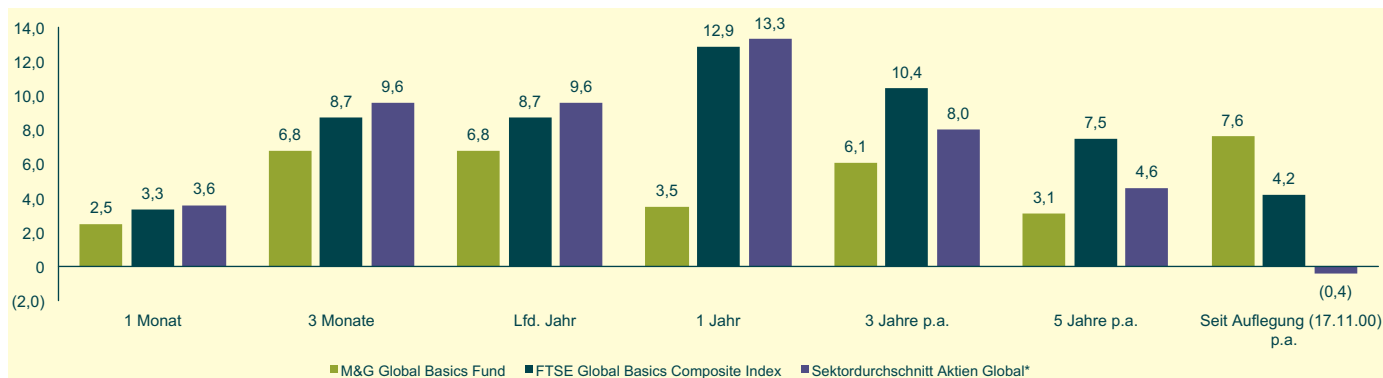




### Zusammenfassung

- Der März war ein guter Monat für die globalen Aktienmärkte, wobei der Dow Jones Industrial Average und der Nikkei beide Langzeithochs erreichten.
- Die übergewichtete Position des Fonds im Grundstoffsektor sorgte für Performanceeinbußen, obwohl sich die Allokation und Titelselektion im Industriesektor positiv auf die Wertentwicklung auswirkte.
- Der japanische Getränkekonzern Kirin leistete den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds, während der australische Mineralsanderzeuger Iluka Resources für die größten Performanceeinbußen verantwortlich 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 entwickelten sich im März uneinheitlich, obwohl die starke Entwicklung des Dow Jones Industrial Average und des Nikkei positiv zur Wertentwicklung beitrugen. Insbesondere der letztgenannte Index reagierte weiterhin gut auf die Ernennung von Haruhiko Kuroda zum Präsidenten der Bank of Japan und dessen auf Wachstum und Inflation ausgerichtete Geldpolitik.

In der Eurozone ließ das Rettungspaket der Europäischen Union für Zypern in Höhe von 10 Mrd. Euro erneut Bedenken hinsichtlich der Aussichten für eine breitere Erholung aufkommen, während es in Italien bislang keine Fortschritte bei der Regierungsbildung gab. Europa blieb daher hinter den globalen Aktienmärkten zurück.

Vor diesem Hintergrund blieb der Fonds sowohl hinter dem Composite Index als auch seiner Vergleichsgruppe zurück, was größtenteils auf das anhaltend schwache Abschneiden des Grundstoffsektors zurückzuführen ist. Die Fondspositionen im Industrie- und Konsumgütersektor schnitten besser ab; beide Sektoren waren im

Berichtsmonat die Performancespitzenreiter für den Fonds.

### Positive Beiträge

Kirin, ein japanischer Getränkekonzern, leistete im Berichtsmonat den größten positiven Beitrag zur Performance des Fonds, nachdem seine Aktien durch den Verkauf seines Anteils von rund 15 % an dem Konsumunternehmen Fraser & Neave (F&N), der ihm 1,64 Mrd. USD einbrachte, stiegen. Obwohl sich durch den Verkauf von F&N das Engagement von Kirin in den Schwellenmärkten reduziert, ist das japanische Unternehmen in den Emerging Markets immer noch gut positioniert, da es Brauereien in Brasilien und den Philippinen besitzt.

