungszeitraums, geltenden Wechselkurs in Pfund Sterling umgerechnet.
- d) **Verbuchung von Erträgen:** Erträge von börsennotierten Aktien und „Non Equity Shares“ (d. h. Anteile ohne die Standard-Merkmale von Aktien) werden nach Abzug der anrechenbaren Steuergutschrift ausgewiesen, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird. Erträge auf Kapitalanlagen im Ausland, die nach Abzug der Quellensteuer eingehen, werden mit ihrem Wert vor dem Steuerabzug verbucht, da die steuerlichen Auswirkungen als Steuerbelastungen ausgewiesen werden.
- Zinsen auf Bankguthaben und Einlagenzertifikate sowie sonstige Erträge werden periodengerecht gebucht.
- e) **Aktiendividenden:** Bei Stammaktien, die anstelle einer Barauschüttung erhalten wurden, wird der normale Bestandteil als Ertrag des Teilfonds ausgewiesen. Jede über die Barauschüttung hinausgehende Wertsteigerung wird als Kapitalgewinn aus der Anlage ausgewiesen.
- f) **Sonderdividenden:** Diese werden je nach Art und Umstand der Dividendenforderungen entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen.
- g) **Zeichnungsgebühren:** Diese werden zum Zeitpunkt der Anteilsausgabe als Ertrag verbucht. Wenn der Teilfonds jedoch alle bzw. einen Teil der gezeichneten Anteile abnehmen muss, wird der entsprechende Anteil der Zeichnungsprovision von den Kosten dieser Anteile abgezogen.
- h) **Aufwendungen:** Bei der Abrechnung werden alle Aufwendungen (sofern es sich nicht um Aufwendungen für den Kauf oder Verkauf von Anlagen bzw. um Stempelsteuern handelt) zeitlich abgegrenzt mit den Erträgen des jeweiligen Zeitraums verrechnet.
- i) **Zurechnung von Erträgen und Aufwendungen bei mehreren Anteilklassen:** Mit Ausnahme der regelmäßig anfallenden Jahresgebühr für den bevollmächtigten Verwalter, die direkt den einzelnen Anteilklassen zugerechnet werden kann, werden alle auf die Anteilklassen des Teilfonds entfallenden Erträge und

Aufwendungen im Verhältnis des Nettovermögenswertes der jeweiligen Anteilsklasse an dem Tag verbucht, an dem der Ertrag oder der Aufwand angefallen ist.

- j) **Steuern:** Der für den Teilfonds gültige Körperschaftssteuersatz beträgt 20 %. Dabei wird, soweit dies möglich ist, ein Ausgleich für Doppelbesteuerung in Anspruch genommen. Die steuerliche Behandlung richtet sich nach der jeweiligen Höhe des Anlagekapitals.
- k) **Aufgeschobene Steuern:** Die Position aufgeschobene Steuern wird bei allen zeitlichen Differenzen gebildet. Die Höhe der als aufgeschobene Steuern verbuchten Verbindlichkeiten richtet sich nach dem anzunehmenden Durchschnittssteuersatz. Bei aufgeschobenen Steuern werden Guthaben und Verbindlichkeiten nicht um den Zeitwert der Beträge bereinigt.
- l) **Ausschüttungsverfahren:** Das Ausschüttungsverfahren des Teilfonds sieht vor, dass der gesamte verfügbare Ertrag nach Abzug aller ordnungsgemäß mit dem Ertrag verrechenbaren Aufwendungen ausgeschüttet wird. Erträge, die auf die Inhaber von thesaurierenden Anteilen entfallen, werden am Ende des Ausschüttungszeitraums einbehalten und stellen eine Wiederanlage des Ertrags dar. Alle verbleibenden Erträge werden unter Beachtung der Bestimmungen des Collective Investment Schemes Sourcebook ausgeschüttet.

Aktiendividenden sind nicht Bestandteil des für die Ausschüttung verfügbaren Ertrags.

