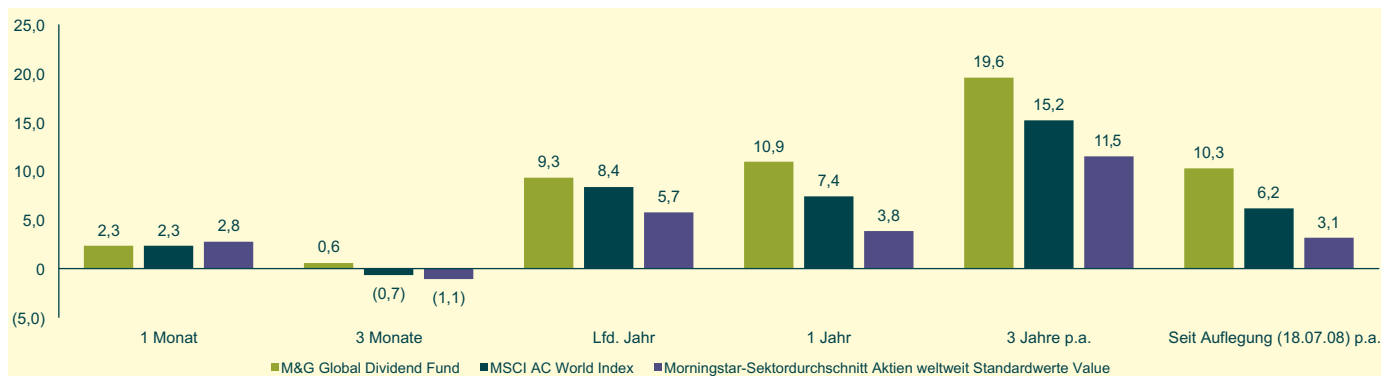




Zusammenfassung

- Trotz anfänglicher Schwäche verbuchten die meisten der weltweiten Aktienmärkte im Berichtsmonat Kursgewinne. Dies war vor allem der Hoffnung auf mögliche weitere Wachstumsanreize durch die Zentralbanken sowie einigen positiven Nachrichten aus Europa zu verdanken.
- Dank der erfolgreichen Aktienausswahl, insbesondere bei Finanzunternehmen und Positionen in den USA, erzielte der Fonds eine positive Entwicklung.
- Die globale Fast-Food-Kette McDonald's, die seit 36 Jahren in Folge ihre Dividende erhöht hat, wurde neu in das Portfolio aufgenommen.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Enttäuschende Wirtschaftsdaten, insbesondere die US-Arbeitsmarktdaten sowie Einkaufsmanagerumfragen in China, den USA und Europa, weckten erneut Befürchtungen eines weltweiten Konjunkturabschwungs. Trotzdem verzeichneten die meisten Aktienmärkte im Juni Kursanstiege. Grund dafür schien die Meinung der Anleger zu sein, dass die Zentralbanken weitere Lockerungsmaßnahmen ergreifen müssen, um das Wachstum anzukurbeln. Tatsächlich senkte China die Zinssätze, während die USA ihre „Operation Twist“ verlängerten und noch mehr Anleihen kauften, um die Kosten der Kreditaufnahme niedrig zu halten. Darüber hinaus wurden die Anleger auch durch positivere Nachrichten aus Europa ermutigt, wie beispielsweise die Regierungsbildung in Griechenland durch EU-freundliche Parteien sowie die voraussichtlichen Rettungsmaßnahmen für spanische Banken. Zum Monatsende einigten sich die europäischen Staats- und Regierungschefs auf Maßnahmen zur Stabilisierung des Bankensektors, was zu einem prompten

Anstieg der Aktienkurse führte. Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten die stärkste Erholung, während Brasilien deutlich ins Hintertreffen geriet. Der Fonds schloss den Monat im Plus ab, wobei die Aktienausswahl in den USA erheblich zur Wertentwicklung beitrug.

Positive Beiträge

Der größte einzelne Performancebeitrag stammte von dem US-Ölraffinerieunternehmen Marathon Petroleum, dessen Kurs nach mehreren positiven Brokerempfehlungen stark anzog.

Die Fondsp performance profitierte von Beteiligungen an einigen stärkeren Unternehmen im Finanzsektor. Das schwedische Kreditinstitut Svenska Handelsbanken gilt unter den europäischen Banken beispielsweise als sichere Anlage, während HSBC und Prudential von ihren Aktivitäten in den asiatischen Schwellenländern profitieren.

