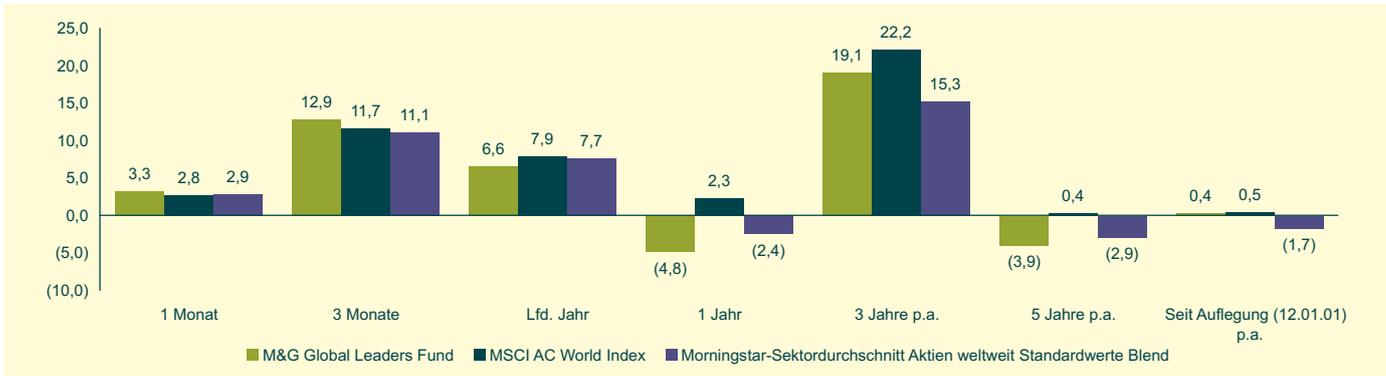




### Zusammenfassung

- Dank der gestiegenen Risikobereitschaft der Anleger setzten die globalen Aktienmärkte im Februar ihre Rally fort.
- Die Fondsp performance wurde durch die ungünstige Titelselektion bei den Positionen in Japan belastet, was jedoch durch eine erfolgreiche Titelauswahl im Finanzsektor wettgemacht wurde.
- Fondsmanager Aled Smith nahm mit Intesa SanPaolo und Bodycote zwei neue Positionen ins Portfolio auf. Vier Positionen wurden komplett aufgelöst.

### Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



### Wertentwicklung

Die Risikoneigung der Anleger blieb auch im Februar robust und die globalen Aktienmärkte steuerten auf ihre Höchststände seit dem Tief der Finanzkrise im März 2009 zu. Schwellenmarktaktien waren gefragt und Ägypten und Thailand zählten im Berichtsmonat zu den Ländern mit der besten Performance. Auf Sektorebene schnitten der Nicht-Basiskonsumgütersektor und der Finanzsektor gut ab, während Gesundheitstitel und Versorger das Nachsehen hatten. Die übergewichtete Position des Fonds in Gesundheitsaktien belastete daher die Performance, ebenso wie die ungünstige Titelauswahl bei den Fondspositionen in Japan. Dies wurde jedoch durch die erfolgreiche Titelselektion im Finanzsektor aufgewogen.

### Positive Beiträge

Die russische Nomos Bank und die Krung Thai Bank, zwei der Schwellenmarkttitle des Fonds, sorgten im Februar für die größten Performancebeiträge, da die Anleger ihre

attraktiven Bewertungen ausnutzten. Krung Thai profitierte auch von den Anzeichen, dass sich die thailändische Wirtschaft allmählich von der Flutkatastrophe erholt, die im letzten Jahr für massive Beeinträchtigungen gesorgt hatte.

Das US-amerikanische Online-Auktionshaus Ebay leistete ebenfalls einen positiven Performancebeitrag. Die Anleger reagierten erfreut auf die Geschäftsergebnisse von Ebay, insbesondere die höheren Umsätze bei Ebays Zahlungsservice PayPal.

Die besseren Konjunkturaussichten wirkten sich positiv auf einige der zyklischen Fondspositionen aus, darunter auch den deutschen Chemiekonzern BASF. Die steigenden Ölpreise kamen den Öl- und Gaskonzernen Hess aus den USA und Talisman Energy aus Kanada zugute.

### Negative Beiträge

Unternehmen mit defensiveren Merkmalen wie der US-Pharmakonzern Eli Lilly und der US-Goldproduzent Newmont Mining belasteten die Performance im Berichtsmonat. Aled Smith

hält an der Position in Newmont fest, da seine Anlagethese nicht auf einer Meinung zum Goldpreis, sondern auf den Initiativen des Unternehmens zur Verbesserung der Kapitaldisziplin und zur Umsetzung der besten Geschäftspraktiken innerhalb der verschiedenen Bergwerke des Konzerns beruht.

Die Schwäche des japanischen Yen beeinträchtigte im Berichtsmonat die Wertentwicklung einiger japanischer Positionen, darunter Sega Sammy, ein Videospieldevelopper, Yokogawa Electric, das Steuergeräte für die petrochemische Industrie produziert, und Nidec, ein Hersteller von Festplattenmotoren. Japan ist nach den USA die zweitgrößte Übergewichtung des Fonds und Smith ist nach wie vor von den langfristigen Perspektiven dieser Unternehmen überzeugt.

