

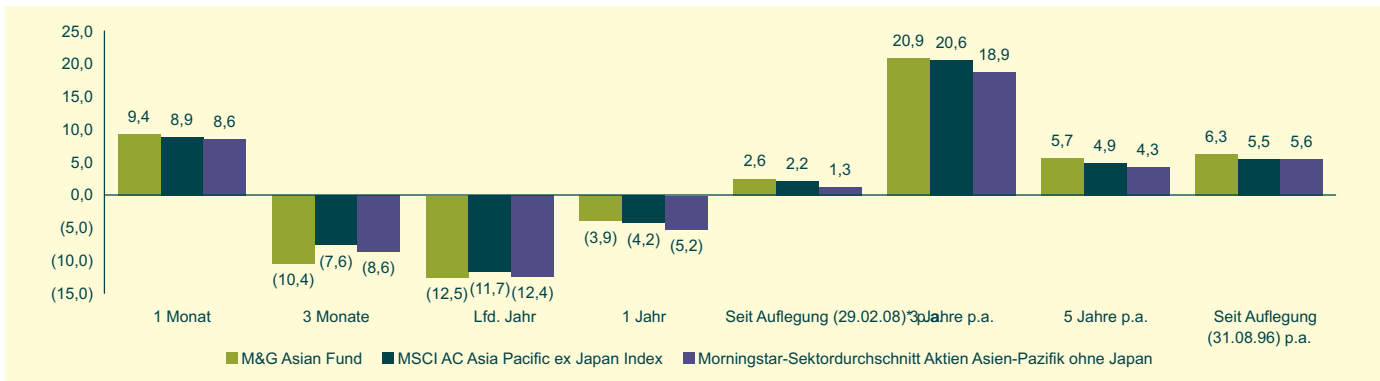
Fondsmanager - Matthew Vaight & Michael Godfrey

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte legten im Oktober deutlich zu, da die Anleger dank besserer Konjunkturaussichten und der Pläne zur Bewältigung der europäischen Schuldenkrise wieder risikofreudiger agierten.
- Die Positionen im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor wirkten sich positiv aus, da zyklische Aktien eine Outperformance gegenüber defensiven Titeln verzeichneten. Die Titelselektion in Indien und im Finanzsektor sorgte dagegen für Performanceeinbußen.
- Im Oktober wurden keine Positionen völlig neu eingerichtet oder komplett aufgelöst. Matthew Vaight und Michael Godfrey tätigten jedoch Zukäufe bei bestehenden Positionen.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



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

Wertentwicklung

Die Aktienmärkte in Asien stiegen im Oktober stark an, da die Sorgen über einen Konjunkturabschwung in China und eine Rezession in den USA abnahmen und gegen Monatsende eine Einigung in der europäischen Schuldenkrise erzielt wurde. Angesichts der zunehmenden Risikobereitschaft der Anleger schnitten zyklische Sektoren mit starker Konjunkturabhängigkeit, wie etwa der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor, der Energie- und der Finanzsektor, besser ab als defensivere Sektoren wie Gesundheit und Versorger.

In der Anlageregion Asien erzielten Australien, China und Südkorea die beste Performance, da viele Unternehmen in diesen Ländern von der globalen Nachfrageentwicklung abhängig sind. In diesem Umfeld trugen die Fondspositionen in Hongkong und Südkorea zur Wertentwicklung bei, doch die ungünstige Titelselektion bei Finanztiteln und in Indien wirkte sich negativ aus.

Positive Beiträge

Die wiedererwachte Risikofreudigkeit der Anleger beflügelte die zyklischen Fondspositionen, insbesondere Rohstoffproduzenten. Daher sorgten im Fonds vertretene australische Rohstofftitel wie der Mineralsanderzeuger Iluka Resources, der Kupfer-, Nickel- und Kobaltproduzent Panoramic Resources und der Öl- und Gaskonzern Santos für einige der größten Performancebeiträge. Dabei ist zu betonen, dass die Fondsmanager nur in australische Unternehmen mit enger Bindung an die Entwicklung in Asien oder in bestimmte Arten von Unternehmen, die in Asien direkt nicht besonders verbreitet sind, investieren. Die australischen Rohstoffpositionen des Fonds sind Profiteure der starken Rohstoffnachfrage in Asien. Das Interesse der Anleger an Titeln, die von der höheren Rohstoffnachfrage profitieren, kam auch dem in Hongkong notierten Rohstoffhändler Noble Group zugute.

Außerhalb des Rohstoffsektors verzeichnete der australische Hersteller von

Freizeitkleidung Billabong im Oktober einen Kursanstieg. Die Aktie hat sich in den letzten Monaten schlecht entwickelt, konnte sich nun aber erholen, da die niedrige Bewertung den Anlegern attraktiv erschien.