Ausschüttungen, die von Anteilseignern nach mehr als sechs Jahren noch nicht entgegengenommen wurden, werden dem Kapitalvermögen des Teilfonds gutgeschrieben.

2 Grundsätze des Risikomanagements

Bei der Verfolgung des im Bericht des bevollmächtigten Verwalters (ACD) beschriebenen Anlageziels des Teilfonds nimmt der ACD das mit dem Investmentportfolio und den Barbeständen in Euro verbundene Börsenwert- und Währungsrisiko in Kauf. Der ACD nimmt zur Absicherung dieser Engagements normalerweise keinerlei Hedging-Geschäfte vor, da er der Ansicht ist, dass eine solche Absicherung langfristig eine negative Auswirkung auf den Gesamtertrag hätte.

Der Teilfonds investiert auch im Ausland, deshalb können Wechselkurschwankungen negative Auswirkungen auf den Kapitalwert bzw. die Erträge haben. Kurzfristige Wechselkursrisiken gegenüber anderen Währungen als dem Euro werden im Regelfall durch Devisenterminkontrakte mit kurzen Laufzeiten abgesichert. In Fremdwährung anfallende Erträge werden im Regelfall unmittelbar nach dem Eingang in Pfund Sterling konvertiert und nicht vorab durch Hedging-Geschäfte gegen das Wechselkursrisiko abgesichert.

Da das Anlageziel des Teilfonds in der Erzielung langfristiger Erträge besteht, werden in der Regel keine Transaktionen durchgeführt, deren einziges Ziel in der Realisierung kurzfristiger Gewinne besteht.

Das Vermögen des Teilfonds besteht aus Wertpapieren, die jederzeit veräußert werden können, um Verpflichtungen zu erfüllen, die sich aus der Rückgabe von Anteilen ergeben. Wie auf Seite 154 ausgeführt, sieht die Anlagepolitik des ACD vor, dass der Teilfonds im Regelfall nahezu voll investiert sein soll.

Diese Anlagepolitik wurde seit Beginn des Abrechnungszeitraums konsequent verfolgt (gilt auch für den 31.08.07).

M&G Global Basics Fund

ABSCHLUSS (ungeprüft)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

3 Nettogewinne auf Investitionen

	2008 1.000 GBP	2007 1.000 GBP
Nicht-derivative Wertpapiere	277.645	172.779
Dem Kapital zugeschlagene Sonderdividenden	15.749	2.666
Nettogewinne auf Investitionen	293.394	175.445

4 Erträge

	2008 1.000 GBP	2007 1.000 GBP
Zinsen auf Bankguthaben	331	318
Depotzinsen	871	1.087
Zinsen von HM Revenue & Customs	34	3
Ausländische Dividenden	19.841	14.251
Aktiendividenden	487	30
Britische Dividenden	2.633	2.297
Zeichnungsgebühren	0	9
	24.197	17.995

5 Aufwendungen

	2008 1.000 GBP	2007 1.000 GBP
An ACD oder Vertreter zu zahlen		
Laufende Gebühren für ACD	21.663	15.842
Verwaltungsgebühr	2.037	1.483
	23.700	17.325
An Depotbank oder Vertreter zu zahlen		
Depotbankgebühr (inkl. MwSt.)	51	40
Sonstige Aufwendungen		
Rechnungsprüfungsgebühr (inkl. MwSt.)	5	5
Rechtsgebühren	0	3
Aufsichtsgebühren	2	1
Verwahrungsgebühr	137	101
Steuerberatungsgebühren ^[a]	34	35
Transaktionskosten	19	16
	197	161
Rückerstattung auf MwSt.		
Laufender Berichtszeitraum	(11)	(2)
Vorhergehender Berichtszeitraum	(114)	0
	(125)	(2)
Aufwendungen insgesamt	23.823	17.524

^[a] Gebühren, die an ausländische, mit PricewaterhouseCoopers LLP verbundene Firmen gezahlt wurden.

