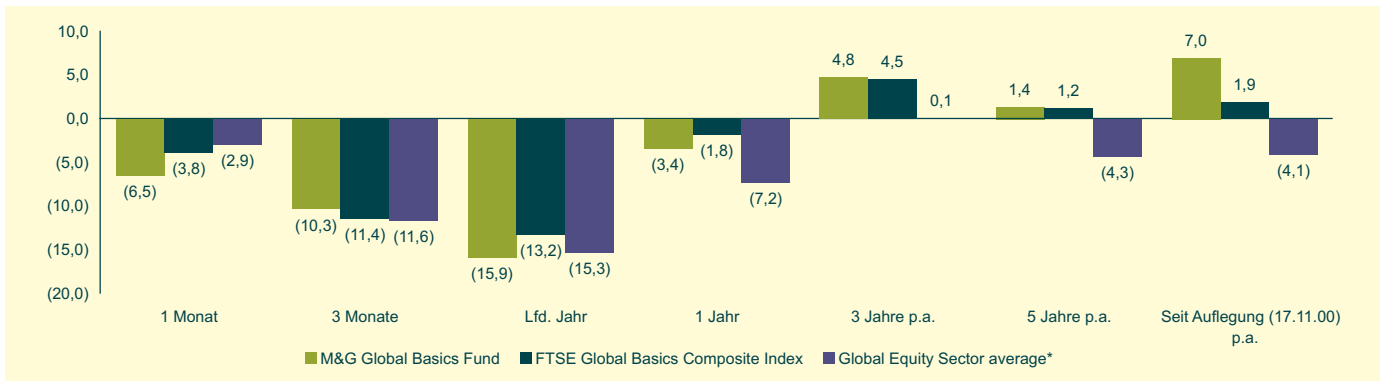




Zusammenfassung

- Der Kurs von Tullow Oil zog nach einem Ölfund in Französisch-Guyana stark an. Dies bestätigt Fondsmanager Graham French in seiner Überzeugung, dass es sich bei Tullow um ein hervorragendes Öl- und Gasunternehmen mit enormem Explorationspotenzial handelt.
- Aufgrund einer bedeutenden Position in Rohstoffproduzenten blieb der Fonds im September hinter seiner Benchmark und Vergleichsgruppe zurück, da die Anleger ihre Engagements in zyklischeren Segmenten des Marktes wahllos auf breiter Front reduzierten.

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 globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsmonat erneut eine schwache Performance, da die Anleger aus Angst vor einem anhaltenden globalen Konjunkturabschwung zunehmend risikoavers agierten. Europas Politiker versuchten weiter, sich auf eine koordinierte Lösung für die eskalierende Schuldenkrise in Griechenland zu einigen, während in den USA die Konjunkturdaten weiter nachgaben. Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds schwächer ab als seine Benchmark und Vergleichsgruppe; längerfristig betrachtet ist die Performancebilanz des Fonds jedoch nach wie vor sehr positiv.

Positive Beiträge

Der britisch-irische Öl- und Gaskonzern Tullow Oil konnte mit guten Nachrichten für die Anleger aufwarten, nachdem bei Probebohrungen im Rahmen des Projekts Zaedyus in Französisch-Guyana potenziell bedeutende Ölvorkommen gefunden wurden. Dies nährte die Hoffnung auf weitere Ölfunde in den noch unerschlossenen

Bohrblocks in den Nachbarländern Suriname und Guyana und trägt zum attraktiven Entwicklungspotenzial des Unternehmens bei. Tullow meldete außerdem erfreuliche Ergebnisse dank einer Umsatzsteigerung und dem Ölpreisanstieg im Vergleich zum Vorjahr.

Auch der US-amerikanische Zahnpflegespezialist Colgate-Palmolive sowie der japanische Hersteller von probiotischen Getränken Yakult Honsha und der ebenfalls japanische Getränkeproduzent Kirin trugen positiv zur Fondsperformance bei. Es handelt sich um global diversifizierte Firmen mit hohen Cashflows, die ihre Präsenz in den Emerging Markets kontinuierlich ausbauen und sich gleichzeitig ihre starke Preisgestaltungsmacht bewahren. Yakult hat auf die steigende Nachfrage nach gesünderer Ernährung in China bereits mit dem Bau einer neuen Fabrik auf dem chinesischen Festland reagiert.

Negative Beiträge

Da sich die Risikoaversion an den Märkten auch im September fortsetzte und der Fonds eine bedeutende Übergewichtung in

Grundstoffaktien hielt, verzeichnete er eine Underperformance gegenüber seiner Vergleichsgruppe und Benchmark. Die Preise von Rohstoffen wie Kupfer, Nickel, Aluminium und Stahl fielen aufgrund der Sorge über das nachlassende Wirtschaftswachstum weiter, nachdem sie bereits im August stark eingebrochen waren.

