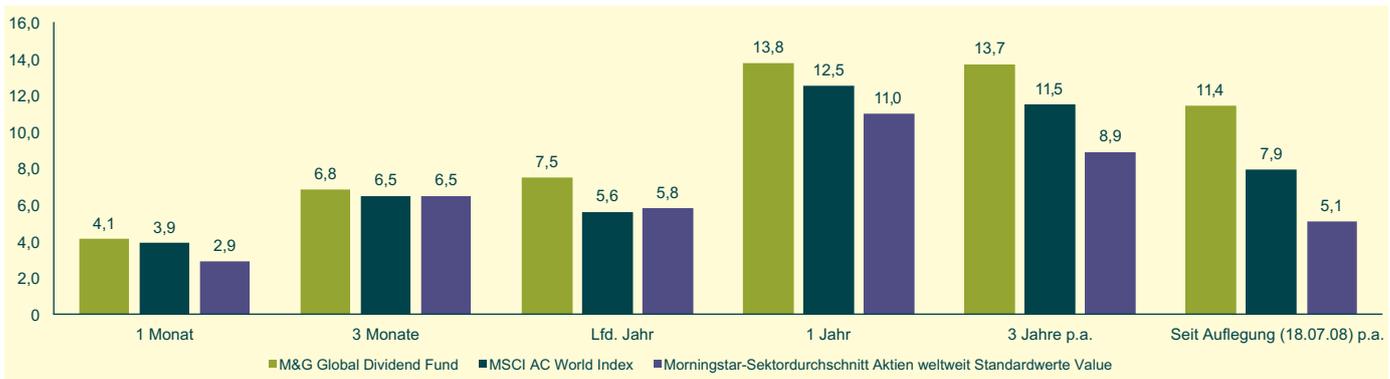




Zusammenfassung

- Im Februar verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen weiteren Anstieg, hatten jedoch mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen, da die Unsicherheit in Bezug auf die Parlamentswahlen in Italien, die Herabstufung der Kreditwürdigkeit Großbritanniens und die schwachen Wirtschaftsdaten eine vorübergehende Panik auslösten.
- Der Fonds schnitt besser ab als der MSCI AC World Index und seine Vergleichsgruppe, was der positiven Titelselektion in den USA und auf Sektorebene, dem Finanz- und Gesundheitssektor zu verdanken war.
- Fondsmanager Stuart Rhodes schloss im Februar den Verkauf von Yip's Chemicals ab.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Im Februar verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen weiteren Anstieg, hatten jedoch mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen, da die Unsicherheit in Bezug auf die Parlamentswahlen in Italien, die Herabstufung der Kreditwürdigkeit Großbritanniens und die schwachen Wirtschaftsdaten eine vorübergehende Panik auslösten. Die Anleger agierten allgemein zunehmend risikoavers und weitere Finanzhilfen durch die Zentralbanken wurden als notwendig angesehen. Die Stellungnahme des Chefs der US-Notenbank Fed vor dem US-Kongress auf der zweitägigen halbjährlich stattfindenden Sitzung zur Lage der Wirtschaft beruhigte daher die Gemüter, da er den Märkten weitere Unterstützung durch die Zentralbank zusicherte und somit die Pläne der Fed zur Ankurbelung der Wirtschaft durch Anleihenkäufe verteidigte. Darüber hinaus gab es vielversprechende Konjunkturdaten aus den USA, mit einer anhaltenden Verbesserung am Häuser- und Arbeitsmarkt. Die Berichtssaison für die

Quartalsergebnisse begann positiv, da viele Ergebnisse über den Erwartungen lagen.

Aus regionaler Sicht erlebten die asiatischen Märkte einen starken Monat, während die Aktienkurse in Europa allgemein schwächer abschnitten, nachdem die Einkaufsmanagerindizes in Europa bestätigten, dass die Eurozone mit Ausnahme von Deutschland in der Rezession verbleiben wird. Auf Sektorebene erwiesen sich der Basiskonsumgüter- und Industriesektor 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, dem Finanz- und Gesundheitssektor zu verdanken war. Von den vier Performancespitzenreitern zählten drei zur (defensiveren) Kategorie „Qualität“. Die drei größten Verlustbringer zählten jedoch zur (zyklischen) Kategorie „Vermögenswerte“, was das risikoaversere Umfeld widerspiegelte.

Positive Beiträge

Der norwegische Öldienstleister Prosafe leistete im Berichtsmonat den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Prosafe, einer der weltweit größten Anbieter von halbauchenden Wohnplattformen, erzielte gute Ergebnisse für das 4. Quartal und erhöhte seine Quartalsdividende. Das langfristige Potenzial des Unternehmens ist solide, da die Nachfrage in der Nordsee, in Mexiko und in Brasilien weiterhin hoch bleibt.

Der weltweit größte Spielzeughersteller Mattel trug nach soliden Ergebnissen für das vierte Quartal ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei, was die starke Entwicklung beim Umsatzwachstum des Unternehmens unterstreicht, die auf das diversifizierte Portfolio von ausgereiften wachstumsstarken Marken zurückzuführen ist. Darüber hinaus gab Mattel die Zahlung einer Quartalsdividende in bar von \$ 0,36 je Aktie bekannt, was einem Zuwachs von 16 % gegenüber der Ausschüttung im Vorjahr entspricht.

