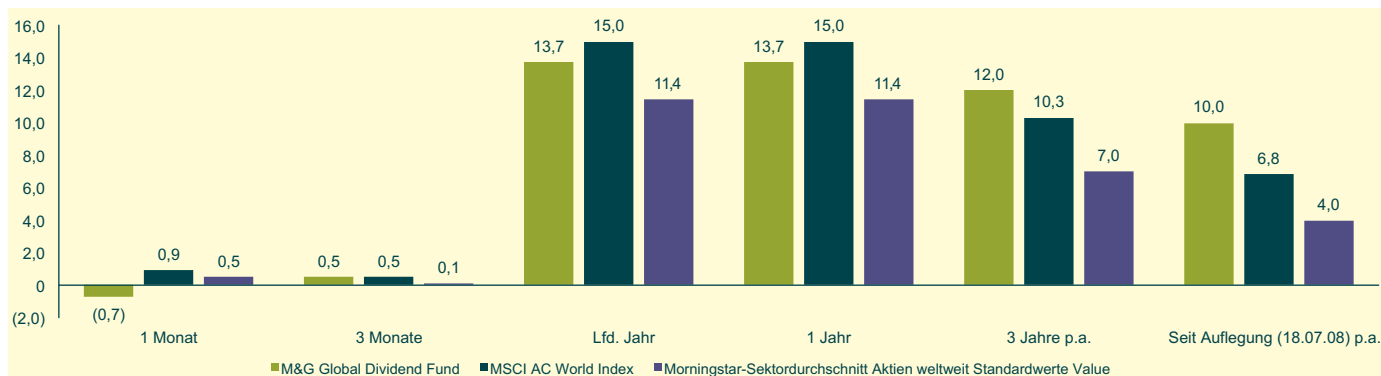


Zusammenfassung

- Im Dezember verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen weiteren Anstieg und knüpften damit an die Gewinne der vorherigen Monate an.
- Die Fondsp performance blieb hinter dem Vergleichsindex zurück, da die erfolgreiche Titelselektion im Industrie- und Gesundheitssektor durch eine ungünstige Titelauswahl im Finanzsektor aufgewogen wurde.
- Fondsmanager Stuart Rhodes nahm den US-Kasinobetreiber Las Vegas Sands, der sich durch eine stark auf Wachstum ausgerichtete Dividendenpolitik auszeichnet und mit seinem Geschäftsmodell hohe Cashflows erzielt, ins Portfolio auf.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte beendeten den Monat in positivem Terrain, da die "Fiskalklippe" in den USA letztendlich vermieden wurde und die Konjunkturdaten aus China Anzeichen für eine Erholung zeigten. Die makroökonomischen Nachrichten waren sowohl in den Industriestaaten als auch in den Schwellenländern weitgehend positiv. In Europa wurden beim europäischen Integrationsprozess weitere Fortschritte erzielt. So einigten sich die europäischen Finanzminister darauf, der Europäischen Zentralbank die Vollmacht zur Überwachung von Banken zu erteilen, während Griechenland sein Anleihenrückkaufprogramm umsetzte und seine erste Kreditauszahlung seit sechs Monaten erhielt. Aus regionaler Sicht schnitt der US-Aktienmarkt schwach ab. Grund dafür war die Unsicherheit über die "Fiskalklippe", die anhaltende Umschichtung von defensiven in zyklische Titel und die titelspezifischen Probleme bei Apple, die sich zusammen negativ auf den Markt auswirkten.

Chinesische Aktien legten angesichts besserer Konjunkturdaten zu und auch japanische Aktien erlebten einen starken Monat. Grund dafür war einerseits der nachgebende Yen und andererseits ein entscheidender Sieg der Liberaldemokratischen Partei bei den Parlamentswahlen in Japan, der Hoffnungen für eine zunehmend aggressivere Geldpolitik weckte. Auf Sektorebene erwiesen sich der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor und der Finanzsektor als Performancetreiber, während der Basiskonsumgüter- und der Telekommunikationssektor ins Hintertreffen gerieten. Vor diesem Hintergrund blieb die Fondsp performance hinter dem Vergleichsindex zurück, da die erfolgreiche Titelselektion im Industrie- und Gesundheitssektor durch eine ungünstige Titelauswahl im Finanzsektor aufgewogen wurde. Darüber hinaus wirkte sich die Präferenz des Marktes für zyklische Investments auf Kosten von defensiven Titeln ungünstig auf die Performance des Fonds aus.