Obwohl die Aktienmärkte den Berichtsmonat im Plus beendeten, waren defensive

Branchen weiterhin gefragt, da die Anleger die globalen Wachstumsaussichten weiter verhalten einschätzten. Die Positionen im Gesundheitssektor, darunter Sanofi, Roche und Novartis, trugen alle zur Wertentwicklung bei. Der Tabakproduzent Reynolds American war ebenfalls gefragt.

Negative Beiträge

Die anhaltende Angst vor einer nachlassenden globalen Nachfrage beeinträchtigte einige Positionen des Fonds im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor. Zu den Aktien, die im Berichtsmonat die Wertentwicklung schmälerten, zählten der kanadische Methanolhersteller Methanex, der chinesische Farben- und Lösungsmittelhersteller Yip's Chemical und der belgische Materialtechnologiekonzern Umicore. Fondsmanager Stuart Rhodes machte sich die niedrigere Bewertung zunutze, um zusätzliche Aktien von Methanex zu erwerben.

Die Möglichkeit einer geringeren Nachfrage nach Mikrochips in China und Europa belastete den Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor. Rhodes bleibt dennoch in

diesen Titel investiert, da ihn die Finanzdisziplin des Management-Teams beeindruckt.

Der Fondsmanager erwartet außerdem, dass sich Reckitt Benckiser aufgrund seines starken Markenportfolios und seiner Aktivitäten in Schwellenmärkten von seiner Schwächephase im Juni erholen wird. Der Konsumgüterhersteller war von einer Senkung der Gewinnprognose bei seinem Rivalen Procter & Gamble in Mitleidenschaft gezogen worden.

Wichtigste Veränderungen

Stuart nahm die Fast-Food-Kette McDonald's, eines der besonders dividendenstarken US-Unternehmen („Dividend Achievers“), das seit seiner ersten Dividendenzahlung im Jahr 1976 nunmehr 36 Jahre kontinuierlicher Dividendenerhöhungen vorweisen kann, neu ins Portfolio auf. McDonald's ist ein globales Unternehmen, das über eine langjährige Erfolgsbilanz bei der Schaffung von Shareholder Value und eine tragfähige Strategie für langfristiges profitables Wachstum verfügt. Stuart Rhodes hielt die Bewertung der Aktien bei einer erwarteten Rendite von 3,2 % für attraktiv.

Der Verkauf der Anteile an dem französischen Versicherungsunternehmen Axa wurde im Juni abgeschlossen. Stuart hatte sein Vertrauen in die Fähigkeit des Unternehmens, künftig nennenswerte Dividenden zu zahlen, verloren.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	18. Juli 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€3.732,02
Vergleichsindex	MSCI AC World
Historische Rendite	3,28 %
Anzahl der Positionen	52
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	34,6 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★★★

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Basiskonsumgüter	16,6	10,7	5,9
Finanzdienstleistungen	24,2	19,4	4,8
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,9	7,5	4,4
Gesundheitswesen	9,8	9,5	0,3
Versorger	2,3	3,8	-1,5
Nicht-Basiskonsumgüter	8,8	10,5	-1,7
Energie	8,6	10,8	-2,2
Industrie	7,7	10,4	-2,7
Informationstechnologie	8,9	12,8	-3,9
Telekommunikation	0,0	4,7	-4,7
Kasse	1,2	0,0	1,2

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	38,0	47,5	-9,5
Großbritannien	14,1	8,3	5,8
Schweiz	7,6	3,0	4,6
Hongkong	5,3	1,1	4,2
Australien	4,7	3,1	1,6
Kanada	4,6	4,3	0,3
Niederlande	4,4	0,9	3,5
Norwegen	2,9	0,3	2,6
Sonstige	17,2	31,5	-14,3
Kasse	1,2	0,0	1,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	34,0	36,3	-2,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	39,0	38,1	0,9
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	21,8	22,9	-1,1
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	3,9	2,7	1,3
Kasse	1,2	0,0	1,2

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Chubb	3,4	0,1	3,3
Wal-Mart	3,1	0,5	2,6
Novartis	3,1	0,5	2,6
Methanex	3,1	0,0	3,1
Prudential	3,1	0,1	3,0
Compass	3,1	0,1	3,0
Prosafe	2,9	0,0	2,9
Intel	2,9	0,5	2,4
Nestle	2,8	0,7	2,1
Mattel	2,7	0,0	2,7

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: 30. Juni 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. Juni 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.