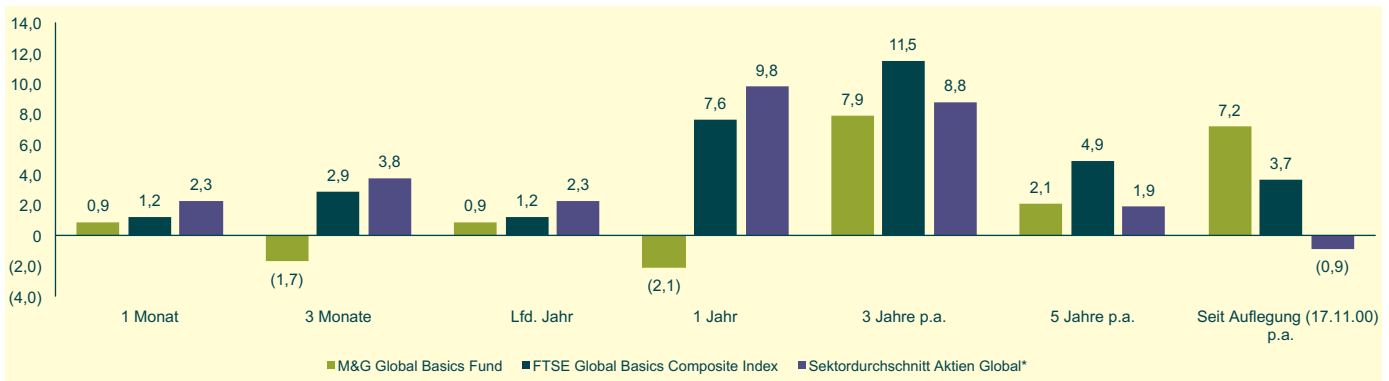




### Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte erlebten einen guten Start ins neue Jahr, da sie durch die erneute positive Anlegerstimmung Mehrjahreshochs erreichten.
- Die Übergewichtung des Fonds im Konsumgütersektor trug positiv zur Wertentwicklung bei, während die Untergewichtung im Öl- und Gassektor, der einen starken Monat erlebte, ebenso wie die Titelselektion in diesem Sektor, für Performanceeinbußen sorgten.
- Den größten Einzelbeitrag zur Underperformance leistete Tullow Oil, während bei einigen der defensiveren Fondspositionen eine gewisse Konsolidierung zu beobachten war.

### 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

Die globalen Aktienmärkte erlebten einen guten Start ins neue Jahr, da sie durch die erneute positive Anlegerstimmung Mehrjahreshochs erreichten.

In den USA wurde der Monat mit einer in letzter Minute erzielten Lösung zur Verhinderung der "Fiskalklippe" und einer Vertagung der Diskussion zur Schuldenobergrenze eingeleitet. Unterstützt wurde dies durch solide Unternehmensgewinne und eine anhaltende Verbesserung der Konjunkturdaten, insbesondere in Bezug auf den Häuser- und Arbeitsmarkt. Gute Daten aus China bezüglich der Verbesserung des Wirtschaftswachstums und der Zahlen im Fertigungssektor, sowie die anhaltende Stabilisierung in Europa, trugen zur Fortsetzung der Rally bei.

In diesem Umfeld zunehmenden Anlegervertrauens konnte in allen Sektoren eine positive Entwicklung beobachtet werden. Die Übergewichtung im Konsumgütersektor trug positiv zur Wertentwicklung bei, während die Untergewichtung im Öl- und Gassektor,

der besonders stark abschnitt, ebenso wie die Titelselektion in diesem Sektor, für Performanceeinbußen sorgten. Die Übergewichtung im Grundstoffsektor, der insgesamt hinter dem Markt zurückblieb, wirkte sich ungünstig auf die Performance aus.

### Positive Beiträge

Der Performancespitzenreiter war der Hotel- und Immobilienkonzern Hongkong & Shanghai Hotels. Das Unternehmen profitiert von den steigenden Belegungsraten seiner Hotels und parallel dazu von den langfristigen strukturellen Wachstumstrends am asiatischen Reisemarkt.

Der australische Hersteller von Schutzlösungen Ansell wies eine robuste Kursentwicklung auf, da die Anleger würdigten, dass das Unternehmen weiterhin innovative Produkte liefert und sein Engagement an den Schwellenmärkten wie zuletzt in Brasilien, gezielt ausbaut. Der US-Baudienstleister Fluor konnte ebenfalls an seine kräftigen Erträge aus den vorangegangenen Monaten anknüpfen. Der Aktienkurs des Unternehmens wurde insbesondere durch die Entscheidung der US-

Regierung beflügelt, die Ausgaben für Straßen, Brücken und Verkehrswesen bis September 2014 auf dem derzeitigen Niveau zu belassen, was positiv für die an US-Infrastrukturprojekten beteiligten Unternehmen ist. Fluor hat aufgrund der Qualität seiner Arbeit einen beeindruckenden Ruf; zudem wird ein bedeutender Anteil der Umsätze durch Verträge mit der US-Regierung erzielt.

