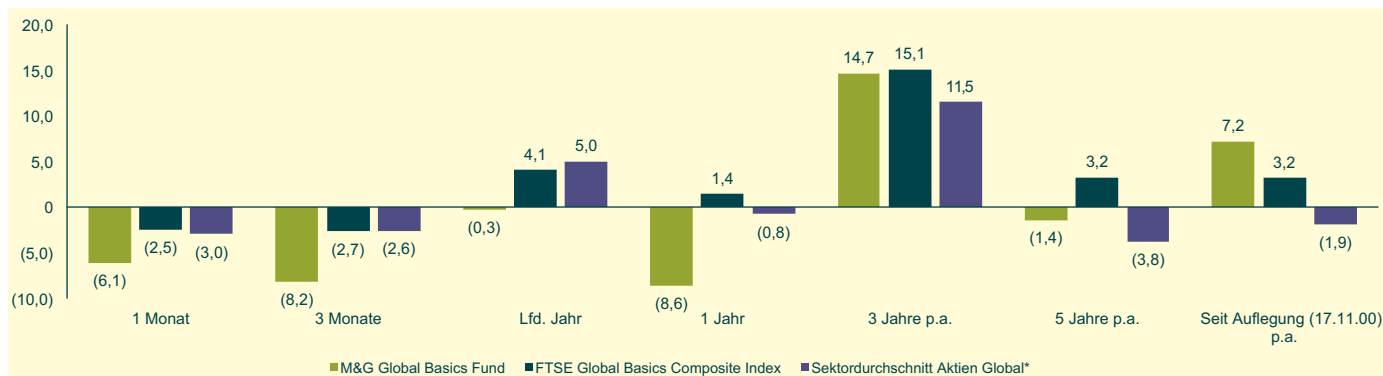


Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte gaben im Mai weiter nach, da sich die Anleger erneut auf das makroökonomische Umfeld konzentrierten.
- Konjunkturabhängigere Unternehmen und Sektoren gerieten ins Hintertreffen und die Fondspositionen im Grundstoffsektor belasteten die Performance.
- Fondsmanager Graham French fuhr das Fondsengagement in Goldaktien weiter zurück und stockte Positionen im Nahrungsmittelsektor auf.



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 gerieten im Mai erneut unter Druck, da sich die Anleger nach wie vor auf die Krise in der Eurozone und das nachlassende Wirtschaftswachstum konzentrierten. Die Unternehmensgewinne fielen zwar relativ robust aus, doch die Aufmerksamkeit der Anleger richtete sich weiterhin mehr auf die makroökonomische Entwicklung als auf die Fundamentaldaten der Unternehmen.

Unternehmen und Sektoren, die stärker von der Konjunkturentwicklung abhängig sind, blieben daher weiter unbeliebt. Grundstoffe, Öl und Gas sowie Industrie waren im Monatsverlauf die schwächsten Sektoren, während defensivere Sektoren wie Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Gesundheit etwas besser abschnitten.

Obwohl das Engagement des Fonds im Grundstoffsektor bedeutend reduziert wurde, litt die Performance nach wie vor unter der drastischen Abkehr des Marktes von diesem Sektor.

In diesem Umfeld blieb der Fonds hinter seinem Vergleichsindex, dem FTSE Global Basics Composite Index, zurück, obwohl viele der im Portfolio gehaltenen Unternehmen robuste Bilanzen und ein solides Gewinnwachstum gegenüber dem Vorjahr auswiesen.

Positive Beiträge

Die größten Performancebeiträge stammten von den defensiveren Fondspositionen. Dazu zählten zwei deutsche Unternehmen aus der Nahrungsmittelbranche: Der Duft- und Geschmacksstoffspezialist Symrise sowie Südzucker, ein Hersteller von Zucker und anderen Nahrungsmittel- und Agrarprodukten. Weitere erfolgreiche Titel in diesem Sektor waren der irische Nahrungsmittel- und Geschmacksstoffhersteller Kerry Group sowie der japanische Produzent von probiotischen Getränken Yakult Honsha.

US-Positionen wie der global diversifizierte Mundpflegespezialist Colgate Palmolive und der Saatgut- und Biotechnologiekonzern Monsanto trugen ebenfalls zur

Wertentwicklung bei. Insgesamt schnitten US-Aktien im Vergleich zu anderen Aktienmärkten relativ gut ab. Die USA stellen auf Länderebene die größte Untergewichtung des Fonds dar.

Eine starke Gewinnentwicklung beflügelte die Anlegerstimmung für die britische Sicherheitsfirma G4S, während der malaysische Finanzkonzern AMMB seine gute Performance trotz des schwierigen Geschäftsumfelds für Banktitel fortsetzte.

