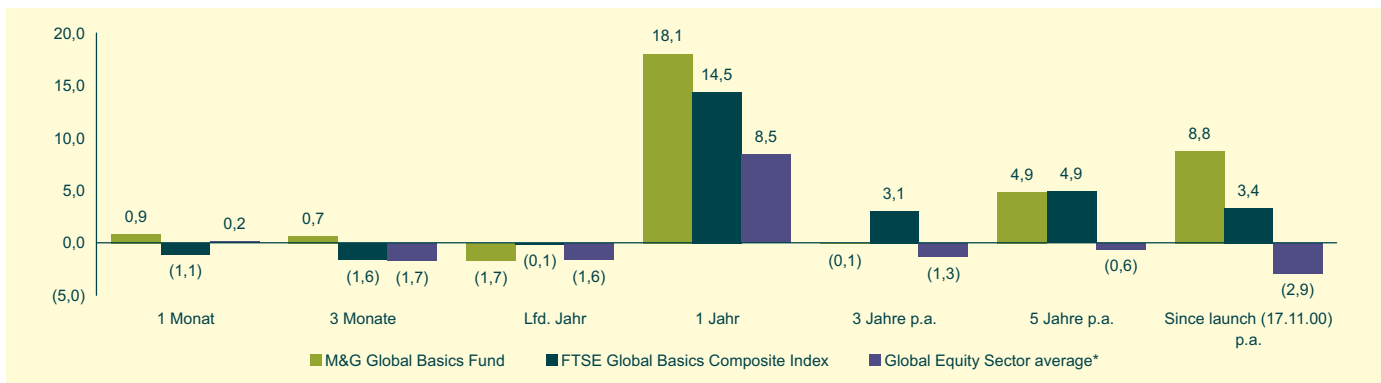




Zusammenfassung

- Der britische Kosmetikkonzern PZ Cussons und die US-amerikanische Restaurantkette Yum! Brands, beides Unternehmen mit hohem Cashflow, gehörten zu den Titeln, die im Mai eine überdurchschnittliche Performance zeigten. Darin spiegelte sich die Präferenz der Anleger für weniger volatile Bereiche des Aktienmarkts wider.
- Der russische Lebensmittel- und Getränkehersteller Wimm-Bill-Dann schied nach seiner Übernahme durch den US-Getränkeriesen PepsiCo aus dem Portfolio aus.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



*Der Sektor Aktien Global stellt eine Kombination aus Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Blend, Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Value, Aktien weltweit Standardwerte Growth und Morningstar Aktien weltweit Nebenwerte dar.

Kommentar zur Wertentwicklung

Der Fonds lieferte im Mai kein überragendes Ergebnis. Das lag in erster Linie an dem negativen Effekt der schwächeren Rohstoffpreise auf bestimmte gehaltene Rohstoffproduzenten. Dem standen eine erfolgreiche Titelauswahl in der Konsumgüterbranche und die sehr gute Performance von Iluka Resources gegenüber.

Positive Beiträge

Der australische Mineralsandproduzent Iluka Resources widersetzte sich dem allgemeinen Abwärtstrend, der viele Rohstoffwerte im Mai erfasste, und kletterte in Erwartung weiterer Preissteigerungen bei Zirkon und Titandioxid auf neue Höchststände. Iluka ist die am stärksten übergewichtete Position des Fonds, da Fondsmanager Graham French von den Argumenten für dieses Investment besonders überzeugt ist. Der Iluka-Vorstand teilte kürzlich mit, das Unternehmen strebe eine Ausweitung der Förderung an. Als Gründe wurden die steigenden Preise sowie Angebotsengpässe bei einigen Mineralsandprodukten genannt,

hauptsächlich bedingt durch Chinas wachsenden Bedarf.

Angesichts der Unsicherheit, die mit Blick auf die Verfassung der Weltwirtschaft herrscht, interessierte sich ein Teil der Anleger vor allem für Bereiche, die ihnen weniger volatil erschienen. Davon profitierte der Fonds mit seinen Positionen in Konsumwerten. Die Aktie des britischen Kosmetikherstellers PZ Cussons konnte die Verluste, die sie seit dem Höchststand vom Januar 2011 erlitten hatte, teilweise wettmachen. Eine gute Performance lieferten auch die US-amerikanische Besitzerin mehrerer Restaurantketten Yum! Brands und der irische Hersteller von Lebensmittelzutaten Kerry Group. Yum! setzte die Bemühungen fort, seine Präsenz in Entwicklungsländern zu verstärken. Dort wächst die Nachfrage nach Fastfood rapide. So gab das Unternehmen ein Kaufangebot für den größten Teil der umlaufenden Aktien der chinesischen Restaurantkette Little Sheep ab.

Negative Beiträge

Weniger positiv war der Kursrückgang, den einige der gehaltenen Rohstoffwerte im Mai verzeichneten. So schwächte der deutlich sinkende Ölpreis die Positionen des Fonds in Energiewerten wie insbesondere dem britisch-irischen Öl- und Gaskonzern Tullow Oil. French beurteilt die Aussichten für Erdgas weiterhin optimistisch. Dieser konventionelle Energieträger ist in den letzten Jahren weitgehend ignoriert worden. Sorgen über die schwankende kurzfristige Nachfrage nach Stahl und große Lagerbestände drückten auf die Preise von Nickel und Mangan. Dadurch geriet die Aktie des französischen Nickel- und Manganspezialisten Eramet unter Druck.

