



Zusammenfassung

- Die konsumnahen Sektoren waren im Juli die Performancespitzenreiter, auch der Öl- und Gassektor schnitt gut ab.
- Der Grundstoffsektor blieb weiterhin hinter den Erwartungen zurück, da sich die anhaltenden Konjunktursorgen negativ auf die Investitionsfreudigkeit in Bergbaukonzernen auswirkten.
- Der M&G Global Basics Fund verzeichnete eine positive Wertentwicklung, da er von Unternehmen aus dem Bereich Nahrungsmittel und Landwirtschaft und von der starken Performance des Industriekonglomerats Fraser & Neave profitierte.

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 trotz anhaltender Besorgnis über das globale Wirtschaftswachstum und die Schuldenkrise in der Eurozone, in positivem Terrain. Spanien dominierte die Meldungen, da trotz eines vorgeschlagenen Rettungspakets von 100 Mrd. Euro die Sorgen über weitere wirtschaftliche Probleme dem Land die höchsten Kreditkosten in Europa besicherten. Das Wachstum in den USA war weiterhin eher mittelmäßig während China positive, wenn auch schwächere BIP-Zahlen verzeichnete. Die Emerging Markets schnitten aufgrund der Aussicht auf neue Stimulationsmaßnahmen aus China besser ab als die Märkte in den Industriestaaten.

Die konsumnahen Sektoren waren die Performancespitzenreiter. Öl und Gas schnitt aufgrund der höheren Energiepreise im Juli ebenfalls gut ab. Schwächer entwickelte sich dagegen weiterhin der Grundstoffsektor, da sich die anhaltenden Konjunktursorgen in der Eurozone zusammen mit den Sorgen über eine Konjunkturabkühlung in China sowie einer schwächeren Erholung in den USA negativ auf die Investitionsfreudigkeit in Bergbaukonzernen

auswirkten. In diesem Umfeld verzeichnete der M&G Global Basics Fund eine positive Wertentwicklung. Dies reichte jedoch nicht aus, um die Erträge des Vergleichsindex und der Vergleichsgruppe zu übertreffen, da die letzte Fondspersformance durch einen negativen Preiseffekt beeinträchtigt wurde.

Positive Beiträge

Der Fonds profitierte im Juli von der erfolgreichen Titelselektion im Industriesektor. Der Aktienkurs des in Singapur notierten Konglomerats Fraser & Neave zog an, nachdem Heineken ein Angebot zur Übernahme der Anteile von Fraser & Neave an Asia Pacific Breweries unterbreitete. Letztere wurde als Joint Venture zwischen den beiden Unternehmen gegründet und braut mit Tiger Beer das Vorzeigebier in Singapur.

Konsumgüterunternehmen trugen ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Der Fonds profitierte von Unternehmen aus dem Bereich Nahrungsmittel und Landwirtschaft, die eine solide Performance erzielten, wie der österreichische Zucker- und Stärkeproduzent Agrana Beteiligungs-AG und der deutsche Duft- und Geschmacksstoffhersteller Symrise. Der US-Saatgutkonzern Monsanto schneidet weiterhin

gut ab, da die Sorge der Bauern in Bezug auf Dürreperioden und ihr Bedarf an Saatgut zunimmt. Andere Konsumunternehmen, die gut abschnitten, waren das Konsumgüterkonglomerat Unilever und der Mundhygienespezialist Colgate Palmolive.

Weitere wichtige Beiträge stammten von dem deutschen Kali- und Salzhersteller K+S. Das Unternehmen gehört zu den weltweit führenden Anbietern von Standard- und Spezialdüngemitteln und Salz. French glaubt, dass das Unternehmen gut positioniert ist, um von der Notwendigkeit zur Steigerung der Erträge von landwirtschaftlichen Nutzflächen weltweit zu profitieren. Im Einklang mit seiner langfristigen Ausrichtung hat er kürzlich eine Kursschwäche genutzt, um Zukäufe bei dieser Position zu tätigen.

Negative Beiträge

Für die größten Performanceeinbußen sorgte Tullow Oil, das beschloss, seine Bohrungen in dem an der Küste von Französisch Guyana liegenden Bohrloch "Jaguar" aufgrund von Sicherheitsbedenken einzustellen. Deshalb sorgte Tullow, dessen Managementteam für die Überprüfung der Daten aus dem Bohrloch

vorgesehen ist, für signifikante Performanceeinbußen.

