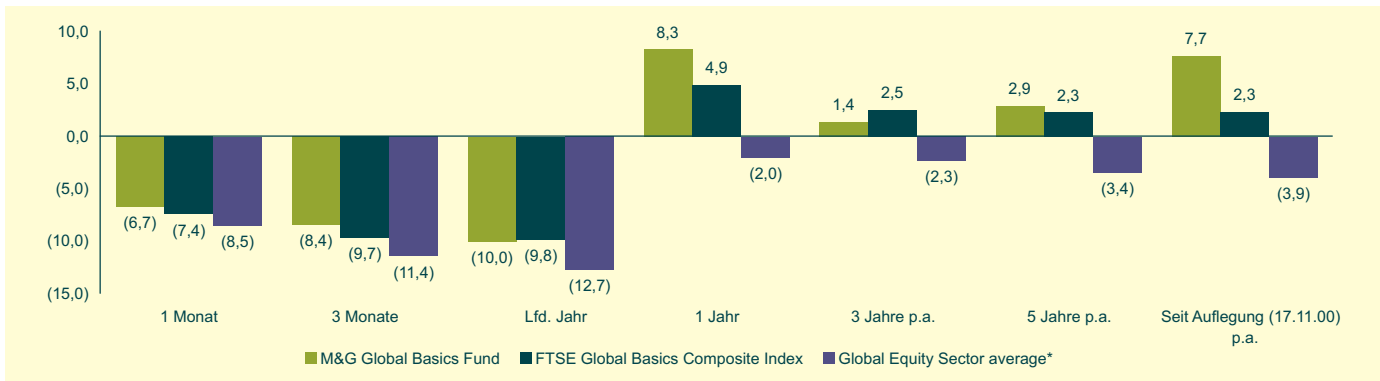




Zusammenfassung

- Bedeutende Performance-Beiträge leisteten die Goldproduzenten Centerra Gold, Alacer Gold und Newmont Mining. Sie profitierten von der Nachfrage nach Gold als sicherer Hafen in einem Monat, der von Zweifeln an der Verfassung der Weltwirtschaft gekennzeichnet war.
- Die Positionen in Eramet, Tullow Oil und Noble Group schmälerten indessen das Fondsergebnis, da die Anleger ihr Engagement in konjunkturrempfindlichen Rohstoffproduzenten zugunsten weniger zyklischer Titel verringerten.

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 Berichtszeitraum. Der August war für Aktienanleger ein schwieriger Monat, da die Befürchtungen wuchsen, die Schuldenkrise in der Eurozone und der Konjunkturabschwung in den USA könnten zu einem Rückfall der Weltwirtschaft in die Rezession führen. Mit Schrecken reagierten die Anleger auch auf die Entscheidung der Rating-Agentur Standard & Poor's, die Kreditwürdigkeit der USA von bisher AAA herabzustufen – zur Begründung wurde angeführt, es fehle ein realistischer Plan für den Abbau des Haushaltsdefizits. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds ein besseres Ergebnis als seine Benchmark und seine Vergleichsgruppe, wenngleich der Monat mit einem Minus endete.

Positive Beiträge

Das gute Abschneiden einer Reihe von Titeln im Grundstoffsektor erklärt die vergleichsweise robuste Performance des Fonds im August. Positive Beiträge leisteten insbesondere die Goldproduzenten Centerra Gold und Alacer Gold (Kanada) und

Newmont Mining (USA). Der Preis von Gold, das bei Anlegern in Zeiten wirtschaftlicher Ungewissheit als sicherer Hafen gilt, kletterte höher und höher. Angesichts wachsender Sorgen über die Verfassung der Weltwirtschaft verteuerte sich das Edelmetall auf fast 1.900 USD pro Unze.

Vom Grundstoffsektor abgesehen, war den Titeln im Portfolio, die am besten liefen, ein defensiver Charakter gemein. Darin spiegelte sich die Präferenz der Anleger für weniger konjunkturrempfindliche Unternehmen wider. Firmen mit hohem Cashflow wie der US-amerikanische Hersteller von Mundpflegeprodukten Colgate-Palmolive, der britisch-niederländische Konsumgüterriese Unilever und der in Singapur ansässige Getränke- und Immobilienkonzern Fraser & Neave (F&N) stärkten das Ergebnis des Fonds.