Der in Großbritannien notierte Silber- und Goldproduzent Hochschild Mining litt unter dem scharfen Einbruch der Silberpreise. French schätzt an Hochschild jedoch weiterhin den hohen Cashflow und das exzellente Portfolio von Abbaustätten in Nord- und Südamerika. Kurz nach Monatsende meldete das Unternehmen für 2010 ein Rekordergebnis und empfahl eine Dividendenerhöhung.

Wichtigste Veränderungen

Zur Gewinnmitnahme entschloss sich French bei Positionen in dem US-amerikanischen Hersteller von Beleuchtungssystemen Acuity Brands und dem weltweit diversifizierten Schweizer Lebensmittelkonzern Nestlé. Er beendete überdies das Engagement in dem österreichischen Ziegelhersteller Wienerberger, dem australischen Metallrecycler Sims Metal Management und dem russischen Hersteller von Milchprodukten, Babynahrung und Fruchtsäften Wimm-Bill-Dann.

Die Position in Wimm-Bill-Dann Foods wurde verkauft, nachdem der US-Getränkekonzer PepsiCo mit seiner Übernahmeofferte zum Zuge gekommen war. French war im Mai 2008 in Wimm-Bill-Dann eingestiegen, und trotz anfänglicher Kursverluste hat der Titel während der Haltedauer erfreuliche Beiträge geleistet.

Den Erlös aus diesen Verkäufen nutzte French teilweise zur Aufstockung der Positionen in dem australischen Öl- und Gasproduzenten Santos und dem US-Goldminenwert Newmont Mining. Ausgebaut wurde auch das Engagement in dem Anbieter von Gartenprodukten Scotts Miracle-Gro.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.)	€7.573,05
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index*
Anzahl der Positionen	67
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	35,0%
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB0030932676
Bloomberg	MGGBEAA LN
SEDOL-Code	3093267

* Die Benchmark des Fonds umfasst die Subsektoren des FTSE World Index mit Ausnahme der Sektoren Medien, IT, Telekommunikation, Finanzdienstleistungen und Gesundheitswesen.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
S&P Fund Management Rating	AA

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Grundstoffe	35,2	15,7	19,5
Gesundheitswesen	4,0	0,0	4,0
Finanzdienstleistungen	2,7	0,0	2,7
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Verbrauchsgüter	21,4	22,6	-1,2
Industrie	16,5	22,8	-6,3
Versorger	0,0	6,9	-6,9
Erdöl und Gas	12,3	19,6	-7,3
Verbraucherdienstleist.	4,5	12,5	-8,0
Sonstige	0,0	0,0	0,0
Cash	3,5	0,0	3,5

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Australien	21,2	3,9	17,3
USA	19,4	49,6	-30,2
Großbritannien	16,7	9,8	6,9
Deutschland	6,7	3,9	2,8
Singapur	6,6	0,8	5,8
Frankreich	6,6	4,6	2,0
Kanada	4,8	5,4	-0,6
Malaysia	2,7	0,0	2,7
Sonstige	11,9	22,1	-10,2
Cash	3,5	0,0	3,5

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	8,7	33,3	-24,6
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	24,2	42,9	-18,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	50,1	21,2	28,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	13,5	2,6	11,0
Cash	3,5	0,0	3,5

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
US Dollar	22,6
Australischer Dollar	21,2
Euro	18,4
Britisches Pfund	18,0
Singapur Dollar	6,8
Kanadischer Dollar	4,7
Malaysischer Ringgit	2,7
Sonstige	5,7

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Iluka Resources	5,5	0,0	5,5
Chevron	4,5	1,3	3,2
Tullow Oil	4,5	0,1	4,4
Fraser & Neave	3,9	0,0	3,9
Symrise	3,5	0,0	3,5
Unilever	3,2	0,3	2,9
Ansell	3,2	0,0	3,2
Imerys	3,1	0,0	3,1
K&S	3,1	0,1	3,0
Eramet	2,8	0,0	2,8

Cash kann als Einlage und/oder in Northern Trust Cash Funds, sogenannten Organismen für gemeinsame Anlagen, gehalten werden.

Quelle aller Angaben zur Wertentwicklung: Morningstar Inc., Stand: 31. Mai 2011, Preis-Preis-Basis, bei Wiederanlage des Nettoertrags. Die Wertentwicklung ist jeweils auf Euro-Basis angegeben und bezieht sich auf den Kauf der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse A.

Quelle der Portfolio-Angaben: M&G-Statistiken, Stand 31. Mai 2011, sofern nicht anders angegeben. **Dieses Dokument wurde nur zum Gebrauch durch Anlageexperten erstellt. In der Schweiz: Die Verteilung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht gestattet mit Ausnahme der Abgabe an qualifizierte Anleger in Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagegesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde ("Qualifizierte Anleger"). Abgegeben nur zum Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger (vorausgesetzt dieser ist ein Qualifizierter Anleger), nicht zur Weiterverteilung an irgend eine weitere natürliche oder juristische Person.** 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. Der vorliegende Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, der Jahresbericht und der darauf folgende 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, Bleidenstraße 6-10, D-60311 Frankfurt am Main, bei der deutschen Zahlstelle: J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main, bei der österreichischen Zahlstelle: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, und bei der luxemburgischen Zahlstelle: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 5 Rue Plaetis, L-2338 Luxemburg. Kunden in der Schweiz wenden sich bitte an: M&G International Investments Ltd., Niederlassung Deutschland, Bleidenstraße 6-10, D-60311 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 Services Authority (FSA) autorisiert und beaufsichtigt.