

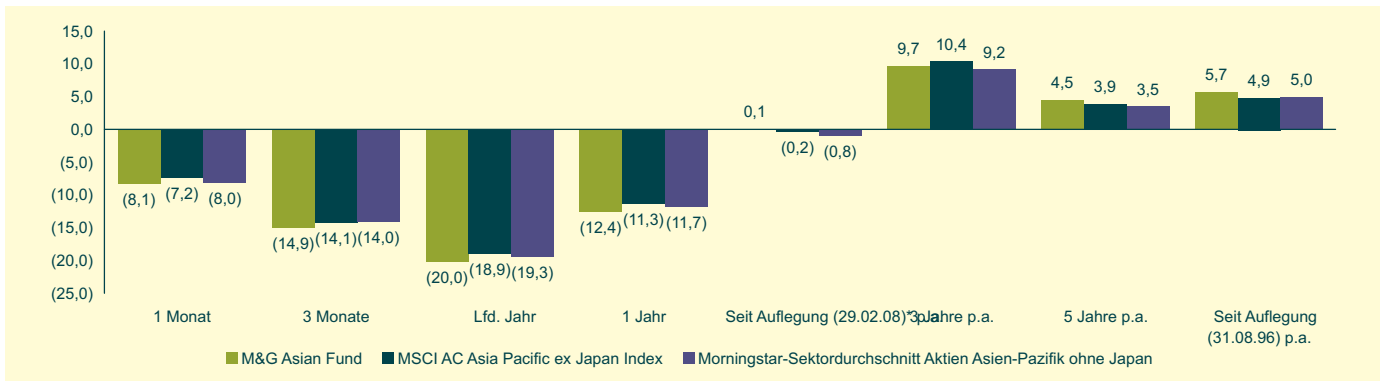
#### Fondsmanager - Matthew Vaight & Michael Godfrey

#### Zusammenfassung

- Die anhaltende Schuldenkrise in der Eurozone und die unsicheren Aussichten für die Weltwirtschaft sorgten für Volatilität und Kursrückschläge an den asiatischen Aktienmärkten.
- Die Untergewichtung in China wirkte sich vorteilhaft aus, allerdings wurde die Performance durch Positionen in Industrie- und Nichtbasiskonsumgütertiteln belastet.
- Matthew Vaight und Michael Godfrey kauften Aktien der australischen Biopharmafirma CSL und des koreanischen Internetkonzerns NHN. Sie verkauften ihren Anteil am chinesischen Lebensmittelkonzern Chaoda Modern Agriculture.



#### Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



\* Michael Godfrey und Matthew Vaight sind seit 29. Februar 2008 Fondsmanager des Fonds.

#### Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte verzeichneten im September erneut eine schwache und volatile Entwicklung, da die Schuldenkrise in der Eurozone und die Besorgnis über die Aussichten für die Weltwirtschaft die Risikoaversion der Anleger verstärkten. Wegen der Sorge über ein nachlassendes Wachstum in China schnitten Aktien aus China und Hongkong besonders schwach ab, während sich Indien und kleinere asiatische Märkte wie Indonesien und Malaysia besser behaupten konnten. Die untergewichtete Positionierung des Fonds in China und in Finanztiteln wirkte sich daher positiv auf die Wertentwicklung aus. Die Positionen in Nichtbasiskonsumgüter- und Industrietiteln hatten dagegen einen negativen Performanceeffekt.

#### Positive Beiträge

Trotz der Volatilität an den Aktienmärkten verzeichnete der südkoreanische Verbraucherelektronikkonzern Samsung Electronics einen erfolgreichen Monat und leistete die größten Beiträge zur Fondsperformance. Die Smartphones und

Tablet-PCs von Samsung verkaufen sich sehr gut, und die Android-basierten Smartphones des Konzerns sind einer der stärksten Konkurrenten für das iPhone von Apple.

Angesichts des unsicheren Konjunkturmilieus entwickelten sich einige der defensiven Fondspositionen sehr gut, darunter der chinesische Telekommunikationsanbieter China Unicom und der indische Mobilfunkkonzern Idea Cellular. Auch die Position im Halbleiterspezialisten Taiwan Semiconductor kam der Performance zugute.

#### Negative Beiträge

Die Aktien des südkoreanischen Unternehmens Kolon Industries brachen im Berichtsmonat stark ein. Der Hersteller von Synthetikfasern und -materialien befindet sich in einem Rechtsstreit mit seinem US-Konkurrenten DuPont, der Kolon wegen Patentrechtsverletzung verklagt hat. Eine Jury in den USA entschied zugunsten von DuPont, und Kolon wurde zu erheblichen Schadenersatzzahlungen verurteilt. Kolon ist in Berufung gegangen und es wird mit einem

längeren Rechtsstreit gerechnet. Die Fondsmanager hatten ihren Anteil an Kolon nach einer längeren guten Kursentwicklung reduziert. Sie halten jedoch nach wie vor eine bedeutende Position in der Aktie, da ihnen die Bewertung nach den jüngsten Kursrückgängen attraktiv erscheint.

