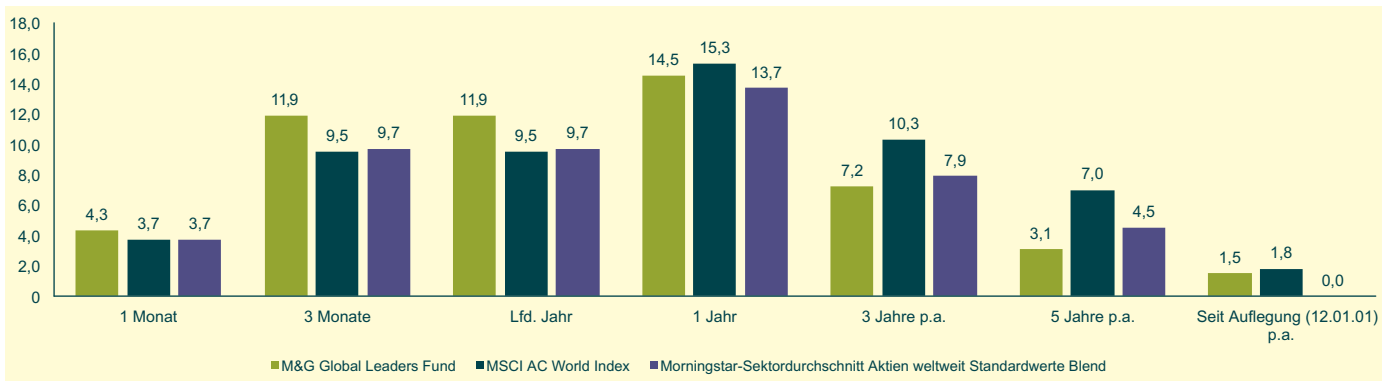




Zusammenfassung

- Japan und die USA zählten im März zu den performancestärkeren Aktienmärkten. Die europäischen Märkte entwickelten sich jedoch weniger positiv, da sich die Verhandlungen über den Rettungsplan für den zyprischen Bankensektor negativ auf die Anlegerstimmung auswirkten.
- Die Fondsp performance profitierte von der Titelselektion im Nicht-Basiskonsumgüter- und IT-Sektor sowie einer übergewichteten Position im Gesundheitssektor.
- Fondsmanager Aled Smith nahm vier neue Positionen ins Portfolio auf und trennte sich von drei Investments.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Japan und die USA zählten im März zu den performancestärkeren Aktienmärkten. Die europäischen Märkte entwickelten sich jedoch weniger positiv, da sich die Verhandlungen über den Rettungsplan für den zyprischen Bankensektor negativ auf die Anlegerstimmung auswirkten.

Die Fondsp performance profitierte von der Titelselektion im Nicht-Basiskonsumgüter- und IT-Sektor sowie einer übergewichteten Position im Gesundheitssektor. Die Übergewichtung im Industriesektor und die Titelselektion in den USA sorgten dagegen für Performanceeinbußen.

Positive Beiträge

Die Aktien von Amgen waren gefragt, nachdem das Unternehmen positive Ergebnisse einer Studie zur Behandlung von Melanomen meldete. Das Unternehmen entwickelt Medikamente zur Behandlung schwerwiegender Erkrankungen und arbeitet an der Verbesserung seiner Kapitaldisziplin.

Der Aktienkurs des US-Ölkonzerns Anadarko verzeichnete einen starken Anstieg, nachdem das Unternehmen die Entdeckung eines potenziell großen Ölfeldes im Golf von Mexiko bekannt gab. Anadarko besitzt 30 % der Bohrstelle, die möglicherweise 500 Millionen Barrel Öl oder mehr fördern könnte.

Bei dem IT- und Unternehmensberater Nomura Research Institute war ein starker Anstieg des Aktienkurses zu beobachten, seit er Ende Januar solide Ergebnisse für das dritte Quartal meldete.

Negative Beiträge

Die Aktien des Immobilienentwicklers New World Development litten, nachdem die chinesische Regierung in den letzten Monaten eine Reihe neuer harter Maßnahmen bekannt gab, um einen Anstieg der Immobilienpreise in einigen der großen Städte Chinas einzudämmen.

Die italienische Bank Intesa Sanpaolo meldete einen Nettoverlust im vierten Quartal, der auf einen Rückgang des Zinsüberschusses um 14 % und eine Zunahme der uneinbringlichen

Forderungen um 25 % zurückzuführen war. Die Banken gerieten generell unter Druck, nachdem die Bank von Italien Anweisungen zur Erhöhung der Rückstellungen für notleidende Kredite gab.