Der Aktienkurs des australischen Kohle- und Eisenerzproduzenten Aquila Resources wurde durch die Erholung des Eisenerzpreises beflügelt. Auch der in Dubai ansässige Hafenbetreiber DP World schnitt gut ab, da er seine starke Fokussierung auf das Kostenmanagement beibehielt. Das Unternehmen verzeichnet weiterhin eine Zunahme der Containeranzahl in seinem weltweiten Hafenportfolio; zudem erhöht es seine Kapazitäten in Brasilien und den VAE und arbeitet weiter an der Entwicklung seines Tiefseehafens London Gateway.

### Negative Beiträge

Das in Großbritannien ansässige Öl-Explorationsunternehmen Tullow Oil sorgte für erhebliche Performanceeinbußen, da die

Anlegerstimmung durch die Veröffentlichung von unter der Zielvorgabe liegenden Produktionsmengen getrübt wurde. Nach Ansicht des Fondsmanagers handelt es sich dabei um ein kurzfristiges Problem, weshalb er nach wie vor von den langfristigen Aussichten des Unternehmens überzeugt ist, insbesondere angesichts dessen Kernkompetenz im Bereich der Exploration.

Der Aktienkurs der malaysischen Bank AMMB Holdings verzeichnete einen starken Rückgang, nachdem bekanntgegeben wurde, dass das Geldinstitut beabsichtigt, Anteile an seinen konventionellen islamischen Versicherungseinheiten zu verkaufen, während der Silberproduzent Hochschild Mining ebenfalls in Hintertreffen geriet. Das Unternehmen veröffentlichte Ergebnisse, die im Rahmen der Prognosen für 2012 lagen, warf jedoch Bedenken bezüglich der Kosteninflation und des damit einhergehenden schwierigeren Geschäftsumfeldes auf. Aufgrund der erstklassigen Ressourcen und der starken Cash-Position von Hochschild Mining sowie der langfristigen strukturellen Nachfrage nach Silber, ist der Fondsmanager von der Fähigkeit des Unternehmens, Fortschritte zu erzielen, überzeugt.

Darüber hinaus war bei einigen der defensiveren Fondspositionen nach einer zeitweise starken Performance eine gewisse Konsolidierung zu beobachten. Dazu zählten das US-Unternehmen für Schönheitsprodukte Elizabeth Arden, das nahezu unveränderte Ergebnisse für das vierte Quartal veröffentlichte und der deutsche Duft- und Geschmacksstoffhersteller Symrise, ein stabiles defensives Unternehmen mit hohen, nachhaltigen Erträgen, das unter das Investmentthema Nahrungsmittel und Landwirtschaft fällt.

## Wichtigste Veränderungen

French reduzierte mehrere Positionen, die im letzten Jahr eine solide Wertentwicklung erzielten, darunter der US-Mundpflegespezialist Colgate-Palmolive und der Saatgutkonzern Monsanto, die beide weiterhin zu den Kernpositionen des Fonds zählen. Darüber hinaus stockte er mehrere Positionen auf, darunter der Mineralsanderzeuger Iluka Resources und der Entwickler von nicht-

chirurgischen medizinischen Lösungen GI Dynamics in Australien sowie die französische Werbeagentur Publicis.

## Fondsfakten

**Fondsmanager seit** 17. November 2000  
**Fondsvolumen (Mio.)** €6.032,16  
**Vergleichsindex** FTSE Global Basics Composite Index†

**Anzahl der Positionen** 55  
**Portfolio-Umschlag über 12 Monate** 26,0 %  
**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	27,9	13,1	14,8
Gesundheitswesen	8,6	0,0	8,6
Verbrauchsgüter	33,8	25,7	8,1
Finanzdienstleistungen	4,3	0,0	4,3
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,4	-6,4
Verbraucherdienstleist.	6,9	14,1	-7,2
Industrie	14,5	22,6	-8,1
Erdöl und Gas	3,8	18,1	-14,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,3	0,3	0,3

## Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	19,6	43,2	-23,6
Großbritannien	18,5	9,9	8,6
Australien	16,2	3,2	13,0
Deutschland	11,7	4,2	7,5
Frankreich	7,5	4,7	2,8
Japan	4,7	8,7	-4,0
Irland	4,2	0,1	4,1
Malaysia	3,5	0,5	3,0
Sonstige	13,8	25,6	-11,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,3	0,0	0,3

## Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	13,3	33,0	-19,7
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	16,5	42,5	-26,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	53,4	21,5	31,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	16,5	3,0	13,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,3	0,0	0,3

## Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Euro	27,8
US Dollar	20,7
Britisches Pfund	20,5
Australischer Dollar	16,1
Japanischer Yen	4,9
Malaysischer Ringgit	3,5
Hongkong Dollar	3,1
Sonstige	3,3

## Größte Positionen (%)

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

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.