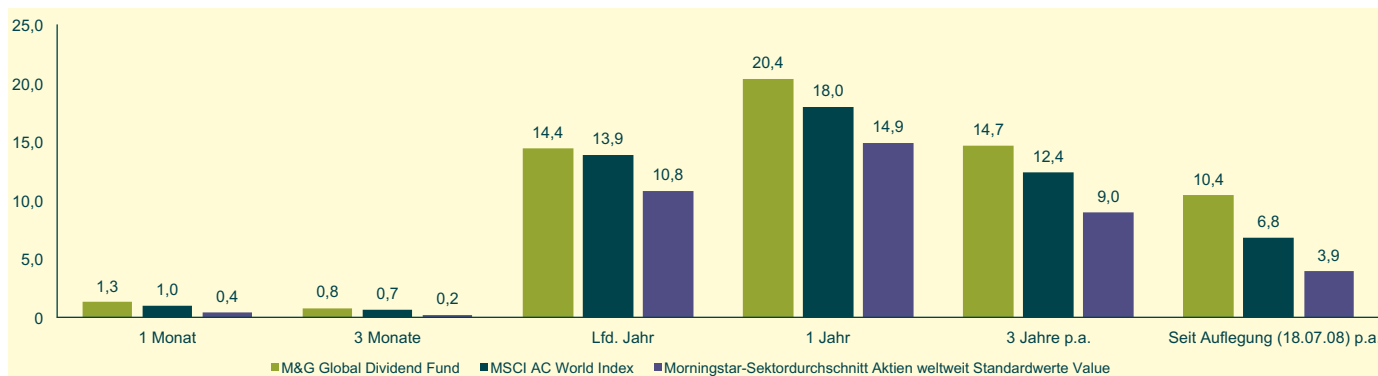


Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte beendeten den Monat nach einem starken Rückgang in der Monatsmitte in positivem Terrain.
- Der Fonds verzeichnete eine positive Wertentwicklung, wobei sich die Titelselektion im Finanz- und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor besonders positiv auswirkte.
- Im November wurden keine Positionen völlig neu ins Portfolio aufgenommen oder komplett aufgelöst.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte beendeten den Monat nach einem starken Rückgang in der Monatsmitte in positivem Terrain. Trotz eines positiven Starts infolge des Ausgangs der US-Präsidentenwahlen dominierte bald die Nervosität über die drohende "fiskale Klippe" in den USA. Hinzu kamen die Sorgen über die Rückkehr der Rezession in die Eurozone, den Nahost-Konflikt und die Verzögerungen bei der Einigung über die nächste Hilfsstranche für Griechenland. Darüber hinaus fielen einige Unternehmensergebnisse für das 3. Quartal schwächer als erwartet und es gab pessimistischere Kommentare zu den sich verschlechternden Gewinnaussichten. Die Anlegerstimmung drehte sich jedoch wieder zur Monatsmitte, da risikoreichere Anlagen aufgrund des sich verbessernden Geschäftsklimas in Deutschland, der Fortschritte bei der Lösung für die Schuldenkrise in Griechenland und des Waffenstillstands in Gaza Kurssteigerungen verbuchten. Es gab außerdem gute Neuigkeiten aus den USA und China in Form

von positiven Umfragen zu den Aussichten für das Weltwirtschaftswachstum. Europa und Asien zählten zu den stärksten Regionen, während aus Sektorsicht eine Mischung aus zyklischen und defensiven Bereichen die Performancerangliste anführte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung, wobei sich die Titelselektion im Finanz- und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor besonders positiv auswirkte.

Positive Beiträge

Der Life-Sciences- und Material-Sciences-Konzern DSM leistete den größten positiven Beitrag zur Performance des Fonds. DSM erzielte im 3. Quartal trotz einer schwachen Wirtschaftslage solide Ergebnisse. Das Unternehmen konzentriert sich verstärkt auf seine Ernährungssparte und gab kürzlich die bis voraussichtlich Ende 2012 abgeschlossene Übernahme von Fortitech bekannt, einem US-amerikanischen Hersteller von Nahrungsmittel-Inhaltsstoffen. Die Gewinnaussichten von

DSM sind positiv und das Unternehmen wird zu einem attraktiven Preis gehandelt.

