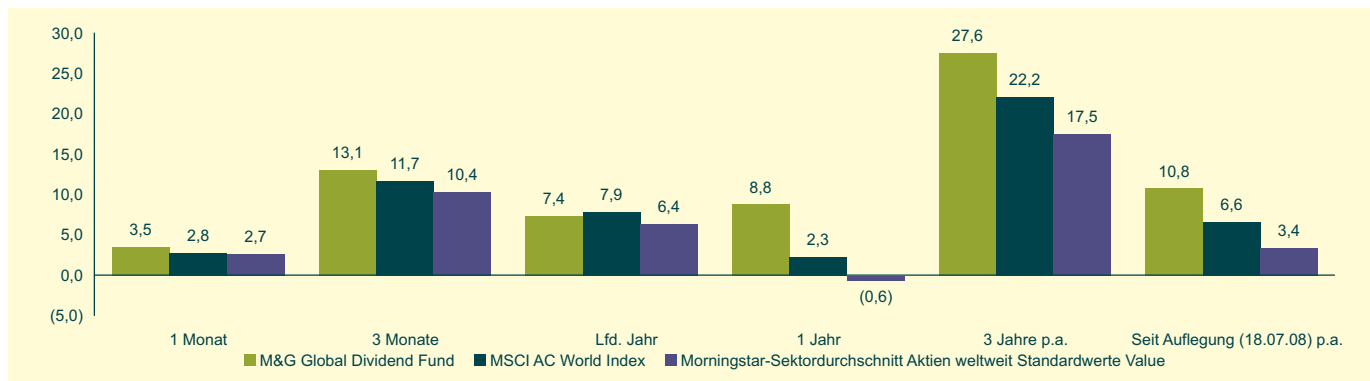


Zusammenfassung

- Die Aktienmärkte verzeichneten einen weiteren positiven Monat, da das Interesse der Anleger an riskanteren Anlagen anhielt.
- CME Group, Eigentümer mehrerer Derivatebörsen, wurde neu ins Portfolio aufgenommen.
- Mit Fortschreiten der Ergebnissaison wurden weitere Dividendenerhöhungen angekündigt. 15 der im Portfolio gehaltenen Unternehmen erhöhten im Berichtsmonat ihre Dividende.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Die führenden Aktienmärkte verzeichneten allesamt eine positive Entwicklung, da die Anlegerstimmung von den besseren Konjunkturdaten aus den USA und China, den Maßnahmen der Europäischen Zentralbank zur Stützung des europäischen Finanzsektors und den Anzeichen einer Einigung über die Umschuldung der griechischen Staatsschulden beflügelt wurde. Die Positionen in konjunktursensiblen Bereichen, insbesondere im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor, verhalfen dem Fonds zu einer Outperformance. Zusätzlich zu den fünf im Januar angekündigten Dividendenerhöhungen gaben 15 weitere im Portfolio gehaltene Unternehmen eine Erhöhung ihrer Dividendenzahlungen an die Aktionäre bekannt. Dazu zählten Unternehmen wie Umicore, Occidental Petroleum, Analog Devices und Blackrock.

Positive Beiträge

Positionen im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor, darunter Methanex und Orica, erwirtschafteten beträchtliche

Performancebeiträge für den Fonds. Dank der positiveren Konjunkturdaten war der kanadische Methanolproduzent Methanex bereits im zweiten Monat in Folge der Performancespitzenreiter des Fonds. Die optimistischere Einschätzung der Wachstumsaussichten beflügelte auch die australische Firma Orica, ein Sprengstofflieferant für die Bergbauindustrie. Prosafe, ein norwegischer Anbieter von halbauchenden Wohn- und Serviceplattformen für die Öl- und Gasexplorationsindustrie, entwickelte sich weiter gut. Der Konzern profitiert von den steigenden Ölpreisen und geplanten Offshore-Ausgaben in Rekordhöhe.

Obwohl sie nicht von Konjunkturaufschwüngen abhängig sind, verzeichnen auch Tabakwerte eine anhaltende Nachfrage. Der britische Zigarettenhersteller BAT erzielte einen positiven Beitrag für den Fonds, nachdem er eine Steigerung der Gewinne im Jahr 2011 um 11 % meldete. Dieser Anstieg kam bei

den Anlegern gut an, ebenso wie die Dividendenerhöhung um ebenfalls 11 %.

