



Zusammenfassung

- Der Februar war ein guter Monat für die globalen Aktienmärkte und die Anleger zeigten weiterhin eine erhöhte Risikobereitschaft.
- Die übergewichtete Position des Fonds im Grundstoffsektor sorgte im Monatsverlauf für Performanceeinbußen. Die Titelselektion in diesem Sektor wirkte sich jedoch positiv auf die Wertentwicklung aus, wobei sowohl Symrise als auch Iluka Resources gut abschnitten.
- Enttäuschende Ergebnisse erzielte der australische Spezialist für Schutzlösungen Ansell, der für die größten Performanceeinbußen im Berichtsmonat sorgte.

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

Nach der Rally im Januar setzten die globalen Aktienmärkte ihre positive Entwicklung im Februar fort, da die Anleger auch weiterhin Anleihen und anderen defensiveren Anlagen den Rücken zuehrten und sich stattdessen risikoreicheren Anlagen zuwandten.

Die Märkte zeigten sich sowohl von dem Verlust von Großbritanniens AAA-Rating als auch von den Parlamentswahlen in Italien, die Fragen hinsichtlich der weiteren Sparbereitschaft von Europas drittgrößter Volkswirtschaft aufwarfen, weitgehend unbeeindruckt.

Der globale Fertigungssektor erlebte einen erfreulichen Start ins Jahr 2013, wobei sowohl die USA als auch China stark abschnitten. Dem Commodity Research Bureau Index (CRB) zufolge schnitten Rohstoffe weniger gut ab als im Januar, wobei die Wertentwicklung des Index seit Jahresbeginn auf -0,7% sank.

In den USA zeigte die Geschäftsumfrage für den Fertigungssektor eine beruhigende Konjunkturbelebung, während sich die Beschäftigung im Januar trotz eines geringfügigen Anstiegs

der Gesamtarbeitslosenquote von 7,8% auf 7,9% verbesserte.

Vor diesem Hintergrund blieb der Fonds hinter dem Composite Index zurück, profitierte jedoch von der Titelselektion im Grundstoffsektor.

Positive Beiträge

Den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung leistete im Berichtsmonat der japanische Getränkekonzern Kirin, der von seinem klugen Investment in dem Konsumunternehmen Fraser & Neave und dem daraus resultierenden Verkauf seines Anteils von rund 15% an dem Unternehmen profitierte, der ihm \$ 2 Milliarden einbrachte. Der Verkauf erhöhte den Wert des Unternehmens für Investoren und Fondsmanager Graham French ist der Ansicht, dass dieses Kapital von der Unternehmensleitung sinnvoll eingesetzt werden wird, um die Geschäftsaktivitäten des Konzerns auf die Schwellenmärkte auszudehnen. Zum Monatsbeginn stockte French die Fondsposition in Kirin auf.

Weitere Performancespitzenreiter waren das in Deutschland ansässige Unternehmen Symrise und der irische Konzern Kerry Group,

deren Spezialgebiete im Bereich Nahrungsmittel und Duftstoffe liegen. Insbesondere Kerry Group, das einen Umsatzzanstieg für 2012 bekannt gab und einen ähnlichen Anstieg für 2013 voraussagte, schnitt gut ab. Obwohl die Aktienkurse des Unternehmens historische Höchststände erreichten, ist der Fondsmanager der Ansicht, dass Kerry Group weiterhin unterbewertet wird. Diese Ansicht ist einerseits auf das spezialisierte Geschäftsmodell und die operativen Fähigkeiten des Unternehmens zurückzuführen und andererseits auf die langfristigen strukturellen Faktoren, die die wachsende Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Nahrungsmitteln, Geschmacksstoffen und Inhaltsstoffen in den Schwellenmärkten begünstigen.

Eine gute Performance erzielte im Monatsverlauf auch der australische Mineralsanderzeuger Iluka Resources. Rio Tintos Entscheidung, seine Geschäftsaktivitäten in Richards Bay Minerals einzustellen, kam der Preisgestaltungsmacht von Iluka Resources zugute und sorgte für einen positiven Impuls im Hinblick auf die Aktienkurse des Unternehmens.

