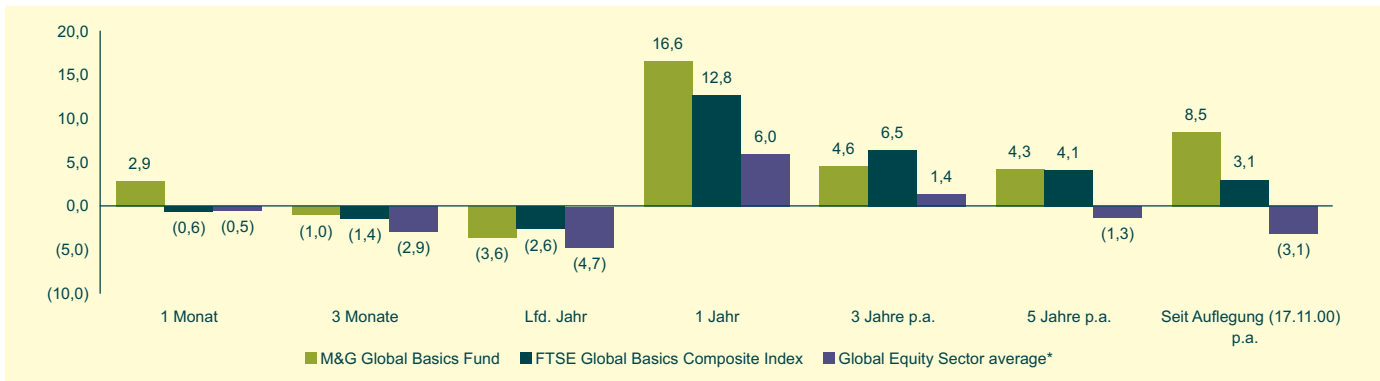




Zusammenfassung

- Eine erfolgreiche Titelauswahl begrenzte im Juli die Auswirkungen der Marktvolatilität auf den Fonds. Positionen in dem australischen Mineralsandspezialisten Iluka Resources und dem kanadischen Edelmetallproduzenten Centerra Gold leisteten die größten positiven Beiträge.
- Fondsmanager Graham French baute das Engagement in Goldproduzenten weiter aus. Gold dient Anlegern in Zeiten wirtschaftlicher Unsicherheit als „sicherer Hafen“, und French glaubt, dass diese Titel attraktive Erträge für den Fonds liefern werden.

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.

Wertentwicklung

Die internationalen Aktienmärkte fielen im Juli. Das politische Gerangel um die Schuldengrenze in den USA verunsicherte die Börsen. Zudem wuchsen die Befürchtungen, es werde möglicherweise nicht gelingen, die Schuldenkrise in der Eurozone mit einem zweiten großen Hilfspaket für Griechenland in den Griff zu bekommen. Vor diesem Hintergrund zeigte sich der Fonds robuster als seine Benchmark und seine Vergleichsgruppe.

Positive Beiträge

Dank einer erfolgreichen Titelauswahl in der Industrie sowie im Grundstoff- und Konsumgütersektor konnte sich der Fonds im Juli relativ gut behaupten. Vorteilhaft war auch die Untergewichtung der Industrierwerte, die im Berichtszeitraum deutlich hinter den Gesamtmarkt zurückfielen.

Auf der Titelebene lieferten eine Reihe von Werten dank erfreulicher Gewinnzahlen eine überdurchschnittliche Performance. Hierzu zählte beispielsweise der australische Mineralsandproduzent Iluka

Resources. Die Iluka-Aktie kletterte nach einem scharfen Gewinnanstieg im ersten Halbjahr, der auf Angebotsengpässe und eine deutliche Anhebung der Preise für Zirkon und Titandioxid zurückzuführen war, auf ein Rekordniveau.

Der Preis von Gold, einem „sicheren Hafen“ für Anleger in Zeiten wirtschaftlicher Ungewissheit, erreichte neue Höchststände, angetrieben von den wachsenden Sorgen über die Staatsschulden in den USA und Europa. Davon profitierten auch die von uns gehaltenen kanadischen Edelmetallproduzenten Centerra Gold und Alacer Gold.

Der britische Konsumgüterhersteller PZ Cussons, der in Singapur ansässige Getränke- und Immobilienkonzern Fraser & Neave sowie der japanische Getränkehersteller Kirin demonstrierten die defensiven Eigenschaften ihrer internationalen Geschäfte und hohen Cashflows. PZ Cussons beispielsweise hat auf steigende Kosten und niedrige

Verbraucherausgaben erfolgreich mit neuen Produkten und Preisinitiativen reagiert.