Vor diesem Hintergrund konnten die Aktien des australischen Kohle- und Eisenproduzenten Aquila Resources, des französischen Nickel- und Manganförderers Eramet und des in Singapur notierten Rohstoffhändlers Noble Group dem Verkaufsdruck nicht mehr standhalten. Aquila meldete zudem schwache Ergebnisse und verschreckte damit einige Anleger, die sich um die Fähigkeit des Unternehmens sorgen, seine laufenden Entwicklungsprojekte zu finanzieren.

Der australische Mineralsandkonzern Iluka Resources und der deutsche Kalihersteller K+S, die im bisherigen Jahresverlauf relativ gut abgeschnitten hatten, gaben angesichts der vorsichtigeren Haltung der Anleger nach.

Der Kurs von K+S wurde zudem durch rechtliche Probleme im Zusammenhang mit einer Mine des Konzerns in Thüringen belastet. Trotz der aktuellen Schwierigkeiten scheinen Iluka und K+S langfristig gut positioniert, da sie angesichts der anhaltend hohen Nachfrage bei begrenztem Angebot über eine starke Preisgestaltungsmacht verfügen.

Wichtigste Veränderungen

Nach einer länger anhaltenden guten Kursentwicklung löste Graham French die Positionen im britisch-niederländischen Konsumgüterkonzern Unilever und dem in den USA notierten Betreiber von Restaurantketten Yum! Brands auf, um Kapazitäten für attraktiver bewertete Investmentideen freizusetzen.

Unilever und Yum! sind gut geführte Unternehmen, die in jüngster Zeit einen nennenswerten Anteil ihres Wachstums in Emerging Markets erzielt haben. Yum! beispielsweise, das im Juli 2008 in das Portfolio aufgenommen wurde, hat sein Chinageschäft stark ausgebaut und unterhält dort mittlerweile mehr KFC-Restaurants als in den USA.

Graham French verwendete einen Teil der Verkaufserlöse für den Kauf zusätzlicher Aktien der nordamerikanischen Goldproduzenten NovaGold Resources und Eldorado Gold. Dies steht im Einklang mit seiner Strategie, selektiv in Aktien von Goldminen zu investieren, die Effizienzverbesserungen und eine verbesserte Kapitaldisziplin verzeichnen. Darüber hinaus stockte er die Positionen in dem in Großbritannien notierten globalen Sicherheitsdienstleister G4S und dem oben erwähnten Kaliproduzenten K+S auf.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.)	€6.332,49
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index*
Anzahl der Positionen	66
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	38,1 %
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	32,6	14,1	18,5
Gesundheitswesen	5,2	0,0	5,2
Finanzdienstleistungen	2,8	0,0	2,8
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Verbrauchsgüter	21,1	24,2	-3,1
Erdöl und Gas	13,4	18,5	-5,1
Industrie	15,4	21,7	-6,3
Versorger	0,0	7,7	-7,7
Verbraucherdienstleist.	2,8	13,8	-11,0
Kasse	6,7	0,0	6,7

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Australien	19,1	3,3	15,8
USA	18,7	42,0	-23,3
Großbritannien	14,6	10,0	4,6
Deutschland	7,1	3,7	3,4
Singapur	6,8	0,6	6,2
Kanada	6,5	4,4	2,1
Frankreich	4,7	4,8	-0,1
Japan	3,4	10,7	-7,3
Sonstige	12,4	20,6	-8,2
Kasse	6,7	0,0	6,7

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	5,0	25,8	-20,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	21,1	43,8	-22,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	47,8	26,4	21,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	19,4	4,0	15,4
Kasse	6,7	0,0	6,7

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Britisches Pfund	21,6
Australischer Dollar	19,7
US Dollar	19,6
Euro	17,1
Singapur Dollar	6,8
Kanadischer Dollar	5,6
Japanischer Yen	3,3
Sonstige	6,3

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Tullow Oil	5,4	0,1	5,3
Chevron	4,7	1,4	3,3
Fraser & Neave	4,6	0,0	4,6
Iluka Resources	3,9	0,0	3,9
Symrise	3,7	0,0	3,7
G4S	3,6	0,0	3,6
Ansell	3,4	0,0	3,4
K&S	3,2	0,1	3,1
Colgate-Palmolive	3,2	0,3	2,9
AMMB	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: 30. September 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 30. September 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, 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.