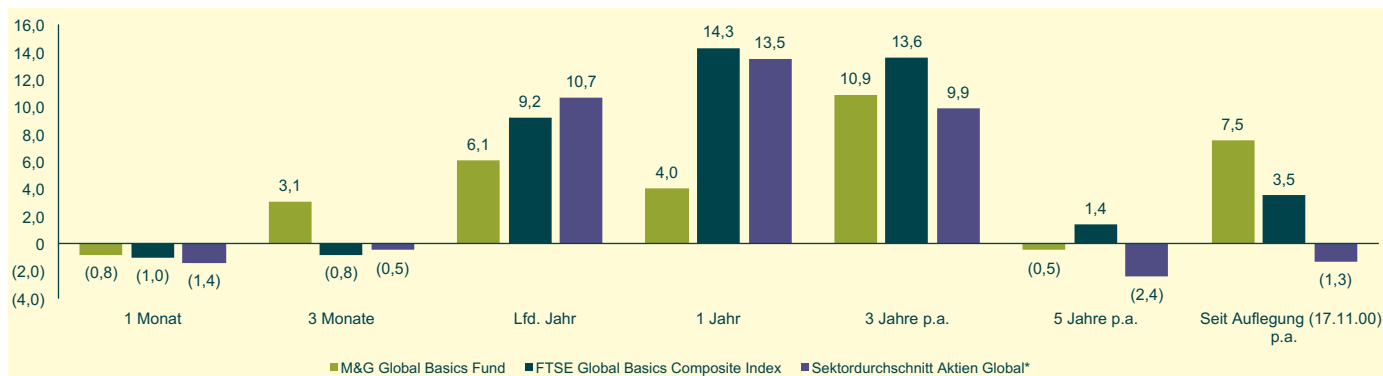


Zusammenfassung

- Die anhaltenden Sorgen über die globalen Wachstumsaussichten beeinträchtigten die Performance der weltweiten Aktienmärkte im Oktober. Mit Ausnahme von Großbritannien und Europa schnitten die Märkte im Monatsverlauf allgemein schwach ab.
- Der Fonds schnitt besser ab als der FTSE Global Basics Composite Index, wobei die Titelselektion den größten Beitrag zur Wertentwicklung leistete. Positive Performancebeiträge stammten vor allem von Positionen in Nahrungsmittel- und konsumorientierten Industrien sowie im Grundstoff-, Öl- und Gassektor.



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 litten weiterhin unter den kurzfristigen Aussichten für das Wirtschaftswachstum und mit Ausnahme von Großbritannien und Europa schnitten die Märkte im Monatsverlauf allgemein schwächer ab.

Auf Sektorbasis war die Wertentwicklung uneinheitlich. Zu den Bereichen des Marktes, die gut abschnitten, zählten der Finanz-, Grundstoff-, Industrie- und Konsumgütersektor. Die Sektoren Technologie, Telekommunikation sowie Öl- und Gas erlebten dagegen starke Kurseinbrüche.

In diesem Umfeld schnitt der Fonds besser ab als sein Vergleichsindex. Die Titelselektion war der entscheidende Performancetreiber für den Fonds, wobei Unternehmen im Nahrungsmittel-, Grundstoff-, Öl- und Gassektor den größten Beitrag zur Wertentwicklung leisteten.

Positive Beiträge

Einige Positionen im Grundstoffsektor trugen zur Performance bei. Der australische

Kupferminenbetreiber Oz Minerals profitierte von Industriedynamiken, zu denen sinkende Erzvorkommen, eine rückläufige Produktion und der Mangel an neuen Projekten zählten. In diesem Umfeld werden Unternehmen mit attraktiven Anlagen wie OZ Minerals, positiv vom Markt aufgenommen. Diese Dynamiken kamen auch der Fondsposition in Ivanhoe Australia, einem anderen Kupferminenbetreiber, zugute. Andere Unternehmen im Grundstoffsektor, die gut abschnitten, waren Harry Winston Diamond.

Unternehmen aus dem Bereich Nahrungsmittel stellen ein weiteres wichtiges Anlagethema im Fonds dar. Zu den Positionen aus diesem Bereich, die zur Wertentwicklung beitrugen, zählten der deutsche Duft- und Geschmacksstoffhersteller Symrise, der österreichische Zucker- und Stärkeproduzent Agrana Beteiligungs-AG und der ebenfalls in Deutschland ansässige Zuckerproduzent Südzucker.

