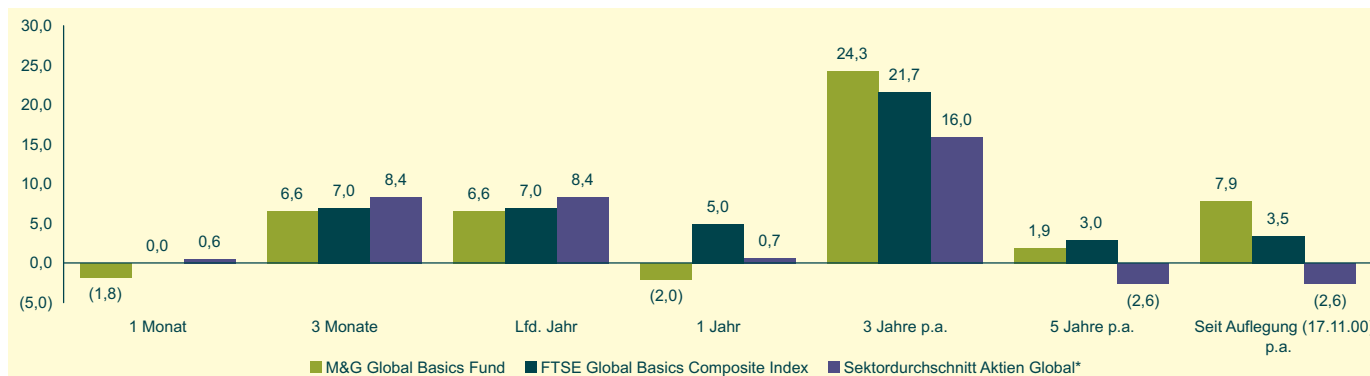


Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte verloren im März an Fahrt, da die Konjunkturdaten eher gemischt ausfielen und das Anlegervertrauen drückten.
- Die performancestärksten Sektoren im Berichtsmonat waren der Konsumgüter-, Gesundheits-, IT- und Finanzsektor.
- Der Grundstoffsektor schnitt dagegen schwächer ab, was sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirkte.



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 beendeten den Monat in positivem Terrain, wenngleich die Zuwächse nicht so stark ausfielen wie im Januar und Februar. Auf Sektorbasis führten die defensiveren Unternehmen aus dem Konsum- und Gesundheitssektor den Markt an. Auch der IT- und der Finanzsektor legten im Monatsverlauf zu. Schwächer schnitten dagegen die Titel aus dem Grundstoff- und Energiesektor ab. In diesem Umfeld blieb das Portfolio hinter der Benchmark zurück. Der Fonds liegt jedoch über einen längeren Zeitraum betrachtet in Führung und rangiert seit Auflegung deutlich vor seiner Benchmark und Vergleichsgruppe.

Positive Beiträge

Der Fonds profitierte von der erfolgreichen Titelselektion im Konsumgütersektor. Den größten Performancebeitrag leistete der US-amerikanische Spezialist für Rasen- und Gartenprodukte Scotts Miracle Gro. Auch Positionen in anderen konsumnahen Unternehmen wie dem irischen Nahrungsmittel-

Geschmacksstoffhersteller Kerry Group sowie dem US-Mundpflegespezialisten Colgate Palmolive kamen der Wertentwicklung zugute. Die japanischen Positionen des Fonds im Getränkekonzern Kirin Brewery und dem Hersteller von probiotischen Getränken Yakult Honsha trugen ebenfalls zur Performance bei.

Ein weiterer positiver Faktor war die Titelselektion im Energiesektor. Vor dem Hintergrund schwankender Ölpreise aufgrund von Sorgen über die möglichen Auswirkungen geopolitischer Spannungen auf die Ölversorgung gaben viele Titel aus dem Energiesektor und energienahen Bereichen im Monatsverlauf nach. Eine Ausnahme stellte jedoch die Fondsposition im in Großbritannien notierten Öl-Explorations- und Produktionskonzern Tullow Oil dar. Der Kurs des Unternehmens konnte dank Meldungen über erfolgreiche Bohrungen in Kenia deutlich zulegen.

Negative Beiträge

Für die größten Performanceeinbußen sorgten die Engagements des Fonds im Grundstoffsektor. Enttäuschende Daten zur

chinesischen Industrieproduktion belasteten die Anlegerstimmung und im Zuge dessen auch die kurzfristige Performance einiger Fondspositionen, darunter die in Kanada notierte Centerra Gold und der australische Kupferproduzent Oz Minerals.

