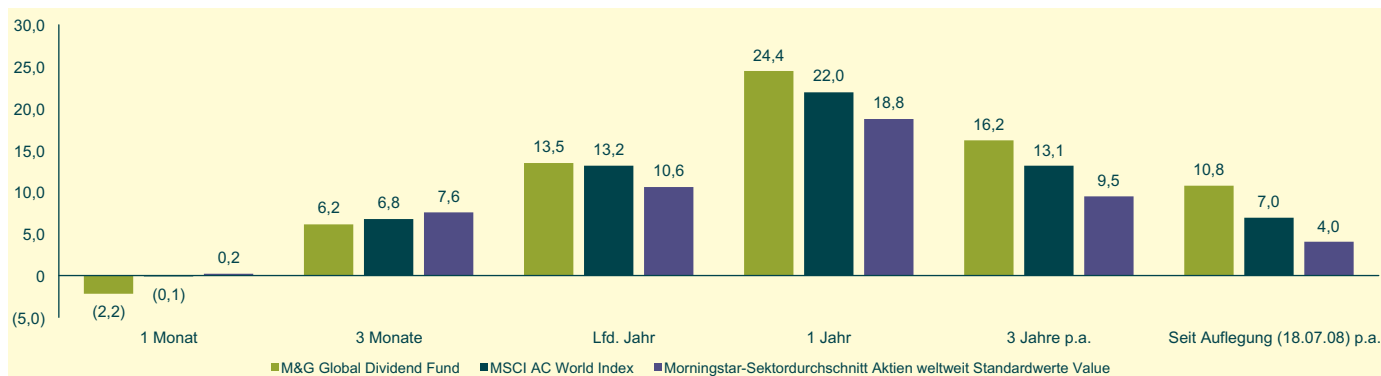


Zusammenfassung

- In den Industriestaaten erlebten die meisten Aktienmärkte einen positiven Monat, während die Schwellenmärkte aufgrund von Sorgen über die Konjunkturabkühlung in China eine Underperformance verzeichneten.
- Die Präferenz der Anleger für zyklische Investments auf Kosten von defensiven Titeln in den Industriestaaten wirkte sich ungünstig auf die Performance des Fonds aus.
- Stuart Rhodes hat Seadrill, einen norwegischen Öldienstleister, der sich auf Offshore-Tiefseebohrungen spezialisiert und eine starke Marktposition und globale Präsenz hat, neu ins Portfolio aufgenommen.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Insgesamt verzeichneten die globalen Aktienmärkte im August einen Anstieg. Aufgrund der Sommerpause war es ein relativ ruhiger Monat mit dünnem Handelsvolumen. Gewinne wurden mit Ausnahme von Japan und Hongkong vorwiegend in den Industriestaaten erwirtschaftet, während die Schwellenmärkte wegen anhaltender Sorgen über die Konjunkturabkühlung in China eine Underperformance aufzeigten. Auf Sektorebene lieferten der IT-, Nicht-Basiskonsumgüter-, Finanz- und Energiesektor die besten Resultate, während die negative Wertentwicklung im Versorger- und Telekommunikationssektor eine größere Gewinnerwirtschaftung im Markt verhinderte. Die Spannungen in Bezug auf die Probleme in der Eurozone ließen nach und während es keine Veränderungen bei den Zinssätzen oder zusätzliche geldpolitische Stimulationsmaßnahmen von Seiten der wichtigsten Zentralbanken gab, schienen sich die Anleger bereitwilliger riskanteren Anlagen zuzuwenden. Dies geschah in Erwartung weiterer Maßnahmen, die im Herbst

eingeführt werden sollen. Die Marktstimmung wurde auch von verschiedenen Konjunkturdaten beflügelt, die die Markterwartungen übertrafen. Ende des Monats ließ der Chef der US-Notenbank Fed, Ben Bernanke, in seiner mit Spannung erwarteten Rede in Jackson Hole, die Tür für weitere quantitative Lockerungsmaßnahmen offen, enttäuschte die Märkte jedoch insofern, dass er keine Angaben zum Zeitpunkt oder Umfang machte. In diesem Umfeld war es ein schwieriger Monat für den Fonds, da die Präferenz des Marktes für zyklische Investments auf Kosten von defensiven Titeln ungünstige Auswirkungen hatte. Insbesondere das starke Engagement in Fondspositionen der Kategorie „Qualität“, die in der Regel über defensivere Merkmale verfügen, belastete die Performance.

Positive Beiträge

Der in Kanada ansässige und weltweit führende Methanolproduzent Methanex Corp leistete den größten Beitrag zur Performance des Fonds. Methanex setzt seine Strategie bezüglich des Ausbaus seiner Kapazität fort,

um den wachsenden Bedarf zu decken und bleibt gut positioniert, um weiterhin seine Dividenden zu erhöhen. Der US-amerikanische Ölraffineriekonzern Marathon Petroleum trug ebenfalls zur Wertentwicklung bei.