Während der Öl- und Gassektor zu den schwächsten Sektoren am Markt zählte, trug die erfolgreiche Titelselektion positiv zur

relativen Performance bei. Dies war in erster Linie der Position in dem in Großbritannien notierten Öl-Explorations- und Produktionskonzern Tullow Oil zu verdanken.

Negative Beiträge

Das Engagement des Fonds im Gesundheitssektor sorgte für die größten Performanceeinbußen, wobei seine Position in dem australischen Unternehmen für Stammzellenforschung Mesoblast, für den Großteil der Schwäche verantwortlich war. Das Unternehmen ist weltweit führend in der Entwicklung serienmäßig hergestellter Stammzellprodukte, von denen die wichtigsten der Behandlung von kardiovaskulären Erkrankungen, Diabetes, Augenkrankheiten und Erkrankungen der Knochen und des Bewegungsapparats dienen. Obwohl der kurzfristige Rückschlag enttäuschend ist, glaubt Fondsmanager Graham French, dass Mesoblast auf lange Sicht eine attraktive Investmentchance darstellt.

Mehrere Titel aus verschiedenen Sektoren, die in den letzten Monaten besonders gut abgeschnitten hatten, legten im Oktober eine Verschnaufpause ein. Dazu zählten der japanische Getränkekonzern Kirin und der deutsche Kali- und Salzhersteller K+S. Graham French ist nach wie vor von den langfristigen Anlageargumenten für diese Titel überzeugt und ihre Positionen im Fonds bleiben unverändert.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf wurden begrenzte Veränderungen am Portfolio vorgenommen. Der Fonds wird weiterhin von einigen attraktiven Anlagethemen beeinflusst, die nach Ansicht des Fondsmanagers über das Potenzial verfügen, langfristig zur Wertentwicklung beizutragen.

Der Investmentansatz des Fondsmanagers bleibt unverändert. Seine zentrale Philosophie besteht darin, in gut geführte Unternehmen mit soliden Cashflows und qualitativ hochwertigen Assets zu investieren, die von bedeutenden strukturellen Veränderungen der Weltwirtschaft profitieren.

Graham French hat einen Investmenthorizont von drei bis fünf Jahren und führt eine gründliche Prüfung der Fundamentaldaten der einzelnen Unternehmen durch, einschließlich der Corporate-Governance-Struktur und der Marktposition. Er ist daher von der Fähigkeit aktueller und zukünftiger Fondspositionen überzeugt, eine langfristige Wertschöpfung für die Anteilseigner zu erwirtschaften.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.)	€6.362,79
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index†
Anzahl der Positionen	59

Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	24,5 %
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	28,3	13,3	15,0
Verbrauchsgüter	32,9	24,3	8,6
Gesundheitswesen	7,6	0,0	7,6
Finanzdienstleistungen	3,7	0,0	3,7
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,9	-6,9
Industrie	14,0	22,3	-8,3
Verbraucherdienstleist.	4,1	14,4	-10,2
Erdöl und Gas	8,3	18,8	-10,5
Kasse	1,0	0,0	1,0

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Australien	19,2	3,2	16,0
USA	19,1	44,0	-24,9
Großbritannien	18,8	10,2	8,6
Deutschland	11,5	4,1	7,4
Japan	5,1	8,5	-3,4
Frankreich	5,0	4,5	0,5
Irland	4,1	0,1	4,0
Malaysia	3,6	0,6	3,0
Sonstige	12,7	24,8	-12,1
Kasse	1,0	0,0	1,0

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	6,3	30,8	-24,5
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	20,1	42,8	-22,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	55,8	23,0	32,8
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	16,8	3,4	13,4
Kasse	1,0	0,0	1,0

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Euro	24,3
Britisches Pfund	21,3
US Dollar	19,7
Australischer Dollar	19,5
Japanischer Yen	5,0
Malaysischer Ringgit	3,5
Singapur Dollar	2,7
Sonstige	3,9

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Symrise	6,0	0,0	6,0
G4S	4,5	0,0	4,5
Ansell	4,4	0,0	4,4
Tulloo Oil	4,1	0,1	4,0
Monsanto	3,9	0,3	3,6
K&S	3,8	0,1	3,7
AMMB	3,6	0,0	3,6
Kerry	3,4	0,0	3,4
Fluor	3,3	0,1	3,2
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. Oktober 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. Oktober 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.