### Wichtigste Veränderungen

Der Fondsmanager nahm im Februar zwei neue Positionen in das Portfolio auf: Die italienische Bank Intesa SanPaolo und den britischen Wärmebehandlungsspezialisten

Bodycote. Smith ist der Meinung, dass die von der Europäischen Zentralbank bereitgestellte langfristige Liquidität die Finanzierungsprobleme der europäischen Banken erleichtert und dass die Bewertungen ausgewählter Unternehmen in diesem Sektor nach den drastischen Kurseinbrüchen von 2011 nun wieder attraktiver sind. Zudem hat der neue CEO von Intesa die Bedeutung der Kapitalallokation für die Maximierung der Erträge thematisiert – dies ist eines der Themen, die der Fondsmanager bei potenziellen Investments sucht.

Auf der Verkaufsseite wurden Positionen in verschiedenen US-Unternehmen – dem Hausbaukonzern Pulte, der Reise-Website Expedia und dem Lebensversicherer Principal Financial – aufgelöst. Pulte hat sich in jüngster Zeit extrem gut entwickelt, da die Anleger allmählich eine Verbesserung am US-Häusermarkt erkennen. Auch die Position in Deutsche Telekom wurde veräußert.

### Fondsfakten

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| Fondsmanager seit                 | 30. September 2002   |
| Fondsvolumen (Mio.)               | €1.113,57            |
| Vergleichsindex                   | MSCI AC World        |
| Anzahl der Positionen             | 80                   |
| Portfolio-Umschlag über 12 Monate | 171,7 %              |
| Nom. OEIC Anteilsklasse           | Euro-Anteilsklasse A |
| ISIN Nummer                       | GB0030934490         |
| Bloomberg                         | MGGLEA LN            |
| SEDOL-Code                        | 3093449              |

### Fondsratings

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| Morningstar-Gesamtrating   | ★★★ |
| S&P Fund Management Rating | AA  |

### Gewichtung von Industrien (%)

|                               | Fonds | Index | Relativ |
|-------------------------------|-------|-------|---------|
| Industrie                     | 19,3  | 10,6  | 8,7     |
| Informationstechnologie       | 16,9  | 12,6  | 4,3     |
| Nicht-Basiskonsumgüter        | 14,3  | 10,3  | 4,0     |
| Gesundheitswesen              | 11,0  | 8,7   | 2,3     |
| Basiskonsumgüter              | 8,7   | 10,0  | -1,3    |
| Energie                       | 10,1  | 12,0  | -1,9    |
| Versorger                     | 1,7   | 3,6   | -1,9    |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,0   | 8,3   | -2,3    |
| Telekommunikation             | 0,6   | 4,5   | -3,9    |
| Finanzdienstleistungen        | 11,0  | 19,4  | -8,4    |
| Kasse                         | 0,4   | 0,0   | 0,4     |

### Geografische Aufteilung (%)

|                | Fonds | Index | Relativ |
|----------------|-------|-------|---------|
| USA            | 57,2  | 45,2  | 12,0    |
| Japan          | 13,5  | 7,9   | 5,6     |
| Großbritannien | 4,7   | 8,3   | -3,6    |
| Deutschland    | 4,5   | 3,1   | 1,4     |
| Schweiz        | 2,3   | 3,1   | -0,8    |
| Australien     | 2,0   | 3,2   | -1,2    |
| Italien        | 2,0   | 0,9   | 1,1     |
| Frankreich     | 1,9   | 3,4   | -1,5    |
| Sonstige       | 11,5  | 24,9  | -13,4   |
| Kasse          | 0,4   | 0,0   | 0,4     |

### Marktkapitalisierung (%)

|                            | Fonds | Index | Relativ |
|----------------------------|-------|-------|---------|
| Mega-Cap (\$50 Mrd.+)      | 27,3  | 36,7  | -9,4    |
| Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.) | 32,9  | 39,2  | -6,3    |
| Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)    | 32,1  | 21,7  | 10,4    |
| Small-Cap (<\$2 Mrd.)      | 7,3   | 2,3   | 5,0     |
| Kasse                      | 0,4   | 0,0   | 0,4     |

### Größte Positionen (%)

|                   | Fonds | Index | Relativ |
|-------------------|-------|-------|---------|
| General Electric  | 2,8   | 0,7   | 2,1     |
| Qualcomm          | 2,5   | 0,4   | 2,1     |
| Wells Fargo       | 2,3   | 0,6   | 1,7     |
| Lowe's            | 2,3   | 0,1   | 2,2     |
| Cisco Systems     | 2,3   | 0,4   | 1,9     |
| Pfizer            | 2,0   | 0,6   | 1,4     |
| Citigroup         | 2,0   | 0,3   | 1,7     |
| Time Warner Cable | 2,0   | 0,1   | 1,9     |
| Ebay              | 1,9   | 0,1   | 1,8     |
| Sanofi-Aventis    | 1,9   | 0,3   | 1,6     |

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.