



Zusammenfassung

- Dank seiner diversifizierten Investments im Rohstoffsektor, darunter Positionen im Mineralsandkonzern Iluka Resources und dem deutschen Kaliproduzenten K&S, erzielte der Fonds im Oktober eine hervorragende Performance im obersten Quartil seiner Vergleichsgruppe.
- Graham French schichtete wie in den Vormonaten erneut von zyklischeren Positionen in bestimmte Titel um, von denen er sehr überzeugt ist, darunter die Goldproduzenten Eldorado Gold, Newmont Mining und NovaGold.

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 Oktober eine starke Erholung, da die Märkte eine Einigung der Euro-Mitgliedstaaten auf eine Lösung für die Schuldenkrise wieder für wahrscheinlicher hielten. Vor allem eine Vereinbarung zu zusätzlichen Finanzhilfen für Griechenland ließ die Anleger wieder Hoffnung schöpfen und in zyklische Bereiche des Aktienmarktes, insbesondere Energie und Grundstoffe, investieren. Die gestiegene Risikofreudigkeit kam vor allem den Rohstoffpreisen zugute: Die Preise für Öl sowie die meisten Metalle und Mineralien zogen stark an.

Angesichts seiner relativ hohen Gewichtung in Rohstoffproduzenten profitierte der Fonds von diesem Marktumfeld. Er schnitt besser ab als seine Benchmark und erzielte eine Performance im ersten Quartil seiner Vergleichsgruppe.

Positive Beiträge

Viele der positiven Ergebnisbeiträge im Oktober stammten von rohstoffnahen

Unternehmen, die in Australien notiert sind. Sie profitierten von höheren Rohstoffpreisen und der Erholung des australischen Dollar gegenüber anderen wichtigen Währungen.

Nach einem schwierigen September erlebten der australische Mineralsanderzeuger Iluka Resources und der Eisenerz- und Kohlekonzern Aquila Resources ein fulminantes Comeback. Mangels titelspezifischer Neuigkeiten scheint die Volatilität von Iluka und Aquila in den letzten Monaten einzig dem aktuellen Umfeld geschuldet, in dem sich die meisten Anleger auf die kurzfristige Entwicklung konzentrieren und daher kaum auf die Fundamentaldaten der Unternehmen achten. Sowohl Iluka als auch Aquila sind langfristig sehr gut positioniert, da sie angesichts der anhaltend hohen Nachfrage nach ihren Produkten bei begrenztem Angebot über eine starke Preisgestaltungsmacht verfügen.

Kupfer war im Oktober eines der performancestärksten Metalle. Dadurch konnte ein weiterer australischer Bergbaukonzern, Oz Minerals, seine Verluste aus dem Vormonat wieder wettmachen.

French ist der Ansicht, dass Oz Minerals über sehr wertvolle Kupfer-Gold-Ressourcen (sowohl produktiv als auch unerschlossen) verfügt, darunter Prominent Hill, eine Kupfer-Gold-Mine in Südaustralien.

Auch die Position im deutschen Kaliproduzenten K&S kam der Fondsperformance zugute. Dieser Titel hatte ebenso wie Iluka, Aquila und Oz Minerals im September Federn gelassen und profitierte nun von der gestiegenen Risikofreudigkeit.

Der australische Hersteller von Gummiprodukten Ansell erfreute die Anleger mit einer soliden Entwicklung seit Juni in zwei seiner Kerngeschäftsbereiche, Kondome und Industrieprodukte.

Negative Beiträge

Es ist bezeichnend für die aktuelle Marktvolatilität, dass die meisten Titel, die im September zur Wertentwicklung beitrugen, im Oktober für einige der größten Negativbeiträge sorgten, da die Anleger Gewinne mitnahmen. So gaben die Kurse des japanischen Herstellers von probiotischen

Getränken Yakult Honsha, des japanischen Getränkekonzerns Kirin und des US-Zahnpflegespezialisten Colgate-Palmolive aufgrund von Gewinnmitnahmen nach.

