



### Zusammenfassung

- Der Fonds büßte einen Teil seiner Gewinne im November wieder ein und blieb hinter seinem Vergleichsindex zurück, da das Engagement in australischen Bergbaukonzernen mit für die größten Performanceeinbußen sorgte. Die Aktien des Mineralsanderzeugers Iluka Resources fielen auf den niedrigsten Stand seit Dezember 2010.
- Der Fondsmanager nutzte die sinkenden Aktienkurse, um die Fondspositionen in Iluka und in Kupferminenbetreiber Ivanhoe Australia aufzustocken und somit seinen Fokus auf die langfristigen Anlageargumente für einzelne Titel im Portfolio zu unterstreichen.

### 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

Insgesamt verzeichneten die globalen Aktienmärkte eine positive Entwicklung für Anleger, trotz einiger Anzeichen von Volatilität in der ersten Monatshälfte. Während die Wiederwahl von US-Präsident Barack Obama früh zu einer Verbesserung der Marktstimmung beitrug, wurde dies schon bald durch schwache Daten für den Fertigungssektor in Frankreich und Deutschland aufgewogen. Wachsende Sorgen bereitete auch der Zustand der US-Wirtschaft, was der Aussicht auf eine Reihe von Ausgabenkürzungen und Steuererhöhungen zu verdanken war, die möglicherweise Anfang 2013 in Kraft treten.

Diese negativen Faktoren erwiesen sich jedoch als kurzlebig, da die Aktienmärkte in der zweiten Monatshälfte wieder zu steigen begannen. Die Anzeichen für einen Fortschritt bei den Verhandlungen zur "fiskalen Klippe" in den USA trugen zu einer Beruhigung der Anleger bei. Unterstützt wurde dies durch die Nachrichten, dass sich Griechenland die nächste Hilfsstranche aus

dem Rettungspaket seiner Partner aus der Eurozone gesichert hat. Die Wirtschaftsdaten aus China waren ebenfalls relativ robust, wodurch einige Sorgen über das Wachstum in dem bevölkerungsreichsten Land der Welt zerstreut wurden.

### Positive Beiträge

Im November zählte insbesondere ein defensives Anlagethema zu den Performancespitzenreitern, was dazu beitrug, dass einige der Kursverluste bei zyklischeren Bergbaukonzernen im Portfolio aufgewogen wurden. Der US-Agrar- und Biotechnologieriese Monsanto profitierte weiterhin von der erfolgreichen Performance seiner marktführenden Saatgutsparte in den USA und Lateinamerika.

Ausgewählte Hersteller von Körperpflegeprodukten schnitten ebenfalls relativ gut ab, darunter der in Großbritannien notierte Hersteller von Seife und Hygieneprodukten PZ Cossons und der US-Mundpflegespezialist Colgate Palmolive. Dabei handelt es sich um gut geführte

Firmen mit hohen Cashflows und etablierten Geschäftsaktivitäten, durch die der Fonds indirekt Zugang zu Schwellenländern erhält, die für direkte Investitionen zu unstrukturiert sind.

### Negative Beiträge

Die Titelselektion im Grundstoff-, Konsumgüter- und Industriesektor enttäuschte im November. Ein Großteil der Underperformance des Fonds war auf sein Engagement in australischen Rohstoffkonzernen zurückzuführen. Der Mineralsanderzeuger Iluka Resources zählte zusammen mit den Kupfer- und Goldproduzenten Ivanhoe Australia und OZ Minerals zu den größten Verlustbringern.

Die Aktien von Iluka fielen aufgrund der Sorgen über die kurzfristigen Auswirkungen des Überangebots von Zirkon auf dessen Preise an der Börse von Sydney auf den niedrigsten Stand seit Dezember 2010. Fondsmanager Graham French hat mit dem Managementteam der Firma Gespräche geführt und ist nach wie vor überzeugt, dass dieses Unternehmen mit seinen hohen

Cashflows für Anleger weiterhin ein profitables Wachstum erzielen kann. Iluka hat geeignete Schritte eingeleitet, um vorübergehend die Produktion zu kürzen und trotz unmittelbarer Bedenken bleibt die Nachfrage nach Mineralsanden, die in einer Vielzahl alltäglicher Produkte, von Farben über Keramikfliesen bis hin zu Brennstoffzellen, verwendet werden, hoch.

