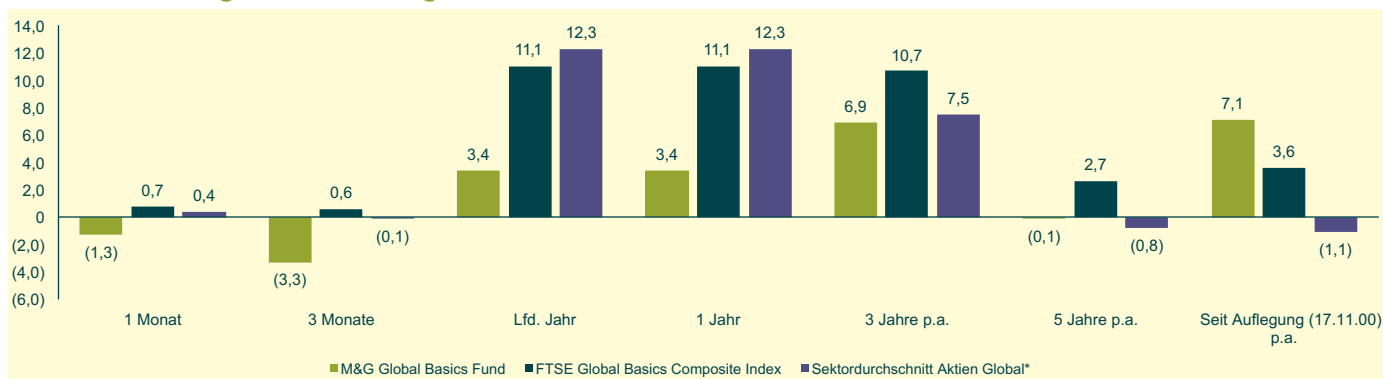


Zusammenfassung

- In einem volatilen, wenngleich sich verbessernden Monat für die globalen Aktienmärkte blieb der Fonds aufgrund titelspezifischer Probleme deutlich hinter seinem Vergleichsindex zurück.
- Den größten Einzelbeitrag zur Underperformance leistete Tullow Oil, während insgesamt die Titelselektion in Australien die Wertentwicklung am stärksten belastete.
- Fondsmanager Graham French veräußerte die Positionen in Santos und Fraser & Neave.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



*Der Sektor Aktien Global stellt eine Kombination aus Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Blend, Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Value, Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Growth, Morningstar Aktien weltweit Nebenwerte und Morningstar Aktien weltweit Flex-Cap dar.

Wertentwicklung

In einem volatilen, wenngleich sich verbessernden Monat für die globalen Aktienmärkte, der über weite Strecken von den Sorgen über die US-„Fiskalklippe“ bestimmt wurde, blieb der Fonds deutlich hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Im Dezember stieg die Risikofreude der Anleger weiter. Ihr Vertrauen wurde einerseits durch positive Konjunkturindikatoren außerhalb der USA und Chinas gestärkt, die zu weiteren Stimulationsmaßnahmen in Japan führten, und andererseits durch eine verbesserte Lage in Europa. Ein starker Fokus der Märkte lag jedoch auch auf der US-Debatte über die drohende und bis Anfang 2013 abzuwendende „Fiskalklippe“, durch die dem Land eine erneute Rezession gedroht hätte. Die bis Monatsende erfolglosen Einigungsversuche führten zu starken Rückgängen an den Märkten, wodurch frühere Gewinne zunichte gemacht wurden.

Im Umfeld zunehmender Risikobereitschaft der Anleger übertrafen zyklischere Sektoren, wie der Industrie- und Grundstoffsektor, den

Gesamtmärkte. Traditionell defensive Sektoren schnitten dagegen schwächer ab, darunter der Gesundheits- und der Konsumgütersektor.

Positive Beiträge

Vor diesem Hintergrund schnitt der US-Baudienstleister Fluor am besten ab. Der Aktienkurs des Unternehmens wurde durch die Entscheidung der US-Regierung beflügelt, die Ausgaben für Straßen, Brücken und Verkehrswesen bis September 2014 unverändert zu lassen, da dies als Katalysator für am Wiederaufbau der US-Infrastruktur beteiligte Unternehmen dient. Fluor hat aufgrund der Qualität seiner Arbeit einen beeindruckenden Ruf; zudem wird ein bedeutender Anteil der Umsätze durch Regierungsprojekte erzielt.

Der in Großbritannien notierte Hersteller von Körperpflegeprodukten PZ Cussons schnitt ebenfalls gut ab, nachdem er zu Beginn des Jahres durch Unruhen in Nigeria mit Problemen konfrontiert war. PZ Cussons hat nun Ergebnisse gemeldet, die mit den Erwartungen des Managements in Einklang stehen, und trotz der Situation in Nigeria

bleibt das Unternehmen aufgrund seines diversifizierten Portfolios weiterhin profitabel.