Negative Beiträge

Die Fondspositionen in Australien sorgten im Mai für den größten negativen Performanceeffekt. Das Portfolio hat eine relativ hohe Gewichtung in Australien; dementsprechend ungünstig wirkten sich die schwächeren globalen Wachstumsaussichten in Verbindung mit einer deutlichen Abwertung des australischen Dollar auf die Wertentwicklung aus. Aus aktienspezifischer Sicht waren der Mineralsanderzeuger Iluka Resources, der Gasproduzent Santos, der Kohle- und Eisenerzproduzent Aquila

Resources und der Kupferhersteller Oz Minerals für die größten Einbußen verantwortlich.

Weitere Verluste erlitt der Fonds durch den US-amerikanischen Rasen- und Gartenproduktehersteller ScottsMiracle-Gro. Das Unternehmen enttäuschte die Anleger mit unerwartet schwachen Quartalsergebnissen, was einen Ausverkauf des Titels zur Folge hatte. Fondsmanager Graham French glaubt aber, dass die langfristigen Perspektiven für das Unternehmen nach wie vor intakt sind, da es über eine ausgezeichnete Marke, ein starkes Vertriebsnetz und attraktive Wachstumsaussichten verfügt.

Wichtigste Veränderungen

Das seit seiner Auflegung geltende Grundprinzip des Fonds besteht darin, durch Investitionen in gut etablierte Qualitätsunternehmen die attraktivsten globalen Wachstumschancen zu nutzen. Graham French verfügt über die Flexibilität, das Portfolio auf die vielversprechendsten Themen auszurichten. So wurde beispielsweise das Engagement in Goldaktien im Jahresverlauf zurückgefahren und die Erlöse wurden in die Bereiche Nahrungsmittel und Landwirtschaft sowie Energie, zwei wichtige Anlagethemen des Fonds, umgeschichtet.

Die Gewichtung in Goldaktien wurde im Mai weiter reduziert. So verringerte French die Positionen in Alacer Gold und Centerra Gold und baute im Gegenzug bestehende Positionen im Bereich Nahrungsmittel aus, wie etwa Unilever, Südzucker, Yakult Honsha und Petra Foods.

Der Fondsmanager nutzte außerdem die Kursschwäche von ScottsMiracle-Gro für eine Aufstockung der Position und nahm die französische Werbeagentur Publicis neu ins Portfolio auf. Das Unternehmen erwirtschaftet sehr hohe Kapitalrenditen und weist mehrere Wachstumstreiber auf, die überwiegend der Nachfrage im Digitalbereich, aber auch den Schwellenmärkten zuzurechnen sind.

Fondsfakten

Fondsmanager seit
Fondsvolumen (Mio.)
Vergleichsindex

17. November 2000
€6.455,07
FTSE Global Basics
Composite Index†
63

Anzahl der Positionen
Portfolio-Umschlag über
12 Monate
Nom. OEIC Anteilsklasse
ISIN Nummer
Bloomberg
SEDOL-Code

36,1 %
Euro-Anteilsklasse A
GB0030932676
MGBEAA LN
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	28,0	13,0	15,0
Gesundheitswesen	6,8	0,0	6,8
Verbrauchsgüter	28,5	24,9	3,6
Finanzdienstleistungen	3,5	0,0	3,5
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Industrie	18,1	22,2	-4,1
Erdöl und Gas	11,4	18,2	-6,8
Versorger	0,0	7,1	-7,1
Verbraucherdienstleist.	3,0	14,4	-11,4
Kasse	0,7	0,0	0,7

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Australien	20,1	3,0	17,1
Großbritannien	18,8	9,8	9,0
USA	18,4	45,1	-26,7
Deutschland	9,2	3,7	5,5
Singapur	8,0	0,5	7,5
Japan	4,2	9,4	-5,2
Frankreich	3,5	4,3	-0,8
Malaysia	3,5	0,6	2,9
Sonstige	13,7	23,5	-9,8
Kasse	0,7	0,0	0,7

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	4,6	29,7	-25,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	19,4	41,6	-22,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	52,5	24,9	27,6
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	22,7	3,8	18,9
Kasse	0,7	0,0	0,7

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Britisches Pfund	21,3
Australischer Dollar	20,3
Euro	19,0
US Dollar	18,6
Singapur Dollar	8,0
Japanischer Yen	4,1
Malaysischer Ringgit	3,4
Sonstige	5,2

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Tullow Oil	6,1	0,1	6,0
Fraser & Neave	5,8	0,1	5,7
Symrise	4,9	0,0	4,9
G4S	4,7	0,0	4,7
Ansell	4,1	0,0	4,1
Colgate-Palmolive	3,8	0,3	3,5
Monsanto	3,7	0,3	3,4
AMMB	3,5	0,0	3,5
Scotts Miracle	3,4	0,0	3,4
Iluka Resources	3,4	0,0	3,4

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. Mai 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. Mai 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.