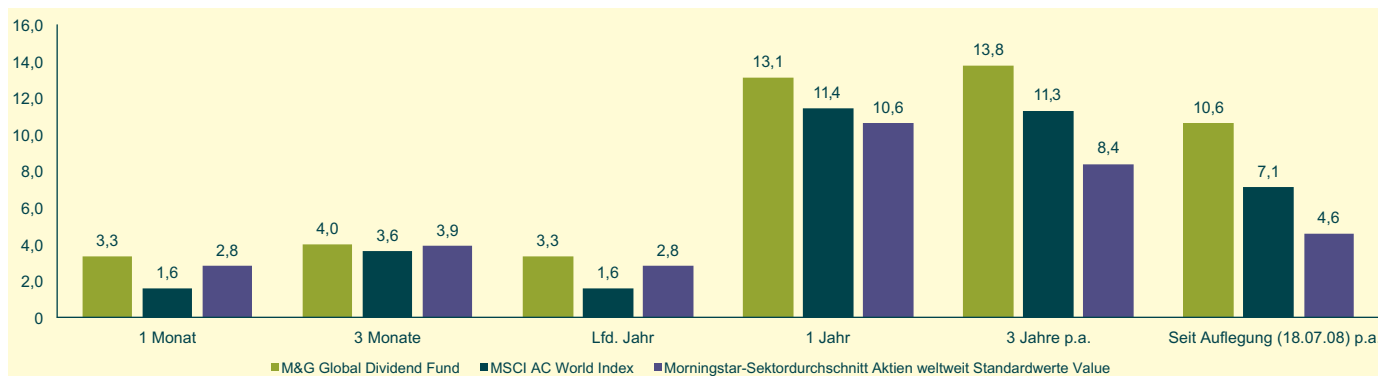


Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte starteten optimistisch ins Jahr 2013, da sie die Rally, die im letzten Sommer begann, im Januar fortsetzten.
- Der Fonds schnitt besser ab als der MSCI AC World Index und seine Vergleichsgruppe, was der positiven Titelselektion in den USA, und auf Sektorebene, im Energie-, Finanz- sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor zu verdanken war. Die vier Performancespitzenreiter zählten zur Kategorie „Vermögenswerte“.
- Fondsmanager Stuart Rhodes nahm das kanadische Unternehmen PotashCorp ins Portfolio auf und schloss den Verkauf von Coca-Cola Amatil und Tod's ab.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte starteten optimistisch ins Jahr 2013, da sie die Rally, die im letzten Sommer begann, im Januar fortsetzten. Die makroökonomischen Nachrichten waren weitgehend positiv, wobei negativen Überraschungen durch die Euphorie der Anleger wenig Beachtung geschenkt wurden. Die Aussichten für Europa verbesserten sich und Chinas Erholung schien stabiler zu sein, während die Wirtschaftsdaten aus den USA eher uneinheitlich waren. Die Industriestaaten führten die Rally an, wobei die Schwellenmärkte nach dem starken Aufwärtstrend im vierten Quartal 2012 eine Verschnaufpause einlegten. Auf Sektorebene erwiesen sich der Gesundheits- und Finanzsektor als Performancetreiber, während Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe zwar ins Hintertreffen gerieten, jedoch in positivem Terrain verblieben. Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds besser ab als der MSCI AC World Index und seine Vergleichsgruppe, was der positiven Titelselektion in den USA, und auf Sektorebene, im Energie-, Finanz- und

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor zu verdanken war.

Positive Beiträge

Die Position im kanadischen Methanolproduzenten Methanex leistete den größten positiven Beitrag zur Performance, nachdem das Unternehmen eine 10-Jahres-Vereinbarung mit Chesapeake Energy über die Lieferung von Erdgas an dessen Anlage in Louisiana unterzeichnete. Dadurch wird sich das Risiko für Methanex in Bezug auf kurzfristige Preisschwankungen für Erdgas reduzieren. Der Aktienkurs des Unternehmens wurde auch durch positive Geschäftszahlen für das vierte Quartal 2012 beflügelt.

Der US-amerikanische Öl- und Gasproduzent Occidental Petroleum leistete ebenfalls einen positiven Performancebeitrag. Occidental veröffentlichte über den Erwartungen liegende Geschäftszahlen für das vierte Quartal 2012 und gab gute Fortschritte in Bezug auf Kostensenkungen bekannt.

Die globale Fondsmanagementgesellschaft Blackrock trug positiv zur Wertentwicklung

bei. Grund dafür war die Veröffentlichung solider Geschäftsergebnisse und die Nachricht über den Kauf des ETF-Geschäfts von Credit Suisse, wodurch der Konzern in Europa eine noch größere Gewichtung erhalten wird. Blackrock gab außerdem eine Dividendenerhöhung um 12 % bekannt.