Die Fondsposition im britischen Sicherheitsdienstleister G4S geriet ebenfalls ins Hintertreffen. Das Unternehmen machte Schlagzeilen, nachdem über Probleme bei der Bereitstellung von Sicherheitspersonal für die Olympischen Spiele in London berichtet wurde und infolgedessen der Aktienkurs fiel. G4S wird seit November 2009 im Fonds gehalten. Das Unternehmen erwirtschaftet hohe Erträge durch seine vielfältigen globalen Geschäftsaktivitäten, die unter anderem Geldtransporte in Großbritannien, Grenzkontrollen in den USA und Flughafensicherheit in Nahost und Asien umfassen. Das Unternehmen ist ein hervorragendes Beispiel für einen gut etablierten Konzern, der das enorme Wachstumspotenzial von weniger entwickelten Märkten ausschöpft, um seine Umsätze zu steigern. Das Unternehmen hat in den Schwellenländern, wo die Nachfrage nach Sicherheitsdienstleistungen weiterhin zunimmt, ein solides Netzwerk aufgebaut. Die Stärke von G4S liegt in seiner breiten Präsenz sowohl in Schwellenländern als auch in Industriestaaten in Übersee und in hoch profitablen Vertragsverhältnissen auf dem heimischen britischen Markt.

Das Engagement des Fonds in Bergbautiteln wirkte sich negativ auf die Performance aus, da der Grundstoffsektor weiterhin die schwächste Performance am Markt erzielte. Der Mineralsanderzeuger Iluka Resources verlor an Terrain, da er seine Umsatzprognose für 2012 nach unten korrigierte. Das Unternehmen erwartet, dass die Konjunktorentwicklung den Absatz wesentlich beeinflussen wird, und erklärte, dass durch die schwierigeren Bedingungen die Nachfrage eingebrochen ist. Obwohl der Markt negativ reagierte, war das Management bei der Reduzierung der Zirkon-Produktion vorsichtig, um einen Lagerbestandsaufbau und eine Preiserosion zu verhindern.

Wichtigste Veränderungen

Graham stockte seine Fondspositionen in Unternehmen aus dem Bereich Nahrungsmittel weiter auf, darunter der irische Spezialist für Inhaltsstoffe Kerry, der in Singapur notierte Schokoladenhersteller Petra Foods und der deutsche Zuckerproduzent Südzucker. Zudem wurde die kürzlich ins Portfolio aufgenommene Position in der französischen Werbeagentur Publicis aufgestockt.

Vollständig aufgelöst wurden im Juli unter anderem Fondspositionen wie der in Singapur notierte Rohstoffhändler Noble und die Position in Tullow Oil wurde reduziert. Die letzten Aktien des in Kanada notierten Goldproduzenten Centerra Gold wurden ebenfalls im Juli verkauft.

Fondsfakten

Fondsmanager seit 17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.) €6.431,04
Vergleichsindex FTSE Global Basics Composite Index†

Anzahl der Positionen 58

Portfolio-Umschlag über 12 Monate 32,0 %

Nom. OEIC Anteilsklasse Euro-Anteilsklasse A

† 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	27,0	12,9	14,1
Gesundheitswesen	6,9	0,0	6,9
Verbrauchsgüter	30,9	24,8	6,1
Finanzdienstleistungen	3,7	0,0	3,7
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Industrie	18,9	22,1	-3,2
Versorger	0,0	7,0	-7,0
Erdöl und Gas	8,7	18,8	-10,2
Verbraucherdienstleist.	3,8	14,3	-10,5
Kasse	0,2	0,0	0,2

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	19,6	44,8	-25,2
Australien	18,5	3,1	15,4
Großbritannien	16,9	10,1	6,8
Deutschland	11,3	3,8	7,5
Singapur	8,0	0,6	7,4
Japan	4,4	9,0	-4,6
Frankreich	4,4	4,4	0,0
Malaysia	3,7	0,6	3,1
Sonstige	13,0	23,7	-10,7
Kasse	0,2	0,0	0,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	5,7	31,8	-26,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	18,8	40,8	-22,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	53,8	23,9	29,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	21,4	3,5	17,9
Kasse	0,2	0,0	0,2

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Euro	22,6
Britisches Pfund	19,9
US Dollar	19,2
Australischer Dollar	18,6
Singapur Dollar	8,1
Japanischer Yen	4,4
Malaysischer Ringgit	3,6
Sonstige	3,7

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Fraser & Neave	7,6	0,1	7,5
Symrise	5,6	0,0	5,6
Tullow Oil	4,5	0,0	4,5
G4S	4,3	0,0	4,3
K&S	4,2	0,1	4,1
Monsanto	4,1	0,3	3,8
Ansell	4,0	0,0	4,0
AMMB	3,7	0,0	3,7
Colgate-Palmolive	3,5	0,4	3,1
Scotts Miracle	3,2	0,0	3,2

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. Juli 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. Juli 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.