Positive Beiträge

Die Position im australischen Hersteller von Prüfgeräten ALS leistete den größten positiven Beitrag zur Performance. ALS gab bekannt, dass er sich mit 80 % an der Corplab Laboratory Group in Südamerika beteiligt hat, wodurch er seine Präsenz in der Region und sein Engagement im Life-Sciences-Markt ausbauen wird. Das Unternehmen profitierte außerdem von der Umschichtung in zyklische Titel.

BHP Billiton und der kanadische Methanolproduzent Methanex – beides Fondspositionen der Kategorie „Assetwachstum“ – verzeichneten ebenfalls eine gute Wertentwicklung. BHP Billiton unterzeichnete einen Vertrag mit PetroChina über den Verkauf seiner Anteile an Browse Gas JV, das von Anlegern positiv bewertet wurde, während Methanex die Zahlung einer Quartalsdividende in bar bekannt gab. Nicht in Apple investiert zu sein, trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei.

Negative Beiträge

Nach einem soliden Monat im November sorgte das in Hongkong ansässige Unternehmen Link REIT im Dezember für die größten Performanceeinbußen, da das risikofreudige Umfeld zu einigen Gewinnmitnahmen durch die Anleger führte. Die Fundamentaldaten des Unternehmens sind jedoch nach wie vor solide und die Aktien bieten weiterhin eine attraktive Rendite von rund 3,5 % mit steigenden Dividenden.

Der US-Tabakkonzern Reynolds American sorgte ebenfalls für Performanceeinbußen. Die Unsicherheit über eine Lösung in Bezug auf strittige Zahlungen für Behandlungskosten, die auf tabakassoziierte Erkrankungen zurückzuführen sind, belastete den Aktienkurs. Zum Monatsende wurde eine Einigung erzielt, durch die Reynolds eine Entschädigung in Höhe von 1 Mrd. USD erhält, was 4 % der aktuellen Marktkapitalisierung des Unternehmens entspricht.

Nach einem guten Lauf im November und einer positiven Investorenkonferenz litten die Aktien des in Großbritannien ansässigen Versicherungskonzerns Prudential unter einigen Gewinnmitnahmen.

Wichtigste Veränderungen

Stuart Rhodes nahm den US-Kasinobetreiber Las Vegas Sands ins Portfolio auf. Das Unternehmen verfügt über ein Geschäftsmodell mit hohen Cashflows und das Managementteam zeichnet sich durch eine starke Dividendenorientierung aus, was durch eine kürzlich erfolgte Dividendenerhöhung für 2013 von 40 % bestätigt wurde (das Unternehmen gab auch die Zahlung einer Sonderdividende bekannt). Nach Ansicht des Fondsmanagers sind die Aktien bei einer zu erwartenden Rendite von 3 % attraktiv bewertet.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	18. Juli 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€5.337,20
Vergleichsindex	MSCI AC World
Historische Rendite	3,25 %
Anzahl der Positionen	51
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	31,8 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★★★

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,7	7,6	4,1
Gesundheitswesen	11,9	9,3	2,6
Basiskonsumgüter	12,9	10,3	2,6
Finanzdienstleistungen	23,4	21,1	2,3
Nicht-Basiskonsumgüter	11,2	10,8	0,4
Energie	9,6	10,6	-1,0
Industrie	9,2	10,4	-1,2
Versorger	2,2	3,5	-1,3
Telekommunikation	0,0	4,3	-4,3
Informationstechnologie	6,6	12,1	-5,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	36,8	45,6	-8,8
Großbritannien	15,1	8,4	6,7
Schweiz	7,9	3,2	4,7
Kanada	7,2	4,3	2,9
Australien	6,1	3,3	2,8
Niederlande	5,0	0,9	4,1
Hongkong	4,5	1,2	3,3
Norwegen	4,3	0,3	4,0
Sonstige	12,1	32,8	-20,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	34,6	37,0	-2,4
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	41,7	39,5	2,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	19,2	21,3	-2,1
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	3,3	2,2	1,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Methanex	3,2	0,0	3,2
Novartis	3,1	0,5	2,6
Johnson & Johnson	3,1	0,7	2,4
Prudential	3,0	0,1	2,9
Kon DSM	3,0	0,0	3,0
Sanofi	3,0	0,4	2,6
Prosafem	2,9	0,0	2,9
Compass	2,8	0,1	2,7
Orica	2,8	0,0	2,8
Roche Genusscheine	2,8	0,5	2,3

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: 31. Dezember 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. Dezember 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.