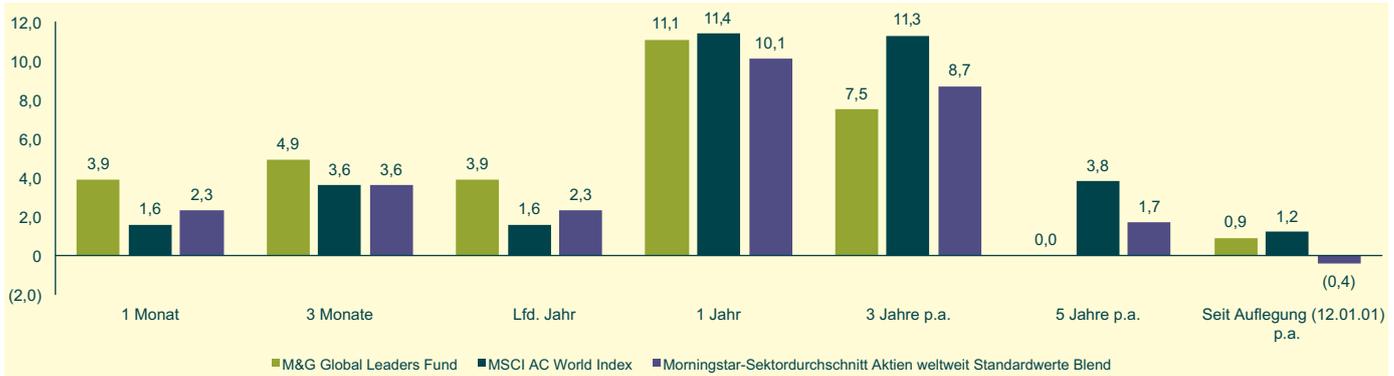




Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Januar einen Kursanstieg, da die Anleger positiv auf einige gute Nachrichten reagierten und sich von als sicher geltenden Anlagen wie Staatsanleihen trennten.
- Der Fonds schnitt besser ab als der MSCI AC World Index, wobei die Titelselektion im IT-, Energie- und Finanzsektor positiv zur Wertentwicklung beitrug.
- Aled Smith veräußerte Northrop Grumman, einen Hersteller von Systemen im Bereich Luft- und Raumfahrt sowie elektronische und informationstechnische Systeme und nahm Parker Hannifin, ein Unternehmen für Fachingenieurleistungen, neu ins Portfolio auf.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Januar einen Kursanstieg, da die Anleger positiv auf einige gute Nachrichten reagierten, sich von als sicher geltenden Anlagen wie Staatsanleihen trennten und in Aktien investierten. Zu Beginn des Monats wurde in den USA ein Kompromiss erzielt, um die sogenannte "Fiskalklippe" zu verhindern. Hätte man die Kombination von Ausgabenkürzungen und Steuererhöhungen beschlossen, wäre die US-Wirtschaft möglicherweise in die Rezession zurückgefallen.

Während sich in China die Konjunkturdaten weiter verbesserten, entschied sich die Bank of Japan für ein unbefristetes Anleihenkaufprogramm im Stile der US-Notenbank Fed und erhöhte ihre Zielinflationrate.

Der Fonds schnitt besser ab als der MSCI AC World Index, wobei die Titelselektion im IT-, Energie- und Finanzsektor positiv zur Wertentwicklung beitrug.

Positive Beiträge

Der Kurs von Valero zog dank der starken Performance des Energiesektors an. Der Ölraffineriekonzern meldete eine starke Gewinnsteigerung im vierten Quartal, die deutlich über den Analystenschätzungen lag.

Die Krung Thai Bank profitierte von Meldungen, dass die Bank of Thailand – die einen bedeutenden Anteil an dem Geldinstitut hält – nicht beabsichtigt, ihre Aktien 2013 zu verkaufen. Dadurch wird kurzfristig ein potenzielles Überangebot an Aktien verhindert.

Die italienische Bank Intesa SanPaolo reagierte positiv auf die Nachricht, dass den Banken generell mehr Zeit und ein größeres Spektrum an refinanzierungsfähigen Sicherheiten gestattet wird, um die neuen Baseler Anforderungen für Liquiditätsquoten zu erfüllen.

Nicht in Apple investiert zu sein, trug ebenfalls erheblich zur relativen Performance des Fonds bei. Der Technologieriese meldete enttäuschende Umsätze für iPhones und

Macs im 4. Quartal 2012 und warnte vor einer Konjunkturabkühlung im laufenden Quartal. Während die Umsätze stiegen, zeigten die rückläufigen Margen, dass es keinen Anstieg der Nettoerträge gegenüber dem Vorjahr gab.