Der australische Mineralsanderzeuger Iluka Resources profitierte von der allgemein positiven Stimmung im Grundstoffsektor; den Fondsmanager erfreute zudem die anhaltende Erholung des Aktienkurses der britischen Sicherheitsfirma G4S. Als langfristiger Investor hatte er trotz der Probleme des Unternehmens, während der Olympischen Spiele in London einen Vertrag über Sicherheitsdienstleistungen zu erfüllen, weiterhin Vertrauen in G4S gehabt. Jüngste Vertragsabschlüsse mit der britischen Regierung haben zudem die Bedenken hinsichtlich einer langfristigen Rufschädigung verringert.

Negative Beiträge

Insgesamt belastete die Titelselektion in Australien die Wertentwicklung am stärksten; den größten Einzelbeitrag zur Underperformance des Fonds leistete aber der in Großbritannien ansässige Öl- und Gaskonzern Tullow Oil, der im Monatsverlauf schwach lief. Der CEO des Konzerns

entschied jedoch, Tullows britische Nordsee-Anlagen zu verkaufen und den Fokus somit noch stärker auf die Kernkompetenzen im Bereich der Exploration zu legen. Für French beweist dies die Qualität des Managements, und er ist nach wie vor überzeugt, dass Tullow in Zukunft gut abschneiden kann.

Die Sorgen der Anleger über die mittelfristige Zukunft des australischen Kupferproduzenten OZ Minerals hielten an; die Unsicherheit sowohl über die Lebensdauer seiner Mine als auch bezüglich der Pläne des CEO, wie die in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mittel verwendet werden sollen, trugen weiterhin zur Kursschwäche bei. Die Fondspositionen im Gesundheitssektor blieben allgemein hinter den Märkten zurück. Dazu zählten drei australische Unternehmen: das Unternehmen für Stammzellenforschung Mesoblast, der Hersteller von Schutzlösungen Ansell und der Entwickler von nicht-chirurgischen medizinischen Lösungen GI Dynamics.

Wichtigste Veränderungen

Deutlich aufgestockt wurde die Position in DBS Group, der führenden Bank in Singapur, die seit Oktober 2012 im Portfolio ist. DBS hat einen hervorragenden Ruf und verfügt über ein klares Geschäftsmodell. French hält die Bank für gut positioniert, um in ihrem etablierten Heimatmarkt sowie allgemein in Asien zu wachsen.

Die Position im australischen Öl- und Gasproduzenten Santos wurde aufgelöst. Grund dafür waren ausufernde Kosten und der zusätzliche Investitionsaufwand bei den Kernanlagen des Unternehmens. French ist der Ansicht, dass die steigenden Kosten der Branche und die gleichzeitige Durchführung großer langfristiger Wachstumsprojekte für Santos in einem umkämpften Markt zunehmend zur Herausforderung werden. Komplette aufgelöst wurde auch das in Singapur ansässige Immobilien- und Getränkekonglomerat Fraser & Neave, das seit 2006 im Portfolio war. Nachrichten über ein Übernahmeangebot für einen Teil des

Unternehmens führten zu einem deutlichen Anstieg des Aktienkurses von Fraser & Neave, wovon der Fonds profitierte.

Fondsfakten

Fondsmanager seit 17. November 2000
Fondsvolumen (Mio.) €6.109,35
Vergleichsindex FTSE Global Basics Composite Index[†]

Anzahl der Positionen 57
Portfolio-Umschlag über 12 Monate 25,5 %
Nom. OEIC Anteilsklasse Euro-Anteilsklasse A

[†] Die Benchmark des Fonds umfasst die Subsektoren des FTSE World Index mit Ausnahme der Sektoren Medien, IT, Telekommunikation, Finanzdienstleistungen und Gesundheitswesen.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★★★

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Grundstoffe	28,5	13,4	15,1
Verbrauchsgüter	34,6	25,6	9,0
Gesundheitswesen	7,8	0,0	7,8
Finanzdienstleistungen	4,5	0,0	4,5
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,5	-6,5
Verbraucherdienstleist.	5,7	14,0	-8,3
Industrie	13,3	22,5	-9,2
Erdöl und Gas	5,0	17,9	-12,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,5	0,0	0,5

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	20,4	42,4	-22,0
Großbritannien	19,7	10,0	9,7
Australien	15,7	3,2	12,5
Deutschland	11,7	4,2	7,5
Frankreich	6,8	4,7	2,1
Japan	4,7	8,8	-4,1
Irland	4,2	0,1	4,1
Malaysia	3,7	0,5	3,2
Sonstige	12,6	26,2	-13,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,5	0,0	0,5

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	14,6	31,5	-16,9
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	13,7	42,9	-29,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	54,4	22,4	32,0
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	16,8	3,2	13,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,5	0,0	0,5

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Euro	27,2
Britisches Pfund	21,7
US Dollar	21,3
Australischer Dollar	15,4
Japanischer Yen	4,8
Malaysischer Ringgit	3,8
Hongkong Dollar	2,5
Sonstige	3,2

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Symrise	6,1	0,0	6,1
Ansell	4,5	0,0	4,5
G4S	4,5	0,0	4,5
Monsanto	4,3	0,3	4,0
Tullow Oil	3,9	0,1	3,8
K&S	3,8	0,1	3,7
AMMB	3,7	0,0	3,7
Kerry	3,7	0,0	3,7
Imerys	3,6	0,0	3,6
Fluor	3,5	0,1	3,4

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.