6 Steuern

	2008 1.000 GBP	2007 1.000 GBP
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Berichtszeitraum		
Körperschaftsteuer	0	190
Ausländische Steuer	2.261	1.479
Offene Rückerstattung von Auslandssteuern: Wechselkursveränderungen	(59)	0
Offene Rückerstattung von Auslandssteuern: bereits abgeschrieben	0	(22)
Erstattung aus Doppelbesteuerung	0	(190)
Kapitalertragssteuer (USA)	823	0
Laufende Steuerbelastung (Erläuterung 6b)	3.025	1.457
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 6c)	0	0
	3.025	1.457

b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für den Berichtszeitraum auswirken

Nettoertrag vor Steuern	371	469
Körperschaftsteuer von 20 %	74	94
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Steuern auf Sonderdividenden, die dem Kapital zugeschlagen wurden	441	533
Britische Dividenden ^[a]	(527)	(460)
Nicht zu versteuernde Aktiendividenden	(25)	(6)
Im laufenden Berichtszeitraum nicht verwendeter Aufwand	962	0
Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	4	3
In anderen Zeiträumen zu versteuernde Erträge	(929)	26
Ausländische Steuer	2.261	1.479
Offene Rückerstattung von Auslandssteuern: Wechselkursveränderungen	(59)	0
Offene Rückerstattung von Auslandssteuern: bereits abgeschrieben	0	(22)
Erstattung aus Doppelbesteuerung	0	(190)
Kapitalertragssteuer (USA)	823	0
Laufende Steuerbelastung (Erläuterung 6a)	3.025	1.457

^[a] Bei einem Teilfonds eines offenen Investmentfonds (OEIC) unterliegt diese Position nicht der Körperschaftsteuer.

c) Rückstellungen für aufgeschobene Steuern

Rückstellungen zu Beginn des Berichtszeitraums	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 6a)	0	0
Rückstellungen zum Ende des Berichtszeitraums	0	0

Vom Teilfonds wurde eine latente Steuergutschrift in Höhe von 8.092.000 GBP (31.08.07: 6.055.000 GBP) bisher nicht verbucht, die sich aus einem nicht genutzten Anrechnungsguthaben ergab. Wir gehen nicht davon aus, dass dieses Guthaben in absehbarer Zeit geltend gemacht wird.

Nach dem Steuerabkommen zwischen Großbritannien und den USA gilt die Regelung zu Schranken für Abkommensvergünstigungen (Limitation of Benefits Clause). D. h., wenn sich über den größten Zeitraum des Geschäftsjahres nicht mindestens 50 % des Vermögens eines offenen Investmentfonds (OEIC), der nicht als eine Zusammenfassung mehrerer Teilfonds, sondern als rechtliche Einheit betrachtet wird, im Besitz von in den USA bzw. Großbritannien ansässigen Personen befindet, werden alle von US-Firmen gezahlten Dividenden nicht von dem im Abkommen vorgesehenen Satz von 15 % profitieren. Diese Situation hat sich im Laufe des Abrechnungszeitraums ergeben. Daher gehen wir aktuell von einer Zahlung des Standardsatzes der Quellensteuer von 30 % auf alle in den USA erzielten Einkünfte aus. Wir führen derzeit Gespräche mit den US-Steuerbehörden über zukünftige Möglichkeiten zur Abkommensvergünstigung für den OEIC.

M&G Global Basics Fund

ABSCHLUSS (ungeprüft)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

7 Eventualverbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualverbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor.

Zum 31. August 2007 hatte der Teilfonds Verbindlichkeiten aus 1.446.953 ausstehenden Optionsscheinen von Kenmare Resources in Höhe von insgesamt 274.921 GBP.