Negative Beiträge

Während sich die Mehrzahl der gehaltenen Titel angesichts der schwierigen Bedingungen, die im Juli an den Aktienmärkten herrschten, relativ gut behaupteten, gab es auch einige, die schwach liefen. So geriet der französische Bergbauwert Eramet gegen Ende des Monats unter Verkaufsdruck. Zuvor hatte das Unternehmen einen signifikanten Gewinnrückgang gemeldet, den es auf eine höhere Abgabenlast zurückführte. Eramet bemüht sich intensiv um die Verbesserung seiner Wettbewerbsfähigkeit, und seine Fundamentaldaten sind nach wie vor gut, insbesondere dank der robusten Nachfrage in den Schwellenländern.

Der deutsche Aroma- und Duftstoffproduzent Symrise war einer von mehreren Titeln der europäischen Lebensmittelbranche, die unter einer Kombination von Faktoren litten. Dazu zählten insbesondere eine schwächer als erwartete Nachfrage und steigende

Rohstoffkosten. Symrise bleibt eine der ersten Adressen in seiner Branche. Das Unternehmen besitzt Kostenvorteile gegenüber den kleineren Wettbewerbern und hat eine starke Präsenz in den Schwellenländern.

Wichtigste Veränderungen

French beendete das Engagement in Lonmin, um die Konjunktorempfindlichkeit des Portfolios zu verringern. Er hatte die Position schon mehrmals reduziert und damit der Unsicherheit Rechnung getragen, mit denen der Platinkonzern auf Grund von Problemen in der Förderung und steigenden Kosten konfrontiert war.

Nach einer Phase der guten Performance entschloss sich der Fondsmanager zur teilweisen Gewinnmitnahme bei Iluka Resources (siehe oben) sowie dem britisch-niederländischen Konsumgüterriesen Unilever und der US-amerikanischen Restaurantkette Yum! Brands.

French nutzte einen Teil der Liquidität zum Ausbau des Engagements in Goldproduzenten wie Newmont Mining in den USA und Centerra Gold, einem der Top-Performer des Fonds im Juli. Diese Edelmetallspezialisten verfügen über wertvolle Assets und betätigen sich in einer Branche, die nach Frenchs Eindruck begonnen hat, den Interessen der Aktionäre Priorität einzuräumen.

Der Fondsmanager stockte überdies die Positionen in dem Biotechwert Mesoblast und dem Bergbau- und Explorationsunternehmen (Kupfer und Gold) OZ Minerals – beide sind in Australien notiert – sowie in dem deutschen Pottaschehersteller K+S auf.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.)	€7.457,50
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index*
Anzahl der Positionen	63
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	35,2%
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB0030932676
Bloomberg	MGBEAA 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	33,1	15,8	17,3
Gesundheitswesen	4,6	0,0	4,6
Finanzdienstleistungen	2,8	0,0	2,8
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Verbrauchsgüter	21,7	22,9	-1,2
Industrie	15,2	22,0	-6,8
Versorger	0,0	6,9	-6,9
Erdöl und Gas	12,5	19,7	-7,2
Verbraucherdienstleist.	4,3	12,8	-8,4
Kasse	5,9	0,0	5,9

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Australien	21,6	3,5	18,1
USA	17,9	40,6	-22,7
Großbritannien	15,0	9,8	5,2
Singapur	6,8	0,6	6,2
Deutschland	6,7	4,4	2,3
Frankreich	6,0	4,9	1,1
Kanada	4,9	4,6	0,3
Malaysia	2,8	0,5	2,3
Sonstige	12,5	31,1	-18,6
Kasse	5,9	0,0	5,9

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	7,4	32,5	-25,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,8	42,7	-19,9
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	53,5	22,1	31,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	10,4	2,8	7,6
Kasse	5,9	0,0	5,9

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Britisches Pfund	21,8
Australischer Dollar	21,2
US Dollar	19,0
Euro	17,9
Singapur Dollar	6,8
Kanadischer Dollar	4,4
Malaysischer Ringgit	2,8
Sonstige	6,1

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Iluka Resources	5,4	0,1	5,3
Chevron	4,6	1,3	3,3
Tullow Oil	4,3	0,1	4,2
Fraser & Neave	4,1	0,0	4,1
Symrise	3,3	0,0	3,3
Ansell	3,3	0,0	3,3
K&S	3,2	0,1	3,1
Imerys	3,0	0,0	3,0
AMMB	2,8	0,0	2,8
G4S	2,7	0,0	2,7

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. Juli 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. Juli 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 Kollektivanlagengesetzes, 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 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, 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.