Negative Beiträge

Die in Singapur ansässige Bank DBS sorgte für die größten Performanceeinbußen, da der Sektor durch die Maßnahmen der Regierung zur Abkühlung des Immobilienmarktes und zur Reduzierung von Hypothekenkreditanträgen beeinträchtigt wurde. Stuart Rhodes ist jedoch der Ansicht, dass die Anlageargumente für DBS nach wie vor solide sind.

Der multinationale Bergbaukonzern BHP Billiton sorgte ebenfalls für Performanceeinbußen, da verschiedene kurzfristige Probleme, einschließlich einiger negativer Brokerberichte, den Aktienkurs belasteten. Eine unerwartet hohe Inflationsrate in China belastete ebenfalls den Aktienkurs, da die steigende

Inflation einen Rückgang der Nachfrage in der Region bewirken könnte.

Nach einer guten Wertentwicklung in den letzten Monaten litt der Energietransporteur TransCanada unter Gewinnmitnahmen, nachdem unter den Anlegern die Besorgnis wuchs, dass sich die Genehmigung des US-Außenministeriums für das Keystone XL Pipeline-Projekt verzögern würde.

Wichtigste Veränderungen

Stuart Rhodes nahm mit Potash Corporation of Saskatchewan (PotashCorp) den weltweit größten Düngemittelhersteller (gemessen an der Kapazität) ins Portfolio auf. Das kanadische Unternehmen produziert drei Primärstoffe zur Düngung von Getreide – Kali, Phosphat und Stickstoff – und besitzt rund 20 % der weltweiten Kalikapazitäten. Die Investmentidee wird von den günstigen langfristigen dynamischen Entwicklungen in der Branche bestimmt: der Notwendigkeit, die wachsende Weltbevölkerung zu ernähren, dem Trend zu einer gesünderen Ernährung und dem Druck, die Produktivität von landwirtschaftlichen Nutzflächen zu verbessern. Seit PotashCorp 2010 eine feindliche Übernahme durch BHP Billiton erfolgreich abwehrte, hat das Unternehmen seine Dividende in jedem der letzten beiden Jahre verdoppelt und der Fondsmanager ist der Ansicht, dass die Firma auch künftig ein starkes Dividendenwachstum erzielen kann. Da sich das Unternehmen dem Ende seines Investitionsprogramms nähert, steht es kurz vor einem Wendepunkt, an dem mehr freier Cashflow zur Verfügung steht. Der Fondsmanager ist jedoch überzeugt, dass ein Großteil dieses freien Cashflows in Form von Dividenden an die Aktionäre zurückgegeben wird und glaubt, dass sich das Wachstumspotenzial nicht im aktuellen Aktienkurs widerspiegelt.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	18. Juli 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€5.970,33
Vergleichsindex	MSCI AC World
Historische Rendite	3,18 %
Anzahl der Positionen	50
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	32,3 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★★★

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,9	7,4	4,5
Basiskonsumgüter	13,1	10,4	2,8
Gesundheitswesen	11,7	9,5	2,2
Finanzdienstleistungen	23,1	21,4	1,7
Energie	11,1	10,7	0,4
Nicht-Basiskonsumgüter	10,2	10,8	-0,6
Industrie	9,3	10,4	-1,1
Versorger	1,9	3,4	-1,5
Telekommunikation	0,0	4,3	-4,3
Informationstechnologie	6,3	11,8	-5,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,3	0,0	1,3

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	38,0	45,9	-7,9
Großbritannien	15,2	8,3	6,9
Kanada	8,5	4,1	4,4
Schweiz	7,9	3,4	4,5
Australien	4,7	3,3	1,4
Niederlande	4,7	1,0	3,7
Norwegen	4,2	0,3	3,9
Hongkong	4,1	1,2	2,9
Sonstige	11,3	32,5	-21,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,3	0,0	1,3

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	35,8	38,1	-2,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	41,1	39,5	1,5
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	21,4	20,3	1,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,3	2,1	-1,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,3	0,0	1,3

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
BAT	3,5	0,3	3,2
Occidental Petroleum	3,3	0,2	3,1
Methanex	3,2	0,0	3,2
Roche Genusscheine	3,1	0,5	2,6
Johnson & Johnson	3,0	0,7	2,3
Novartis	2,9	0,5	2,4
Prosafe	2,9	0,0	2,9
Microsoft	2,9	0,7	2,2
Compass	2,8	0,1	2,7
Prudential	2,7	0,1	2,6

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.