Negative Beiträge

Für den größten negativen Performanceeffekt sorgte der US-Handelskonzern Wal-Mart. Der Kurs des Handelsriesen verlor an Boden, als die Anleger von eher defensiven Titeln in konjunkturabhängigere Unternehmen umschichteten. Fondsmanager Stuart Rhodes ist angesichts des robusten Geschäftsmodells und der profitablen internationalen Expansion von Wal-Mart weiterhin von der Position überzeugt und nutzte die Kursschwäche zur Aufstockung seiner Position. Der US-Versicherungskonzern Chubb litt ebenfalls unter der Umschichtung in zyklische Titel; positiv ist jedoch, dass das Unternehmen die Anzahl der Jahre mit kontinuierlichem Dividendenwachstum auf nunmehr 47 erhöhen konnte.

Die volatilen Metallpreise belasteten den weltweit führenden Bergbaukonzern BHP Billiton, dessen Halbjahresergebnisse zudem geringfügig hinter den Erwartungen

zurückblieben. Die Zwischendividende wurde dennoch um 20 % erhöht und Rhodes stockte die Position in dem Unternehmen auf.

Er tätigte auch Zukäufe bei der Eisenbahngesellschaft Norfolk Southern, wo er den Kursrückgang nach einer längeren Phase mit starker Performance nutzte.

Wichtigste Veränderungen

CME Group, Eigentümer der weltweit führenden Derivatebörsen, wurde neu ins Portfolio aufgenommen. Das US-amerikanische Unternehmen, das Börsen wie die Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, New York Mercantile Exchange und die Rohstoffbörse COMEX besitzt, ist seit Jahrzehnten ein Vorreiter im Futures-Geschäft. CME kann auf eine langjährige Innovationsgeschichte zurückblicken, die es dem Unternehmen ermöglicht hat, in unterschiedlichen Marktumfeldern zu wachsen und zu gedeihen.

Aus Aktionärssicht kann das Unternehmen seit seinem Börsengang 2002 eine ausgezeichnete Dividendenbilanz vorweisen. CME bekräftigte kürzlich den Stellenwert der Dividenden für das Unternehmen mit einer bedeutenden Entwicklung: Die reguläre Dividende für 2012 wurde um 59 % erhöht, zudem wurde eine zusätzliche variable jährliche Dividende eingeführt, die von der Höhe der verfügbaren Überschüsse abhängt. Bei einer zu erwartenden Rendite von mehr als 3 % scheinen die Aktien attraktiv bewertet.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	18. Juli 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€3.000,96
Vergleichsindex	MSCI AC World
Historische Rendite	3,11 %
Anzahl der Positionen	51
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	22,4 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB00B39R2S49
Bloomberg	MGGDAAE LN
SEDOL-Code	B39R2S4

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating

★★★★★

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Basiskonsumgüter	15,9	10,0	5,9
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,6	8,3	4,3
Finanzdienstleistungen	23,1	19,4	3,7
Gesundheitswesen	8,6	8,7	-0,1
Versorger	2,8	3,6	-0,8
Energie	9,8	12,0	-2,2
Industrie	7,4	10,6	-3,2
Informationstechnologie	9,4	12,6	-3,2
Telekommunikation	0,9	4,5	-3,6
Nicht-Basiskonsumgüter	6,3	10,3	-4,0
Kasse	3,2	0,0	3,2

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	39,2	45,2	-6,0
Großbritannien	14,2	8,3	5,9
Schweiz	7,5	3,1	4,4
Australien	5,8	3,2	2,6
Kanada	5,0	4,5	0,5
Brasilien	3,5	2,1	1,4
Hongkong	3,0	1,1	1,9
Norwegen	2,8	0,4	2,4
Sonstige	15,7	32,2	-16,5
Kasse	3,2	0,0	3,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	30,7	36,7	-6,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	45,4	39,2	6,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	16,6	21,7	-5,1
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	4,2	2,3	1,8
Kasse	3,2	0,0	3,2

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Novartis	3,4	0,4	3,0
Methanex	3,4	0,0	3,4
Chubb	3,2	0,1	3,1
Prudential	3,1	0,1	3,0
Reynolds American	2,9	0,1	2,8
Prosafe	2,8	0,0	2,8
BAT	2,8	0,4	2,4
Kon DSM	2,7	0,0	2,7
Wal-Mart	2,7	0,4	2,3
TransCanada	2,6	0,1	2,5

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: 29. Februar 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 29. Februar 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.