Der britische Sicherheitsdienstleister G4S gab im März nach, obwohl die von dem Unternehmen veröffentlichten Ergebnisse den Erwartungen entsprachen. Fondsmanager Graham French hält die Fundamentaldaten nach wie vor für solide und ist von den langfristigen Perspektiven des Unternehmens überzeugt.

Geschmälert wurde die Fondsperformance auch durch die Schwäche des australischen Herstellers von innovativen Schutzlösungen Ansell. French hält das Unternehmen weiter im Portfolio; ein Großteil des Unternehmenswachstums ist auf die anhaltende Entwicklung der asiatischen Konsummärkte zurückzuführen.

Wichtigste Veränderungen

French nutzte kurzfristige Kursschwächen, um in ausgewählte Unternehmen aus dem Konsumbereich zu investieren, wie etwa das britisch-niederländische Konsumgüterkonglomerat Unilever. Der Konzern, der bereits früher im Portfolio gehalten worden war, ist ein gutes Beispiel für ein gut etabliertes, global diversifiziertes Unternehmen, das ordentliche Cashflows erwirtschaftet. Es befindet sich in der beneidenswerten Position, seine Umsätze steigern und sich gleichzeitig seine Preissetzungsmacht bewahren zu können. Andere Konsumunternehmen, bei denen Zukäufe getätigt wurden, waren Kirin Brewery, Yakult Honsha und Colgate-Palmolive.

Ein weiterer Neuzugang war der US-Logistikkonzern United Parcel Service, der nach Bekanntgabe der Übernahme von TNT Express in das Portfolio aufgenommen wurde. UPS verfügt über ein attraktives Versandgeschäft auf seinem Heimatmarkt und will mit der Integration von TNT Express sein Geschäft in Europa ausbauen. Die Übernahme war attraktiv bewertet und sollte es UPS ermöglichen, nach der Integration einige Kostensynergien zu realisieren.

French nahm eine selektive Reduzierung von Fondseingagements im Grundstoffsektor vor, bei denen die relativen Bewertungen seiner Ansicht nach weniger attraktiv sind. Die Fondsposition in Novagold Resources wurde aufgelöst, die Engagements in anderen Bergbaukonzernen wie Newmont Mining wurden reduziert.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.)	€7.026,92
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index*
Anzahl der Positionen	64
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	36,7 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB0030932676
Bloomberg	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

★★★★★

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Grundstoffe	33,6	13,8	19,8
Gesundheitswesen	6,6	0,0	6,6
Finanzdienstleistungen	3,1	0,0	3,1
Verbrauchsgüter	25,8	24,2	1,6
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Erdöl und Gas	13,4	19,0	-5,6
Industrie	16,3	22,4	-6,1
Versorger	0,0	6,9	-6,9
Verbraucherdienstleist.	0,7	13,7	-13,0
Kasse	0,6	0,0	0,6

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Australien	23,0	3,1	19,9
USA	18,7	43,1	-24,4
Großbritannien	16,7	9,9	6,8
Deutschland	8,8	4,0	4,8
Singapur	7,6	0,6	7,0
Kanada	4,6	4,2	0,4
Frankreich	3,7	4,7	-1,0
Japan	3,5	9,5	-6,0
Sonstige	12,9	20,8	-7,9
Kasse	0,6	0,0	0,6

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	4,0	30,2	-26,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	21,8	43,0	-21,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	58,8	23,6	35,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	14,8	3,1	11,7
Kasse	0,6	0,0	0,6

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Australischer Dollar	22,9
US Dollar	19,4
Britisches Pfund	18,3
Euro	18,1
Singapur Dollar	7,6
Kanadischer Dollar	4,4
Japanischer Yen	3,6
Sonstige	5,7

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Tullow Oil	5,9	0,1	5,8
Fraser & Neave	5,3	0,0	5,3
Iluka Resources	4,9	0,0	4,9
Symrise	4,3	0,0	4,3
G4S	4,1	0,0	4,1
Ansell	3,8	0,0	3,8
K&S	3,7	0,1	3,6
Scotts Miracle	3,5	0,0	3,5
Santos	3,3	0,1	3,2
Monsanto	3,2	0,3	2,9

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. März 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. März 2012, sofern nicht anders angegeben. **Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen schwanken kann und dass Sie den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. Telefonate können aufgezeichnet werden. 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.** Die in diesem Dokument genannten Organismen für die gemeinsame Anlage (die „OGAW“) sind offene Investmentfonds mit variablem Kapital, die in England und Wales gegründet wurden. 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, die wesentlichen Anlegerinformationen, 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.