Der globale Nahrungsmittelriese Heinz trug positiv zur Performance des Fonds bei, nachdem dem Unternehmen ein Übernahmeangebot von Warren Buffets Berkshire Hathaway und der brasilianischen Investmentfirma 3G Capital unterbreitet wurde. Stuart Rhodes nahm Heinz bei der Auflegung des Fonds im Juli 2008 ins Portfolio auf. Der Aktienkurs des Unternehmens ist im Vergleich zu einem ursprünglichen Kaufpreis von \$ 48,99 um mehr als 45% gestiegen (Stand 28. Februar 2013), während sich die Dividende um 24% erhöhte. Der Fonds hat während dieser Zeit eine Dividende von mehr als \$ 8 pro Aktie erhalten, was 17% des ursprünglichen Kaufpreises entspricht. Falls das Übernahmeangebot vollzogen wird, wäre Heinz die dritte erfolgreiche Übernahme für den Fonds. Wellstream, der britische Hersteller von flexiblen Pipelines für die Öl- und Gasindustrie und Foster's, der australische Brauereikonzerne, waren zuvor erfolgreich. Dem südafrikanischen Handelskonzern Massmart wurde ebenfalls ein Übernahmeangebot unterbreitet, die Übernahme wurde jedoch nie abgeschlossen.

Negative Beiträge

Die Sorgen über eine Veränderung im Management führten im Februar zu einer Kursschwäche beim niederländischen Öldienstleister Fugro. Der Fondsmanager ist jedoch der Meinung, dass es sich dabei um eine Überreaktion handelte.

Nach einer guten Performance im letzten Monat entschieden sich die Anleger, die Gewinne des US-amerikanischen Öl- und Gasproduzenten Occidental Petroleum zu sichern. Die Position sorgte für Performanceeinbußen, nachdem eine unerwartete und ungewöhnlich formulierte Erklärung in Bezug auf einen Nachfolgeplan für den CEO des Konzerns veröffentlicht wurde. Das Unternehmen erhöhte seine Quartalsdividende um 18,5% auf \$ 0,64 pro Aktie, was leicht über den Erwartungen lag.

Der niederländische Life-Sciences- und Material-Sciences-Konzern DSM geriet nach der Bekanntgabe von unerwartet niedrigen

Quartalsgewinnen ebenfalls ins Hintertreffen, hält jedoch an einer Dividendenerhöhung fest. Das Unternehmen erklärte, dass es sein Kostensenkungsprogramm vorantreiben wird, da es beabsichtigt, in Reichweite seines Gewinnziels für 2013 zu bleiben. DSM geht nach der Konsolidierung von verschiedenen kürzlich erfolgten Übernahmen zusammen mit einem stabileren Wachstum und einer steigenden Rentabilität von besseren Ergebnissen für 2013 aus.

Wichtigste Veränderungen

Stuart Rhodes schloss im Februar den Verkauf des in Hongkong notierten Unternehmens Yip's Chemicals ab. Das Unternehmen wurde nach Dividendenkürzungen in die Kategorie "Verkauf zum richtigen Preis" aufgenommen und angesichts der begrenzten Liquidität des Titels wurde die Entscheidung getroffen, die Position zu verkaufen.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	18. Juli 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€6.488,58
Vergleichsindex	MSCI AC World
Historische Rendite	3,04 %
Anzahl der Positionen	49
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	31,6 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★★★

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Finanzdienstleistungen	23,0	21,5	1,5
Basiskonsumgüter	13,4	10,5	2,9
Gesundheitswesen	12,6	9,6	3,0
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,5	7,2	4,3
Energie	10,6	10,4	0,2
Nicht-Basiskonsumgüter	9,7	10,8	-1,1
Industrie	9,6	10,5	-0,9
Informationstechnologie	6,6	12,0	-5,4
Versorger	1,8	3,4	-1,6
Telekommunikation	0,0	4,2	-4,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	39,7	46,4	-6,7
Großbritannien	14,1	8,1	6,0
Kanada	8,8	4,0	4,8
Schweiz	8,2	3,4	4,8
Australien	4,6	3,5	1,1
Norwegen	4,1	0,3	3,8
Niederlande	4,1	0,9	3,2
Hongkong	3,8	1,3	2,5
Sonstige	11,5	32,3	-20,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	37,0	38,3	-1,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	41,6	39,1	2,5
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	20,1	20,6	-0,5
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	0,1	2,0	-1,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Microsoft	3,4	0,7	2,7
BAT	3,3	0,3	3,0
Roche Genusscheine	3,2	0,5	2,7
Johnson & Johnson	3,2	0,7	2,5
Novartis	3,2	0,5	2,7
Methanex	3,2	0,0	3,2
Occidental Petroleum	3,1	0,2	2,9
UPS	3,0	0,2	2,8
Prosafte	2,9	0,0	2,9
Sanofi	2,9	0,4	2,5

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: 28. Februar 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 28. Februar 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.