Alle drei Titel haben dank ihrer defensiven Merkmale während der Marktturbulenzen der letzten 12 Monate wesentlich zur Unterstützung der Fondsp performance beigetragen. 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 mit dem Bau einer neuen Fabrik auf dem chinesischen Festland reagiert. Auch die hervorragenden Vertriebskapazitäten des Unternehmens und die Werbung, die für den täglichen Konsum der Produkte zur Förderung der Darmgesundheit wirbt, tragen dazu bei, dass Yakult ausgezeichnet für eine nachhaltige und profitable Expansion positioniert ist.

Eine übergewichtete Position in dem globalen Sicherheitsdienstleister G4S schmälerte im Oktober ebenfalls die Fondsp performance. Die Anleger reagierten negativ auf die geplante Übernahme des dänischen Dienstleisters ISS. Mittlerweile hat sich das Problem geklärt, da G4S aufgrund des Widerstands seiner Aktionäre sein Übernahmeangebot zurückgezogen hat. Nach Ansicht des Fondsmanagers ist das Unternehmen gut positioniert, um von der steigenden Nachfrage nach seinen Sicherheitsdiensten weltweit zu profitieren und sein starkes Wachstum fortzusetzen.

Wichtigste Veränderungen

Graham French veräußerte den Rest der seit Langem bestehenden Position in dem kanadischen diversifizierten Bergbau- und Öl- und Gasexplorationskonzern Sherritt International. Grund dafür waren Sorgen über operative Probleme in einer Mine des Unternehmens in Madagaskar, die French überzeugten, dass nun ein geeigneter Zeitpunkt für die Auflösung der Position war.

Zusätzlich reduzierte er erneut einige der zyklischeren Positionen des Fonds und

investierte die Erlöse in Positionen, von denen er besonders überzeugt ist. Unter anderem verringerte er die Position in dem unabhängigen Nickelproduzenten Eramet und verwendete die Erlöse für den Ausbau seines Engagements in Goldkonzernen, die zum 31. Oktober ca. 13 % des Fonds ausmachten. So konnte er die Kursschwäche bei Goldkonzernen Ende September nutzen, um langfristige Positionen in Titeln wie Newmont Mining und NovaGold zu attraktiven Bewertungen aufzustocken.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.)	€6.879,18
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index*
Anzahl der Positionen	65
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	42,4 %
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	35,6	14,5	21,1
Gesundheitswesen	5,3	0,0	5,3
Finanzdienstleistungen	2,8	0,0	2,8
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Verbrauchsgüter	20,4	23,5	-3,1
Erdöl und Gas	13,0	19,4	-6,4
Industrie	15,0	21,9	-6,9
Versorger	0,0	7,2	-7,2
Verbraucherdienstleist.	2,6	13,5	-10,9
Kasse	5,3	0,0	5,3

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Australien	21,7	3,4	18,3
USA	19,1	42,1	-23,0
Großbritannien	14,0	10,2	3,8
Deutschland	7,4	3,9	3,5
Singapur	7,0	0,6	6,4
Kanada	7,0	4,4	2,6
Frankreich	4,2	4,9	-0,7
Japan	2,8	9,6	-6,8
Sonstige	11,4	20,9	-9,5
Kasse	5,3	0,0	5,3

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	4,4	29,4	-25,0
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,8	43,5	-20,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	52,6	23,7	28,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	14,9	3,4	11,5
Kasse	5,3	0,0	5,3

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Australischer Dollar	22,5
US Dollar	20,1
Britisches Pfund	19,4
Euro	17,0
Singapur Dollar	7,1
Kanadischer Dollar	5,5
Malaysischer Ringgit	2,8
Sonstige	5,8

Größte Positionen (%)

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

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. Oktober 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. Oktober 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 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.