8 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Teilfonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten „in specie“, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur Entwicklung des Nettoanlagevermögens sowie in Erläuterung 12 ausgewiesen. Zum Ende des Berichtszeitraums ggf. an M&G Securities Limited zu zahlende oder von M&G Securities Limited einzufordernde Beträge im Zusammenhang mit Anteilstransaktionen sind in der Bilanz ausgewiesen.

An M&G Securities Limited im Zusammenhang mit der regelmäßigen Vergütung für die Tätigkeit als bevollmächtigter Verwalter und der Verwaltungsgebühr gezahlte Beträge sind in Erläuterung 5 ausgewiesen. Zum Ende des Berichtszeitraums ggf. fällige Beträge sind in der Bilanz ausgewiesen.

Wesentliche Anteilseigner innerhalb der Prudential plc, der Muttergesellschaft von M&G Securities Limited, halten Positionen im Gesamtumfang von 23,83 % (31.08.07: 20,92 %) der Anteile des Teilfonds.

9 Finanzierungsinstrumente

Die für das Management der Finanzierungsinstrumente geltenden Verfahren sind in Erläuterung 2 beschrieben.

Kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten werden nur dann im Hinblick auf ihr Währungsrisiko mit aufgeführt, wenn ein solches Risiko besteht (gilt auch für den 31.08.07).

Währungsrisiko

Zum Bilanzstichtag sah das Währungsprofil der Finanzierungsinstrumente des Teilfonds wie folgt aus:

	Anlagebestand		Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto		Gesamt	
	zum 29.02.08 1.000 GBP	zum 31.08.07 1.000 GBP	zum 29.02.08 1.000 GBP	zum 31.08.07 1.000 GBP	zum 29.02.08 1.000 GBP	zum 31.08.07 1.000 GBP
Australischer Dollar	512.528	396.208	4.874	441	517.402	396.649
Kanadischer Dollar	116.967	83.614	0	(1.241)	116.967	82.373
Euro	790.606	666.198	29.655	16.733	820.261	682.931
Hongkong-Dollar	38.323	26.274	0	0	38.323	26.274
Japanischer Yen	15.348	0	136	0	15.484	0
Malaiischer Ringgit	8.212	0	(1.187)	0	7.025	0
Norwegische Krone	40.144	6.410	0	0	40.144	6.410
Singapur-Dollar	73.839	45.571	(1)	0	73.838	45.571
Schweizer Franken	0	0	45	38	45	38
US-Dollar	973.653	800.707	221	520	973.874	801.227
	2.569.620	2.024.982	33.743	16.491	2.603.363	2.041.473
Pfund Sterling (GBP)	430.564	329.384	21.929	47.623	452.493	377.007
Gesamt	3.000.184	2.354.366	55.672	64.114	3.055.856	2.418.480

Zinsprofil

Der Großteil der im Teilfonds gehaltenen Wertpapiere besteht aus Aktien, für die weder Zinszahlungen erfolgen noch ein Fälligkeitstermin zu beachten ist (gilt auch für den 31.08.07).

Fair Value

Zwischen den in der Bilanz ausgewiesenen Buchwerten und dem Fair Value der Finanzierungsinstrumente besteht keine nennenswerte Diskrepanz (gilt auch für den 31.08.07).

10 Mit Portfoliotransaktionen verbundene Kosten

	2008 1.000 GBP	2007 1.000 GBP
a) Zukäufe		
Zukäufe ohne Transaktionskosten	624.983	426.825
Provisionen	1.161	865
Steuern	395	456
Transaktionskosten insgesamt	1.556	1.321
Zukäufe insgesamt einschließlich Transaktionskosten	626.539	428.146
b) Verkäufe		
Verkäufe ohne Transaktionskosten	257.920	272.533
Provisionen	(446)	(564)
Steuern	0	(1)
Transaktionskosten insgesamt	(446)	(565)
Verkäufe insgesamt nach Abzug der Transaktionskosten	257.474	271.968

M&G Global Basics Fund

ABSCHLUSS (ungeprüft)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

11 Rechte und Bedingungen der Anteilsklassen

Dieser Teilfonds besteht aus Anteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ (Nettoausschüttungsanteilen und Nettothesaurierungsanteilen) sowie Anteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „X“ (Nettoausschüttungsanteilen und Nettothesaurierungsanteilen).