Eine Position in dem in Hongkong ansässigen Unternehmen Link REIT trug nach der Veröffentlichung von guten Ergebnissen für die erste Hälfte seines Geschäftsjahres 2013 positiv zur Wertentwicklung bei. Das Unternehmen hat trotz des volatilen Konjunkturmehrfeldes durchgehend ein stabiles Wachstum erzielt. Link bietet eine attraktive Dividendenrendite von rund 3,5 % im aktuellen Niedrigzinsumfeld.

Der in Großbritannien ansässige Versicherungskonzern Prudential leistete ebenfalls einen bedeutenden Beitrag zur Performance des Fonds, nachdem das Unternehmen solide Ergebnisse für das 3. Quartal bekannt gab. Prudential profitiert von den dynamischen Wachstumsaussichten in Asien und wird seine Dividende voraussichtlich im Jahr 2014 signifikant erhöhen, wenn die gegenwärtig geplante Kapitalgenerierung 2013 erreicht wird.

Negative Beiträge

Das geologische Beratungsunternehmen Fugro sorgte für die größten Performanceeinbußen, nachdem es überraschend bekannt gab, dass der CEO nach gerade mal einem knappen Jahr im Amt durch einen anderen ersetzt wird. Darüber hinaus reduzierte das Management des Unternehmens seine Prognosen für die Gewinnentwicklung im Geschäftsjahr 2012. Fondsmanager Stuart Rhodes schätzt weiterhin Fugros Wachstumsaussichten, seine starke Marktposition und die anhaltenden Bemühungen des Managements in Bezug auf seine Dividendenstrategie. Zudem nutzte er die Kursschwäche, um sein Engagement in diesem Titel auszubauen.

Auch die Positionen Microsoft und Intel im Technologiesektor schmälerten die Performance, nachdem beide Unternehmen enttäuschende Umsätze seit Jahresbeginn bekannt gaben. Bei Microsoft und Intel handelt es sich jedoch um Unternehmen mit soliden Cashflows und starken Bilanzen, die sich durch ihre Fokussierung auf die Steigerung ihrer Dividende auszeichnen, was im Technologiesektor ungewöhnlich ist. Zudem verfügt Intel über eine starke Kombination aus Kernfähigkeiten und der Entwicklung neuer Wachstumsfelder wie dem Mobilfunkgeschäft. Der Fondsmanager nutzte den Rückgang des Aktienkurses von Microsoft, um die Position aufzustocken.

Wichtigste Veränderungen

Im November wurden keine Positionen völlig neu ins Portfolio aufgenommen oder komplett aufgelöst.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	18. Juli 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€5.068,20
Vergleichsindex	MSCI AC World
Historische Rendite	3,21 %
Anzahl der Positionen	50
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	33,3 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★★★

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Finanzdienstleistungen	24,5	20,6	3,9
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,0	7,4	3,6
Basiskonsumgüter	13,5	10,7	2,8
Gesundheitswesen	11,8	9,5	2,3
Nicht-Basiskonsumgüter	10,5	10,7	-0,2
Versorger	2,3	3,5	-1,2
Energie	9,2	10,7	-1,5
Industrie	8,6	10,3	-1,7
Telekommunikation	0,0	4,4	-4,4
Informationstechnologie	6,7	12,3	-5,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,9	0,0	1,9

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	36,7	46,2	-9,5
Großbritannien	14,3	8,4	5,9
Schweiz	8,1	3,2	4,9
Kanada	7,2	4,3	2,9
Australien	5,7	3,3	2,4
Hongkong	4,8	1,2	3,6
Niederlande	4,8	0,9	3,9
Norwegen	4,4	0,3	4,1
Sonstige	12,2	32,1	-19,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,9	0,0	1,9

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	34,3	37,1	-2,9
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	42,5	38,7	3,8
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	17,8	21,9	-4,0
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	3,5	2,4	1,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,9	0,0	1,9

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Novartis	3,3	0,5	2,8
Johnson & Johnson	3,2	0,7	2,5
Kon DSM	3,0	0,0	3,0
Prudential	2,9	0,1	2,8
Chubb	2,9	0,1	2,8
Prosafe	2,9	0,0	2,9
Methanex	2,9	0,0	2,9
Compass	2,7	0,1	2,6
Microsoft	2,7	0,7	2,0
Roche Genusscheine	2,7	0,5	2,2

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.