Negative Beiträge

Die Aktienkurse des Kabelfernsehbetreibers und Dienstleisters für Hochgeschwindigkeits-Datenübertragung Time Warner Cable fielen, als das Unternehmen warnte, dass die Margen unter Druck geraten würden, was auf eine Kombination von steigenden Programmkosten und der wegfallenden politischen Werbung zurückzuführen sei.

Der Medien- und Telekommunikationskonzern Vivendi ist in Gesprächen mit Free, einem französischen Mobilfunk- und Internetanbieter, über eine mögliche Fusion mit dessen Mobilfunk- und Internetsparte SFR. Offenbar hat die Aufsichtsbehörde jedoch angedeutet, dass eine solche Fusion nicht genehmigt würde.

Die japanischen Unternehmen JGC, das für die Entwürfe und den Bau von industriellen Anlagen verantwortlich ist, und Toyota Tsusho, die Marketingsparte der Toyota Gruppe, sorgten ebenfalls für Performanceeinbußen. Insbesondere JGC litt unter dem Terroranschlag auf eine seiner Gasanlagen in Algerien, bei dem mehrere seiner Mitarbeiter getötet wurden. Die Anleger sind besorgt, dass JGC seine Geschäftstätigkeiten nach diesem Vorfall aufgrund der Sicherheitsprobleme reduzieren könnte.

Wichtigste Veränderungen

Aled Smith nahm das Unternehmen für Fachingenieurleistungen Parker Hannifin, das er für attraktiv bewertet hält, neu ins Portfolio auf. Parker ist ein qualitativ hochwertiges Industrieunternehmen, das verkauft wurde, da es von der Konjunkturabkühlung in Europa betroffen war. Das Unternehmen baut seine "Win-Strategie" weiter aus, was ihm dabei geholfen hat, dem Auf und Ab des weltweiten Wirtschaftsklimas standzuhalten und ein nachhaltiges Wachstum zu generieren. Außerdem hat sich Parker in Bezug auf seinen Ansatz zur Forschung und Entwicklung neu aufgestellt, indem es den Kontakt zwischen seinen Ingenieuren, der Produktionslinie und dem Vertrieb verbesserte.

Aled Smith veräußerte dagegen Northrop Grumman, einen Hersteller von Systemen im Bereich Luft- und Raumfahrt sowie elektronische und informationstechnische Systeme, nachdem sich die Aktien in jüngster Zeit gut entwickelt haben und er der Meinung ist, dass der Großteil des Restrukturierungspotenzials des Unternehmens nun ausgeschöpft wurde.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	30. September 2002
Fondsvolumen (Mio.)	€1.051,41
Vergleichsindex	MSCI AC World
Anzahl der Positionen	65
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	74,8 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Industrie	19,2	10,4	8,8
Gesundheitswesen	14,0	9,5	4,5
Informationstechnologie	15,4	11,8	3,6
Nicht-Basiskonsumgüter	12,2	10,8	1,4
Telekommunikation	2,6	4,3	-1,7
Energie	8,5	10,7	-2,2
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,1	7,4	-2,3
Basiskonsumgüter	7,4	10,4	-3,0
Versorger	0,0	3,4	-3,4
Finanzdienstleistungen	15,2	21,4	-6,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,2	0,0	0,2

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	52,1	45,9	6,2
Japan	11,1	7,3	3,8
Deutschland	6,4	3,3	3,1
Hongkong	4,1	1,2	2,9
Thailand	1,8	0,3	1,5
Finnland	1,5	0,3	1,2
Belgien	1,3	0,4	0,9
Italien	1,6	0,9	0,7
Sonstige	19,9	40,4	-20,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,2	0,0	0,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	32,9	38,1	-5,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	37,7	39,5	-1,8
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	26,2	20,3	6,0
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	3,0	2,1	0,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,2	0,0	0,2

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
General Electric	3,2	0,8	2,4
Wells Fargo	3,0	0,6	2,4
Pfizer	2,9	0,7	2,2
Sanofi-Aventis	2,6	0,4	2,2
Ebay	2,6	0,2	2,4
Citigroup	2,5	0,4	2,1
Eli Lilly	2,4	0,2	2,2
Novartis	2,4	0,5	1,9
AIA	2,3	0,1	2,2
Deutsche Lufthansa	2,1	0,0	2,1

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. Januar 2013, 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. Januar 2013, 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.