Negative Beiträge

Die Marktrotation in zyklische Titel im Oktober belastete die defensiveren Fondspositionen. Die Engagements in dem indischen Basmatireisproduzent REI Agro und dem Versorger CESC schmälerten die Performance. Die Fondsmanager schätzen die langfristigen Aussichten für diese Unternehmen nach wie vor positiv ein. Beide verfügen über starke Managementteams, deren Geschäftsstrategien nach Ansicht der Fondsmanager die künftige Ertragsentwicklung der Unternehmen verbessern werden.

Der indische Mobilfunkanbieter Idea Cellular sorgte im Berichtsmonat für die größten Performanceeinbußen, nachdem er in den Vormonaten eine Outperformance erzielt hatte. Auch der chinesische Telekomkonzern

China Unicom war nach einer guten Entwicklung in den letzten Monaten im Oktober nicht mehr gefragt. Die Fondsmanager sind jedoch weiterhin von diesen Titeln überzeugt, da sich die geschäftlichen Fundamentaldaten nicht geändert haben. Beide Unternehmen verfügen über Wettbewerbsvorteile und profitieren von einem besseren Geschäftsumfeld in ihren jeweiligen Märkten.

Der Fonds ist in Finanztiteln stark untergewichtet, was vor allem auf die Sorge über Corporate-Governance-Standards in den staatseigenen chinesischen Banken zurückzuführen ist. Angesichts der guten Performance von Finanztiteln im Oktober beeinträchtigte diese Unterbewertung ebenso wie der Kursrückgang bei Krung Thai Bank die Performance des Fonds.

Wichtigste Veränderungen

Die Fondsmanager sind der Meinung, dass es angesichts der anhaltenden Marktunsicherheit entscheidend ist, sich weiterhin auf die langfristigen Fundamentaldaten der Unternehmen zu konzentrieren und sich nicht von kurzfristigen Marktbewegungen ablenken zu lassen. Die Umschlagshäufigkeit des Portfolios ist daher gering und getreu diesem Ansatz wurden im Oktober keine neuen Positionen in das Portfolio aufgenommen. Die Fondsmanager haben aber den wahllosen Ausverkauf für Zukäufe bei Positionen genutzt, von denen sie besonders überzeugt sind und deren Bewertungen nun noch attraktiver geworden sind. Unter anderem erhöhten sie ihr Engagement in dem britischen Spezialchemieunternehmen AZ Electronic Materials (dessen Einkünfte überwiegend in Asien erzielt werden) und der chinesischen Öl- und Gasexplorationsgesellschaft CNOOC. Sie stockten außerdem ihre Position in der oben erwähnten Krung Thai Bank auf, da sie den Kursrückgang der Aktie für eine Überreaktion der Anleger auf die Flut in Thailand halten. Finanziert wurden die Zukäufe durch eine Reduzierung der Positionen in Aktien, die in der Marktvolatilität im Allgemeinen gut abgeschnitten haben, darunter die australische Biotechgesellschaft Mesoblast

und der südkoreanische Verbraucherelektronikkonzern Samsung Electronics. Es wurden jedoch im Oktober keine Fondspositionen komplett aufgelöst.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€486,55
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	56
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	10,9%
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB0030939770
Bloomberg	MGSEAAA LN
SEDOL-Code	3093977

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
S&P Fund Management Rating	A

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Industrie	14,9	8,6	6,3
Gesundheitswesen	4,6	1,4	3,2
Versorger	5,6	3,0	2,6
Telekommunikation	7,4	5,2	2,2
Informationstechnologie	14,5	12,7	1,8
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,0	13,5	-0,5
Nicht-Basiskonsumgüter	6,6	7,9	-1,3
Energie	5,9	7,6	-1,7
Basiskonsumgüter	3,0	6,5	-3,5
Finanzdienstleistungen	20,9	33,7	-12,8
Kasse	3,5	0,0	3,5

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	19,4	8,3	11,1
China	14,7	17,2	-2,5
Korea	13,1	15,2	-2,1
Australien	9,3	26,5	-17,2
Singapur	8,7	5,1	3,6
Indien	7,7	7,4	0,3
Taiwan	5,9	11,0	-5,1
Thailand	4,6	1,9	2,7
Sonstige	13,1	7,3	5,8
Kasse	3,5	0,0	3,5

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	19,5	17,9	1,6
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	24,7	35,2	-10,5
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	29,4	36,1	-6,7
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	22,9	10,8	12,1
Kasse	3,5	0,0	3,5

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	5,5	2,8	2,7
Taiwan Semiconductor	4,1	1,8	2,3
HSBC	3,2	0,0	3,2
Hutchison Whampoa	2,8	0,6	2,2
CNOOC	2,6	1,0	1,6
Jardine Matheson	2,6	0,0	2,6
Vale do Rio Doce	2,6	0,0	2,6
Fraser & Neave	2,5	0,1	2,4
Prudential	2,4	0,0	2,4
Shinhan Financial	2,3	0,5	1,8

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: 31. Oktober 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 31. Oktober 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 Kollektivanlagegesetzes, 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, 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 Services Authority (FSA) autorisiert und beaufsichtigt.