Der in Hongkong ansässige Bekleidungskonzern Esprit beeinträchtigte nach der Bekanntgabe eines unerwartet starken Gewinnrückgangs ebenfalls die Fondsperformance. Das Unternehmen erzielt einen bedeutenden Anteil seiner Umsätze in Europa und leidet unter der Konsumschwäche in diesem wichtigen Markt. Die Fondsmanager sind der Ansicht, dass Esprit beim aktuellen Kursniveau ein attraktives Investment darstellt und dass die Anleger die Unternehmensaussichten zu pessimistisch einschätzen. Das Unternehmen ist schuldenfrei, hat eine gute Marke und neue Designer.

Einige der rohstoffnahen Fondspositionen litten unter dem unsicheren Ausblick für das globale Wachstum, insbesondere die

australischen Bergbaugesellschaften Panoramic Resources und Iluka Resources sowie der in Singapur notierte Rohstoffhändler Noble Group.

## Wichtigste Veränderungen

Im September kauften die Fondsmanager Aktien von CSL, einem australischen Biopharmaunternehmen, das Plasmaprodukte und Impfstoffe herstellt. CSL kann mit seiner Technologie effektiver und kostengünstiger Plasma extrahieren als seine Konkurrenzunternehmen.

Die Fondsmanager stiegen außerdem in NHN ein. Das südkoreanische Unternehmen betreibt eine Internetsuchmaschine, Gaming-Seiten und andere Online-Inhalte. NHN erwirtschaftet bedeutende Cashflows und verfügt über ein attraktives Wachstumspotenzial. Matthew Vaight und Michael Godfrey sind der Meinung, dass es sich um ein hervorragendes Unternehmen handelt und haben die Marktschwäche genutzt, um zu einem ihrer Ansicht nach attraktiven Kursniveau in das Unternehmen zu investieren.

Die Marktschwäche bot auch eine gute Gelegenheit, die Position in Hang Lung Properties, einem in Hongkong und China tätigen Immobilienentwickler, zu erhöhen. Nach Meinung der Fondsmanager ist Hang Lung Properties ein Qualitätsunternehmen mit guter Kapitaldisziplin, das auf die Wertschöpfung für seine Aktionäre fokussiert ist.

Die Manager veräußerten im Monatsverlauf ihre verbleibenden Aktien des chinesischen Lebensmittelkonzerns Chaoda Modern Agriculture, da Fragen über die Corporate Governance des Unternehmens aufgekommen sind.

## Fonds fakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€445,83
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	56
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	17,1 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB0030939770
Bloomberg	MGSEAAA LN
SEDOL-Code	3093977

Cash kann als Einlage und/oder in Northern Trust Cash Funds, sogenannten Organismen für gemeinsame Anlagen, gehalten werden.

Quelle aller Angaben zur Wertentwicklung: Morningstar Inc., Stand: 30. September 2011, 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 30. September 2011, sofern nicht anders angegeben. **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 in 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 irgend eine weitere natürliche oder juristische Person.** 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, der vereinfachte Verkaufsprospekt, 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.

## Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating  
S&P Fund Management Rating

★★★★  
A

## Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Industrie	14,4	8,9	5,5
Gesundheitswesen	4,9	1,5	3,4
Telekommunikation	8,4	5,8	2,6
Versorger	5,8	3,2	2,6
Informationstechnologie	14,8	12,8	2,0
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,9	13,0	-1,1
Energie	5,8	7,5	-1,7
Nicht-Basiskonsumgüter	5,8	7,9	-2,1
Basiskonsumgüter	3,4	6,7	-3,3
Finanzdienstleistungen	20,1	32,7	-12,6
Kasse	4,8	0,0	4,8

## Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	18,0	8,6	9,4
China	14,5	16,6	-2,1
Korea	12,3	14,9	-2,6
Singapur	9,2	5,3	3,9
Australien	8,7	25,0	-16,3
Indien	8,7	8,2	0,5
Taiwan	6,5	11,8	-5,3
Thailand	5,0	1,8	3,2
Sonstige	12,3	7,9	4,4
Kasse	4,8	0,0	4,8

## Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	19,1	14,2	4,9
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,6	35,4	-12,9
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	29,6	37,1	-7,5
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	24,0	13,3	10,8
Kasse	4,8	0,0	4,8

## Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	5,2	2,6	2,6
Taiwan Semiconductor	4,4	1,9	2,5
HSBC	3,1	0,0	3,1
Jardine Matheson	2,7	0,0	2,7
Fraser & Neave	2,6	0,1	2,5
Hutchison Whampoa	2,6	0,5	2,1
China Unicom	2,5	0,4	2,1
Vale do Rio Doce	2,4	0,0	2,4
Cesc	2,2	0,0	2,2
CNOOC	2,2	1,0	1,2