Der Aktienkurs der zweitgrößten Fluggesellschaft Europas Deutsche Lufthansa litt, als Flugbegleiter und Bodenpersonal wegen eines Tarifstreits streikten; durch den Streik fielen zahlreiche Flüge aus. Dennoch haben die Aktien in den letzten 12 Monaten eine sehr starke Rally verzeichnet.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf veräußerte Aled Smith die Fondspositionen in dem Hersteller von Körperpflegeprodukten Kobayashi und in JGC, der industrielle Anlagen baut. Die Verkäufe waren Teil der Neupositionierung des japanischen Portfolios, um die angemessene Ausgewogenheit zwischen internationaler und nationaler Gewichtung zu gewährleisten. Aled Smith hatte auch den Eindruck, dass Kobayashi als Anlage gereift war; zudem bestand eine verstärkte

Unsicherheit in Bezug auf JGCs Fähigkeit, das Geschäft profitabel auszubauen.

Der Platin- und Kupferproduzent Anglo American wurde aufgrund von Sorgen über die anhaltenden Arbeitskämpfe in seinen Minen in Südafrika verkauft. Außerdem hat der neue CEO seine neue Strategie bislang noch nicht vollständig dargelegt; Anlass zur Sorge geben auch Überinvestitionen in dem Sektor, die sich belastend auf die Ertragsentwicklung auswirken könnten.

Gleichzeitig nahm der Fondsmanager den Versicherungskonzern Metlife neu ins Portfolio auf. Das Unternehmen hat 2012 sowohl auf Ebene der Geschäftsbereiche als auch auf regionaler Ebene eine strategische Überprüfung durchgeführt, um herauszufinden, wo es in Zukunft sein Kapital einsetzen wird.

Eine weitere neue Position war der französische Autohersteller Renault. Das Unternehmen hat damit begonnen, Kosteneinsparungen zu erzielen, nachdem es die Monozukuri-Produktionsmethode umgesetzt hat, die der Renault-Nissan Allianz zu verdanken ist. Darüber hinaus veräußert es auch seinen Anteil an Volvo, der Verluste bringt.

Smith investierte in geringerem Umfang auch in den Lebensmittelhändler SuperValu und in das Technologieunternehmen Tessera. SuperValu hat zuvor Schwierigkeiten gehabt, die Wende zu schaffen. Es hat jedoch eine Umschuldung eingeleitet und verfolgt jetzt eine neue Strategie. Dagegen plant Tessera den Verkauf seiner unprofitablen Digitalkamera-Sparte und konzentriert sich stattdessen auf seinen Geschäftsbereich Intellectual Property, der solide Cashflows erzielt.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	30. September 2002
Fondsvolumen (Mio.)	€1.096,28
Vergleichsindex	MSCI AC World
Anzahl der Positionen	67
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	84,4 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Industrie	19,5	10,4	9,1
Finanzdienstleistungen	16,5	21,3	-4,8
Informationstechnologie	15,8	12,0	3,8
Gesundheitswesen	14,2	9,9	4,3
Nicht-Basiskonsumgüter	13,6	10,9	2,7
Energie	8,5	10,3	-1,8
Basiskonsumgüter	6,7	10,8	-4,1
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,1	6,8	-3,7
Telekommunikation	1,4	4,2	-2,8
Versorger	0,0	3,5	-3,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,9	0,0	0,9

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
USA	55,5	47,3	8,2
Japan	10,8	7,8	3,0
Deutschland	5,2	3,1	2,1
Hongkong	4,3	1,2	3,1
Frankreich	4,2	3,4	0,8
Schweiz	2,2	3,3	-1,1
Kanada	2,0	4,0	-2,0
Großbritannien	1,6	8,0	-6,4
Sonstige	13,3	22,0	-8,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,9	0,0	0,9

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	35,5	38,3	-2,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	33,3	39,4	-6,1
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	27,0	20,3	6,7
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	3,2	2,0	1,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,9	0,0	0,9

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
General Electric	3,4	0,8	2,6
Wells Fargo	2,7	0,6	2,1
AIA	2,6	0,2	2,4
Citigroup	2,6	0,4	2,2
Novartis	2,2	0,5	1,7
Sanofi	2,2	0,4	1,8
Eli Lilly	2,1	0,2	1,9
Haemonetics	2,1	0,0	2,1
Talisman Energy	2,0	0,0	2,0
Amgen	2,0	0,3	1,7

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. März 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. März 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, Jungthofstraße 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 Conduct Authority in Großbritannien (FCA) autorisiert und beaufsichtigt.