Eine direkte Position im globalen Sicherheitsdienstleister G4S enttäuschte ebenfalls. Der Titel gab nach, nachdem die britische Regierung entschied, das Wolds-Gefängnis nächstes Jahr wieder unter staatliche Kontrolle zu bringen. Trotz dieses Rückschlags steigen die britischen Umsätze, die rund 20% des Gesamtumsatzes des Unternehmens ausmachen. Darüber hinaus steigt weiterhin die Nachfrage nach den globalen Sicherheitsdienstleistungen des Unternehmens, insbesondere in Asien und Lateinamerika.

### Wichtigste Veränderungen

Im November stockte Graham French die Positionen im britisch-niederländischen Konsumgüterkonzern Unilever, im zuvor erwähnten PZ Cussons und in Marico, einem indischen Unternehmen, auf, das eine Reihe beliebter Markenartikel wie Shampoos, Seifen und Nahrungsmittel herstellt. Der Fondsmanager ist der festen Überzeugung, dass diese Unternehmen gut positioniert sind, um den wachsenden Bedarf der Verbraucher in sich schneller entwickelnden Teilen der Welt zu decken.

French nutzte außerdem Kursschwächen, um die Positionen in Iluka und Ivanhoe aufzustocken, was seine Meinung zum Ausdruck bringt, dass diese Titel immer noch attraktive Investments für Anleger darstellen.

### Fondsfakten

Fondsmanager seit  
Fondsvolumen (Mio.)  
Vergleichsindex

17. November 2000  
€6.228,64  
FTSE Global Basics  
Composite Index<sup>†</sup>  
59

Anzahl der Positionen  
Portfolio-Umschlag über  
12 Monate

22,8 %  
Euro-Anteilsklasse A

<sup>†</sup> 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	27,6	13,2	14,4
Verbrauchsgüter	34,2	24,9	9,3
Gesundheitswesen	7,8	0,0	7,8
Finanzdienstleistungen	3,8	0,0	3,8
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,6	-6,6
Verbraucherdienstleist.	4,5	14,5	-10,0
Erdöl und Gas	8,2	18,2	-10,0
Industrie	12,5	22,6	-10,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,4	0,0	1,4

### Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	19,6	43,8	-24,1
Großbritannien	19,2	10,2	9,0
Australien	18,5	3,2	15,4
Deutschland	11,4	4,1	7,3
Frankreich	5,4	4,7	0,7
Japan	4,9	8,7	-3,8
Irland	4,1	0,1	4,0
Malaysia	3,6	0,5	3,1
Sonstige	11,8	24,8	-13,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,4	0,0	1,4

### Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	9,9	30,7	-20,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	18,0	43,1	-25,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	54,1	22,8	31,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	16,6	3,3	13,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,4	0,0	1,4

### Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Euro	25,9
Britisches Pfund	21,5
US Dollar	20,2
Australischer Dollar	18,7
Japanischer Yen	4,9
Malaysischer Ringgit	3,6
Hongkong Dollar	2,5
Sonstige	2,7

### Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Symrise	5,9	0,0	5,9
Ansell	4,6	0,0	4,6
G4S	4,3	0,0	4,3
Monsanto	4,3	0,3	4,0
Tullow Oil	4,2	0,1	4,1
K&S	3,7	0,1	3,6
AMMB	3,6	0,0	3,6
Kerry	3,6	0,0	3,6
Imerys	3,4	0,0	3,4
Unilever	3,3	0,3	3,0

Barmittel und hochliquide Anlagen können als Einlage und/oder in Northern Trust Cash Funds (sogenannten Organismen für gemeinsame Anlagen) und/oder in kurzfristigen Staatsanleihen gehalten werden.

Quelle aller Angaben zur Wertentwicklung: Morningstar Inc., Stand: 30. November 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 30. November 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.