Dieser Teilfonds enthält auch Anteile der auf Euro lautenden Anteilsklasse „A“ (Nettothesaurierungsanteile) und Anteile der auf Euro lautenden Anteilsklasse „C“ (Nettothesaurierungsanteile).

Dieser Teilfonds enthält auch Anteile der auf US-Dollar lautenden Anteilsklasse „A“ (Nettothesaurierungsanteile) und Anteile der auf US-Dollar lautenden Anteilsklasse „C“ (Nettothesaurierungsanteile).

Die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilsklassen zum 29. Februar 2008 ist der folgenden Aufstellung zu entnehmen (gilt auch für den 31.08.07):

GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

	Ausgabeaufschlag %	Rücknahmegebühr %	Jahresgebühr für den ACD %
GBP			
Klasse „A“	4,00	entf.	1,50
Klasse „X“	null	4,50 ^[a]	1,50
Euro & US-Dollar			
Klasse „A“	5,25	entf.	1,75
Klasse „C“	3,25	entf.	0,75

[a] Die Rücknahmegebühr reduziert sich über einen Zeitraum von fünf Jahren. Weitergehende Informationen sind dem „Key Features Document“ zu entnehmen.

Mit Ausnahme der regelmäßig anfallenden Jahresgebühr für den bevollmächtigten Verwalter, die direkt den einzelnen Anteilsklassen zugerechnet werden kann, werden alle auf die Anteilsklassen des Teilfonds entfallenden Erträge und Aufwendungen im Verhältnis des Nettovermögenswertes der jeweiligen Anteilsklasse an dem Tag verbucht, an dem der Ertrag oder der Aufwand angefallen ist.

Die Nettovermögenswerte der einzelnen Anteilsklassen sind der folgenden Aufstellung zu entnehmen:

NETTOVERMÖGENSWERTE

	29.02.08		31.08.07	
	Auss. 1.000 GBP	Thes. 1.000 GBP	Auss. 1.000 GBP	Thes. 1.000 GBP
GBP				
Klasse „A“	457.510	504.746	308.822	363.642
Klasse „X“	66.609	99.522	52.185	69.179
Euro				
Klasse „A“	entf.	1.655.954	entf.	1.482.250
Klasse „C“	entf.	260.876	entf.	138.042
US-Dollar				
Klasse „A“	entf.	10.548	entf.	4.349
Klasse „C“	entf.	91	entf.	11

Der Nettovermögenswert je Anteil und die Anzahl der Anteile werden in der Vergleichsübersicht auf Seite 68 aufgeführt. In allen Anteilsklassen bestehen dieselben Liquidationsrechte.

12 Finanzierungskosten

	2008 1.000 GBP	2007 1.000 GBP
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen	46	285
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen	(375)	(308)
Finanzierungskosten: Ertragsausgleich	(329)	(23)
Finanzierungskosten: Zinsen	3	2
Finanzierungskosten insgesamt	(326)	(21)
Nettoaufwand gemäß Aufstellung des Gesamtertrags	(2.654)	(988)
Gegen Kapital verrechneter Aufwand	19	16
Nicht ausgeschüttete Aktiendividenden	(487)	(30)
Steuererleichterungen auf Sonderdividenden, die dem Kapital zugeschlagen wurden	257	133
Mit Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer	823	0
Gegen Kapital verrechnete ausländische Steuer	0	400
Übertragung nicht ausgeschütteter Erträge	13	10
Mit Kapital verrechnetes Ertragsdefizit	1.700	436
Finanzierungskosten: Ertragsausgleich	(329)	(23)