Der internationale Hafenbetreiber und Logistikdienstleister DP World schnitt am zweitbesten ab. Grund dafür war ein Anstieg der Nettogewinne für 2012 und ein Programm zur Veräußerung von Geschäftsbereichen, die nicht zum Kerngeschäft gehören, was auf positive Resonanz stieß. Zwei weitere wichtige Gewinner waren der irische Hersteller von Nahrungsmittel-Inhaltsstoffen und

Geschmacksstoffen Kerry Group sowie das globale Konsumgüterkonglomerat Unilever.

### Negative Beiträge

Die Positionen im Grundstoffsektor verzeichneten weiterhin eine Underperformance, wobei die fünf größten negativen Performancebeiträge alle aus diesem Sektor stammten.

Das australische Unternehmen Iluka Resources sorgte für einige der größten positiven Performancebeiträge in 2011. Durch den globalen Konjunkturabschwung wurde 2012 eine Kürzung der Produktion beschlossen, um ein knappes Angebot am Markt zu erhalten. Obwohl dies damals von den Anlegern negativ aufgenommen wurde, sind dadurch qualitativ hochwertige Assets zu einer Zeit erhalten geblieben, in der die Preisgestaltungsmacht gering war. Es wird zudem erwartet, dass die Produktion wieder ein normales Niveau erreichen wird, sobald sich die Preissetzungsmacht verbessert.

Die Aktien von Hochschild Mining, einem in Großbritannien notierten Silberproduzenten, fielen aufgrund von Sorgen über steigende Inputkosten und deren Auswirkungen auf

zukünftige Margen. Das Unternehmen wurde zudem durch Verzögerungen beim Erwerb von entsprechenden Abbaugenehmigungen in Peru belastet. Fondsmanager Graham French glaubt, dass es zunehmend schwieriger wird, Genehmigungen für den Bergbau zu bekommen und dass selbst ein so erfahrenes Team wie das von Hochschild Mining, mit den Veränderungen in diesem Umfeld zu kämpfen hat. Er wertet jedoch den vorsichtigen Ansatz des Managements in Bezug auf dessen Produktportfolio als positives Zeichen.

Der australische Kupferminenbetreiber Oz Minerals und der australische Kohle- und Eisenerzproduzent Aquila Resources litten beide weiterhin unter den Sorgen in Bezug auf ihre Bilanzen. Beim Erstgenannten stellt sich die Frage, ob die in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mittel für den Kauf von neuen, qualitativ hochwertigen Assets verwendet oder an die Aktionäre zurückgegeben werden, während Letzterer unter Druck steht, zusätzliches Kapital aufzunehmen, um wichtige Anlagen für die Produktion zu kaufen. Auch der Kurs des französischen Herstellers von Spezialmineralien Imerys gab nach einer guten Entwicklung in 2012 nach.

## Wichtigste Veränderungen

Im Berichtsmonat wurden keine neuen Titel in den Fonds aufgenommen, obwohl Graham French im Rahmen einer Reduzierung der Engagements im Grundstoff- und Rohstoffsektor die Fondsposition in dem in Großbritannien notierten Öl- und Gas-Explorationsunternehmen Tullow Oil verringerte und Gewinnmitnahmen bei dem US-Baudienstleister Fluor und dem US-Saatgutkonzern Monsanto tätigte. Die Verkaufserlöse wurden in eine weitere Aufstockung der Positionen in dem britisch-niederländischen Konsumgüterkonzern Unilever und dem US-Logistikdienstleister UPS reinvestiert, die beide 2012 ins Portfolio aufgenommen wurden. Die Positionen in Kirin, Kerry Group und DP World wurden ebenfalls aufgestockt.

Komplett aufgelöst wurde im Berichtsmonat nur die Position in dem australischen Unternehmen für Stammzellenforschung Mesoblast.