Der integrierte deutsche Technologiekonzern Siemens leistete einen weiteren bedeutenden Beitrag, nachdem das Unternehmen zum Monatsbeginn unerwartet einen Aktienrückkauf ankündigte. Der vorgeschlagene Aktienrückkauf bis zum 30. Dezember 2012 zu einem Wert von bis zu € 3 Milliarden wurde von den Anlegern begrüßt.

Negative Beiträge

Für die größten Performanceeinbußen sorgte das australische Prüfunternehmen für industrielle Anlagen ALS. Die Aktien von ALS (das am 21. August seinen vorherigen Namen Campbell Brothers in ALS umänderte) gerieten aufgrund der Sorge, dass der globale Konjunkturabschwung die Nachfrage im Rohstoffsektor beeinträchtigen könnte, unter Druck. Fondsmanager Stuart Rhodes steht dem Unternehmen jedoch nach wie vor wohlwollend gegenüber.

Die kanadische Versicherungsgesellschaft Intact Financial verzeichnete ebenfalls eine Underperformance, nachdem das Unternehmen Quartalsergebnisse meldete, die hinter den Erwartungen zurückblieben. Die Fundamentaldaten des Unternehmens sind jedoch nach wie vor solide und die jüngsten Übernahmen von AXA Canada und Jevco sollten durch die Vergrößerung und die Vorteile einer verbesserten Lieferkette einen wertsteigernden Effekt haben. Stuart beurteilt die langfristigen Dividendenaussichten von Intact weiterhin optimistisch.

Der niederländische Chemiekonzern DSM wurde ebenfalls in Mitleidenschaft gezogen, nachdem er Ergebnisse meldete, die nicht den Erwartungen entsprachen. Rhodes ist jedoch nach wie vor von den operativen Fortschritten von DSM überzeugt und unterstützt weiterhin auf lange Sicht die Kapitaldisziplin des Unternehmens.

Wichtigste Veränderungen

Stuart nahm mit Seadrill, einem norwegischen Öldienstleister, der sich auf Offshore-Tiefseebohrungen spezialisiert hat, einen neuen Titel in das Portfolio auf. Seadrill ist das größte Offshore-Bohrunternehmen in Europa mit einer starken Marktposition und globaler Präsenz. Trotz der Konjunkturabhängigkeit der Branche zeichnet sich das Management-Team durch seine Fokussierung auf die Zahlung einer regulären Dividende, und wenn angemessen, einer Sonderdividende, aus. Nach Ansicht des Fondsmanagers sind die Aktien bei einer Dividendenrendite von mehr als 8 % attraktiv bewertet.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	18. Juli 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€4,412,19
Vergleichsindex	MSCI AC World
Historische Rendite	3,05 %
Anzahl der Positionen	51
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	30,5 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★★★

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Basiskonsumgüter	15,8	10,7	5,1
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,6	7,3	4,3
Finanzdienstleistungen	23,7	19,6	4,1
Gesundheitswesen	11,6	9,4	2,2
Nicht-Basiskonsumgüter	9,8	10,5	-0,7
Versorger	2,5	3,6	-1,1
Industrie	8,6	10,2	-1,6
Energie	9,3	11,1	-1,8
Telekommunikation	0,0	4,6	-4,6
Informationstechnologie	6,0	12,9	-6,9
Kasse	1,1	0,0	1,1

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	39,4	47,5	-8,1
Großbritannien	14,0	8,4	5,6
Schweiz	7,8	3,1	4,7
Hongkong	5,0	1,1	3,9
Kanada	4,6	4,4	0,2
Australien	4,5	3,2	1,3
Niederlande	4,2	0,9	3,3
Norwegen	4,1	0,4	3,7
Sonstige	15,4	31,1	-15,7
Kasse	1,1	0,0	1,1

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	35,8	37,0	-1,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	41,3	38,2	3,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	18,1	22,1	-4,0
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	3,8	2,6	1,1
Kasse	1,1	0,0	1,1

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Novartis	3,4	0,5	2,9
Chubb	3,4	0,1	3,3
Johnson & Johnson	3,3	0,7	2,6
Prudential	3,1	0,1	3,0
Methanex	3,0	0,0	3,0
Mattel	3,0	0,0	3,0
Prosafe	3,0	0,0	3,0
Sanofi	2,9	0,3	2,6
Compass	2,8	0,1	2,7
Kon DSM	2,8	0,0	2,8

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. August 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. August 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 Vertellung 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.