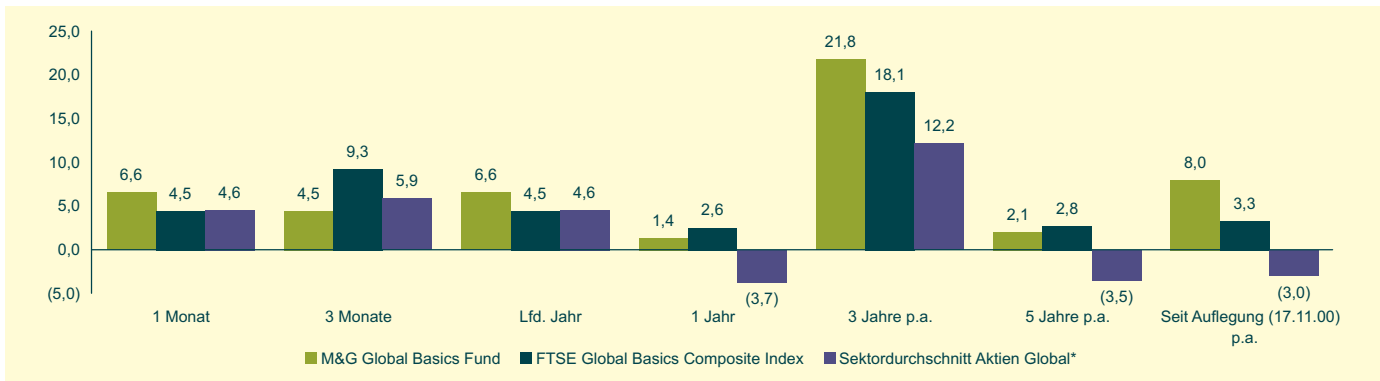




Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte erholten sich, da die verbesserte Marktstimmung die Risikofreudigkeit der Anleger ansteigen ließ. Zyklische Aktien schnitten besser ab als defensivere Titel.
- Grundstofftitel, insbesondere Aktien von Bergbaukonzernen, waren die Performancespitzenreiter für den Fonds, während Konsumgüterwerte in diesem Umfeld das Nachsehen hatten.
- Die Portfolioaktivität war im Berichtsmonat begrenzt; bei Scotts Miracle-Gro und K&S wurden kleinere Zukäufe getätigt.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



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

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte erlebten einen erfreulichen Jahresauftakt: Fast alle Märkte erzielten im Januar eine positive Performance. Die Sorgen über die Krise in der Eurozone ließen allmählich nach. Dies war unter anderem dem Dreijahrestender der Europäischen Zentralbank zu verdanken, bei dem sich die Banken im Dezember 489 Milliarden Euro zu sehr niedrigen Zinsen liehen. Auch die besseren Konjunkturdaten aus den USA beflügelten die Marktstimmung. Trotz der verbesserten Wirtschaftsdaten in den USA erklärte die US-Notenbank Federal Reserve, dass die Zinssätze voraussichtlich länger als zuvor erwartet, nämlich bis zum späteren Jahresverlauf 2014, auf einem extrem niedrigen Niveau bleiben dürften. Und obwohl der IWF seinen Ausblick für das globale Wirtschaftswachstum nach unten korrigiert hat, entkräftete das über den Erwartungen ausgefallene BIP-Wachstum in China die Sorgen über eine harte Landung für Asiens größte Volkswirtschaft. Die Rohstoffpreise behaupteten sich gut, da die

stärkere Risikoneigung zu Zuwächsen führte. Die Metallpreise zogen deutlich an und der Goldpreis wurde durch die Nachfrage in China und im Westen gestärkt. Dies spiegelte sich auch in der Performance des Portfolios wider, wo Grundstofftitel, insbesondere Bergbauaktien, die Performancespitzenreiter waren, während die defensiveren Konsumgüterwerte schwächer abschnitten.

Positive Beiträge

Auf Titlebene leistete der australische Mineralsanderzeuger Iluka Resources den größten Performancebeitrag. Das Unternehmen meldete für das 4. Quartal solide Ergebnisse und rundete damit ein wachstumsstarkes Jahr ab, da der Preis von Mineralsanden dank der beständigen Nachfrage aus China stark anstieg.

Auch der in Singapur ansässige Getränke- und Immobilienkonzern Fraser & Neave schnitt gut ab. Dank seiner Pläne, seine regionale Präsenz und sein Markenportfolio auszuweiten, dürfte das Unternehmen gut positioniert sein, um von steigenden Einkommen und Konsumausgaben in Asien zu profitieren.

Der französische Kaolinproduzent Imerys erzielte ebenfalls eine solide Performance. Das Management hat Pläne bestätigt, das Geschäft durch zusätzliche Innovationsressourcen auszubauen mit dem Ziel, die Aktivitäten des Unternehmens in schnell wachsenden Endmärkten zu steigern und das Angebot an Spezialmineralen zu verstärken.