## Fondsfakten

Fondsmanager seit 17. November 2000  
Fondsvolumen (Mio.) €6.129,44  
Vergleichsindex FTSE Global Basics Composite Index<sup>†</sup>

Anzahl der Positionen 54  
Portfolio-Umschlag über 12 Monate 25,6 %  
Nom. OEIC Anteilsklasse Euro-Anteilsklasse A

<sup>†</sup> 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                  | 34,9  | 26,4  | 8,5     |
| Grundstoffe                      | 26,4  | 12,0  | 14,4    |
| Industrie                        | 15,6  | 23,0  | -7,4    |
| Gesundheitswesen                 | 7,4   | 0,0   | 7,4     |
| Verbraucherdienstleist.          | 7,3   | 14,4  | -7,1    |
| Finanzdienstleistungen           | 4,7   | 0,0   | 4,7     |
| Erdöl und Gas                    | 2,6   | 17,6  | -15,0   |
| Telekommunikation                | 0,0   | 0,0   | 0,0     |
| Informationstechnologie          | 0,0   | 0,0   | 0,0     |
| Versorger                        | 0,0   | 6,6   | -6,6    |
| Barmittel u. hochliquide Anlagen | 1,0   | 0,0   | 1,0     |

## Geografische Aufteilung (%)

|                                  | Fonds | Index | Relativ |
|----------------------------------|-------|-------|---------|
| USA                              | 18,6  | 45,2  | -26,6   |
| Großbritannien                   | 17,8  | 9,6   | 8,2     |
| Deutschland                      | 13,0  | 4,0   | 9,0     |
| Australien                       | 12,5  | 3,1   | 9,4     |
| Frankreich                       | 7,7   | 3,9   | 3,8     |
| Japan                            | 6,1   | 10,4  | -4,3    |
| Irland                           | 4,8   | 0,1   | 4,7     |
| Malaysia                         | 3,8   | 0,5   | 3,3     |
| Sonstige                         | 14,6  | 23,1  | -8,5    |
| Barmittel u. hochliquide Anlagen | 1,0   | 0,0   | 1,0     |

## Marktkapitalisierung (%)

|                                  | Fonds | Index | Relativ |
|----------------------------------|-------|-------|---------|
| Mega-Cap (\$50 Mrd.+)            | 12,6  | 32,5  | -19,9   |
| Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)       | 21,7  | 42,6  | -20,9   |
| Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)          | 48,3  | 22,1  | 26,2    |
| Small-Cap (<\$2 Mrd.)            | 16,4  | 2,9   | 13,5    |
| Barmittel u. hochliquide Anlagen | 1,0   | 0,0   | 1,0     |

## Aufteilung nach Währung (%)

|                      | Fonds |
|----------------------|-------|
| Euro                 | 30,3  |
| Britisches Pfund     | 20,5  |
| US Dollar            | 19,7  |
| Australischer Dollar | 12,6  |
| Japanischer Yen      | 6,2   |
| Malaysischer Ringgit | 3,8   |
| Hongkong Dollar      | 3,2   |
| Sonstige             | 3,8   |

## Größte Positionen (%)

|               | Fonds | Index | Relativ |
|---------------|-------|-------|---------|
| Symrise       | 7,2   | 0,0   | 7,2     |
| G4S           | 5,0   | 0,0   | 5,0     |
| Ansell        | 4,9   | 0,0   | 4,9     |
| Kerry         | 4,4   | 0,1   | 4,3     |
| Kirin Brewery | 4,1   | 0,1   | 4,0     |
| Unilever      | 4,0   | 0,3   | 3,7     |
| K&S           | 3,9   | 0,1   | 3,8     |
| AMMB          | 3,8   | 0,0   | 3,8     |
| Fluor         | 3,7   | 0,1   | 3,6     |
| Imerys        | 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. 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 Vorliegende 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 Conduct Authority in Großbritannien (FCA) autorisiert und beaufsichtigt.