Negative Beiträge

Der australische Spezialist für Schutzlösungen Ansell, dessen Gewinnrückgang sich negativ auf den Aktienkurs des Unternehmens auswirkte, sorgte im Februar für die größten Performanceeinbußen. Anells Entscheidung, einen Aktienrückkauf zu starten, wurde von den Anlegern ebenfalls negativ aufgenommen. Ungeachtet dessen ist Graham French nach wie vor von dem Titel überzeugt. Das Unternehmen ist in einer wachsenden Zahl von Märkten und Industrien tätig, was seine Abhängigkeit von einzelnen Endkunden reduziert und somit ein langfristiges Wachstum ermöglicht.

Die Kurse des Herstellers von probiotischen Getränken Yakult gaben nach, nachdem das im selben Sektor tätige Unternehmen Danone eine häufig diskutierte feindliche Übernahme für das japanische Unternehmen ausschloss. Der Fondsmanager hält jedoch an Yakult fest, da es über ein einzigartiges Produkt verfügt, das seinen Marktanteil in den Schwellenländern weltweit ausbaut.

Aquila Resources litt unter den Sorgen über die Finanzierung des Kapitalaufwands für einige seiner wichtigsten Anlagen. Obwohl das Unternehmen eine schwierige Zeit hinter sich hat, unterhält das Investmentteam mit der Geschäftsleitung einen offenen Dialog und sagt ihr auch weiterhin Unterstützung zu.

Wichtigste Veränderungen

French stockte die Fondspositionen in der globalen Werbeagentur Publicis, dem Logistikdienstleister UPS und dem US-Industriekonglomerat United Technologies weiter auf; alle drei Titel wurden 2012 ins Portfolio aufgenommen und entwickeln sich nun schnell zu Kernpositionen des Fonds.

Im Gegensatz dazu tätigte der Fondsmanager Gewinnmitnahmen durch die Reduzierung der Positionen in Monsanto und Colgate Palmolive, die in der Vergangenheit beide zur Balance des Fonds beigetragen haben und seit Langem gut abschneiden.

Mit der Veräußerung der verbleibenden Position in Resolute Mining, beendete French schließlich das Engagement des Portfolios in reinen Goldproduzenten, mit dem er Anfang 2012 begonnen hatte.

Fondsfakten

Fondsmanager seit
Fondsvolumen (Mio.)
Vergleichsindex

17. November 2000
€6.130,06
FTSE Global Basics
Composite Index[†]
55

Anzahl der Positionen
Portfolio-Umschlag über
12 Monate

27,5 %

Nom. OEIC Anteilklasse

Euro-Anteilklasse 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
Verbrauchsgüter	33,9	26,2	7,7
Grundstoffe	27,3	12,6	14,7
Industrie	14,8	22,9	-8,1
Gesundheitswesen	8,3	0,0	8,3
Verbraucherdienstleist.	7,2	14,2	-7,0
Finanzdienstleistungen	4,5	0,0	4,5
Erdöl und Gas	3,6	17,6	-14,0
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,4	-6,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,4	0,0	0,4

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	18,6	43,8	-25,2
Großbritannien	18,4	9,6	8,8
Australien	14,6	3,2	11,4
Deutschland	12,5	4,1	8,4
Frankreich	7,8	4,6	3,2
Japan	5,6	8,9	-3,3
Irland	4,5	0,1	4,4
Malaysia	3,6	0,5	3,1
Sonstige	14,1	25,2	-11,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,4	0,0	0,4

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	12,5	32,7	-20,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	13,7	42,8	-29,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	53,9	21,5	32,3
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	19,6	3,0	16,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,4	0,0	0,4

Aufteilung nach Währung (%)

	Fonds
Euro	29,4
Britisches Pfund	20,6
US Dollar	19,2
Australischer Dollar	15,1
Japanischer Yen	5,4
Malaysischer Ringgit	3,6
Hongkong Dollar	3,1
Sonstige	3,5

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Symrise	6,6	0,0	6,6
G4S	4,8	0,0	4,7
Ansell	4,6	0,0	4,6
Kerry	4,0	0,0	3,9
K&S	3,9	0,1	3,9
Kirin Brewery	3,7	0,1	3,7
Imerys	3,7	0,0	3,7
Unilever	3,6	0,3	3,3
Scotts Miracle	3,6	0,0	3,6
AMMB	3,6	0,0	3,6

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: 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-Anteilklasse 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.