Der in Großbritannien notierte Silberproduzent Hochschild Mining leistete ebenfalls einen entscheidenden Beitrag. Edelmetalle verzeichneten im Januar ein robustes Wachstum. Allein die Silberpreise stiegen um mehr als 10%. Das Unternehmen profitierte auch von den vielversprechenden Resultaten der Machbarkeitsstudien für zwei Bergbauprojekte im Süden Perus, für die ein Produktionsstart im 4. Quartal 2013 anvisiert wird.

Auch die Position im US-Saatgut- und Biotechkonzern Monsanto trug zur Wertentwicklung bei. Das Unternehmen hat eine solide Position im Markt für

Markensaatgut und verfügt über eine gut diversifizierte Ertragsstruktur, da die Hälfte der Umsätze im Märkten außerhalb der USA erzielt werden.

Negative Beiträge

In einem Markt, in dem zyklischere Titel die Performancerangliste anführten, zählten die Konsumgüterkonzerne im Portfolio, wie z.B. Colgate Palmolive, Elizabeth Arden und PZ Cossons, zu den Nachzüglern. Der Titel mit dem größten negativen Performanceeffekt war PZ Cossons. Die Unruhen in Nigeria, wo das Unternehmen rund 30% seiner Umsätze erzielt, schadeten auf kurze Sicht der Performance. Das Unternehmen ist in Nigeria gut etabliert und die stabilen Cashflows dieses Geschäfts machen PZ Cossons weiterhin zu einem attraktiven langfristigen Investment.

Tullow Oil beeinträchtigte ebenfalls die Performance im Berichtsmonat, da die Anleger den Ausgang von Verhandlungen mit der ugandischen Regierung über Produktionsabkommen abwarteten. Hier wurde nun eine Einigung erzielt, die den Weg für eine kommerzielle Ölproduktion in Partnerschaft mit der chinesischen CNOOC und der französischen Total ebnete.

Wichtigste Veränderungen

Die Portfolioaktivität war im Berichtsmonat begrenzt. Fondsmanager Graham French nutzte die Kursschwäche des US-amerikanischen Herstellers von Gartenprodukten Scotts Miracle-Gro, um seine Position in dem Titel geringfügig aufzustocken. Obwohl das Unternehmen im vergangenen Jahr einige Schwierigkeiten im US-Verbrauchergeschäft hatte, ist es aufgrund seines robusten Markenportfolios und seiner starken Innovationspipeline ein attraktives Unternehmen.

Auch die Position im deutschen Kaliproduzenten K&S wurde ausgebaut. Das Unternehmen hatte zwar 2011 ein schwieriges Jahr, da der milde Winter in den USA und Europa die Gewinne der Salzsparte beeinträchtigte, doch die Fundamentaldaten sind nach wie vor solide. Bei dem französischen Bergbau- und Metallurgiekonzern Eramet und dem

australischen Mineralsanderzeuger Iluka dagegen tätigte French weitere Gewinnmitnahmen.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.)	€7.088,86
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index*
Anzahl der Positionen	62
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	42,7 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB0030932676
BLIN Nummer	MGBBEAA 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	AAA

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Grundstoffe	38,8	14,5	24,3
Gesundheitswesen	6,0	0,0	6,0
Finanzdienstleistungen	2,9	0,0	2,9
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Verbrauchsgüter	21,3	23,2	-1,9
Industrie	15,4	22,2	-6,8
Versorger	0,0	7,0	-7,0
Erdöl und Gas	12,3	19,7	-7,3
Verbraucherdienstleist.	2,6	13,4	-10,8
Kasse	0,7	0,0	0,7

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Australien	23,2	3,2	20,0
USA	19,1	43,2	-24,1
Großbritannien	15,1	10,1	5,0
Deutschland	8,4	3,9	4,5
Kanada	7,6	4,6	3,0
Singapur	7,5	0,6	6,9
Frankreich	3,7	4,6	-0,9
Malaysia	2,9	0,5	2,4
Sonstige	11,8	29,4	-17,6
Kasse	0,7	0,0	0,7

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	5,2	31,0	-25,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,3	42,1	-19,8
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	58,8	23,7	35,1
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	13,0	3,2	9,8
Kasse	0,7	0,0	0,7

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Australischer Dollar	23,5
US Dollar	21,3
Euro	16,8
Britisches Pfund	16,6
Singapur Dollar	7,6
Kanadischer Dollar	5,6
Malaysischer Ringgit	2,9
Sonstige	5,5

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Fraser & Neave	5,3	0,1	5,2
Tullow Oil	5,3	0,1	5,2
Iluka Resources	4,9	0,1	4,8
Symrise	4,4	0,0	4,4
G4S	4,0	0,0	4,0
Ansell	3,9	0,0	3,9
K&S	3,4	0,1	3,3
Monsanto	3,3	0,3	3,0
Oz Minerals	3,2	0,0	3,2
Santos	3,1	0,1	3,0

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. Januar 2012, 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. Januar 2012, sofern nicht anders angegeben. **Bitte beachten Sie, dass der Wert der Anlage variieren und somit auch unter den Wert Ihres eingesetzten Kapitals fallen kann. 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 im 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 irgendeine 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.