Für Fondsmanager Graham French stehen weiterhin die langfristigen Perspektiven dieser gut geführten Unternehmen im Vordergrund. Nach seiner Einschätzung sind Colgate, Unilever und F&N ideal aufgestellt, um von der

wachsenden Nachfrage nach ihren Produkten in den Schwellenländern zu profitieren, unter Wahrung ihrer Preissetzungsmacht.

Negative Beiträge

Der französische Nickel- und Manganproduzent Eramet, der in Singapur notierte Rohstoffhändler Noble Group und der australische Kupferproduzent OZ Minerals gehörten im August zu den Titeln mit dem größten negativen Effekt. An den Börsen ging die Sorge um, die Schuldenkrise in Europa und den USA könnten die Weltwirtschaft in die Rezession zurückstoßen und die Nachfrage nach Rohstoffen dämpfen. In diesem Klima gaben die Preise von Rohstoffen wie Kupfer, Nickel und Aluminium sowie von Stahl kräftig nach.

Die Stimmung in Bezug auf den britisch-irischen Öl- und Gaskonzern Tullow Oil (Exploration und Förderung) verschlechterte sich. Die Marktteilnehmer reagierten damit auf den nachgebenden Ölpreis. Enttäuschende Zahlen vom amerikanischen Arbeitsmarkt und der festere US-Dollar, durch den sich Öl in anderen Währungen verteuert,

setzte die Aktien der Ölproduzenten zusätzlich unter Druck. Erfreulicher war, dass Tullow für das erste Halbjahr einen enormen Gewinnanstieg meldete und seine Dividende verdoppeln konnte. Zu verdanken war diese positive Entwicklung der Ausweitung der Ölförderung des Unternehmens in Ghana.

Wichtigste Veränderungen

Nach einer Phase der guten Performance entschloss sich Graham French zur teilweisen Gewinnmitnahme bei Unilever (siehe oben) sowie bei dem australischen Mineralsandspezialisten Iluka Resources, der US-amerikanischen Restaurantkette Yum! Brands und dem kanadischen Nickel- und Kohleproduzenten Sherritt International.

French nutzte einen Teil der Erlöse aus diesen Verkäufen zur Aufstockung der Positionen in den Goldproduzenten Alacer Gold, Centerra Gold und Newmont Mining – alle lieferten eine gute Performance trotz der ungünstigen Bedingungen am Aktienmarkt. Die Goldbranche stand in der Vergangenheit zwar im Ruf, den Shareholdervalue zu schmälern, doch Firmen wie Alacer, Centerra und Newmont zeigen eine bessere Kapitaldisziplin und steigern ihre Effizienz. Das hat auch für die Aktionäre positive Folgen, beispielsweise in Form von Dividenden.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.)	€6.830,69
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index*
Anzahl der Positionen	66
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	35,1 %
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	34,8	15,5	19,3
Gesundheitswesen	4,9	0,0	4,9
Finanzdienstleistungen	2,9	0,0	2,9
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Verbrauchsgüter	20,2	23,4	-3,2
Industrie	15,1	21,6	-6,5
Erdöl und Gas	12,3	19,0	-6,7
Versorger	0,0	7,2	-7,2
Verbraucherdienstleist.	3,5	13,3	-9,8
Kasse	6,2	0,0	6,2

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Australien	21,0	3,5	17,5
USA	18,5	41,4	-22,9
Großbritannien	12,9	9,9	3,0
Deutschland	6,9	3,8	3,1
Singapur	6,8	0,6	6,2
Kanada	6,5	4,8	1,7
Frankreich	5,4	4,9	0,5
Malaysia	2,9	0,5	2,4
Sonstige	12,8	30,6	-17,8
Kasse	6,2	0,0	6,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	5,5	29,9	-24,4
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,0	43,2	-21,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	51,6	23,6	28,0
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	14,7	3,2	11,5
Kasse	6,2	0,0	6,2

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Australischer Dollar	21,0
Britisches Pfund	19,9
US Dollar	19,3
Euro	18,3
Singapur Dollar	6,9
Kanadischer Dollar	5,7
Malaysischer Ringgit	2,9
Sonstige	6,1

Größte Positionen (%)

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

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. August 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. August 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, Jungthofstraße 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.