

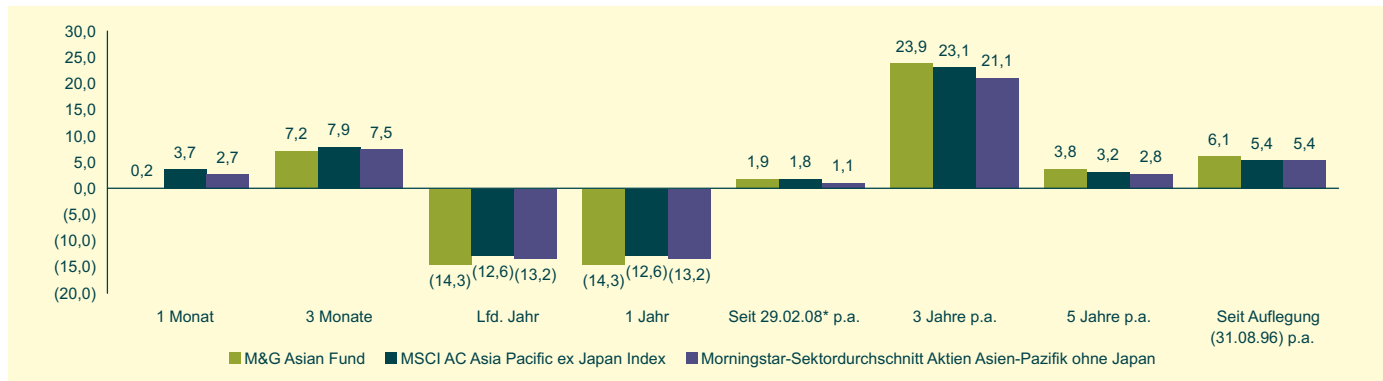
#### Fondsmanager - Matthew Vaight & Michael Godfrey

#### Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte schnitten im Dezember allgemein gut ab, obwohl der indische Aktienmarkt unter Konjunktursorgen litt.
- Die Fondsperformance wurde von der ungünstigen Titelselektion, insbesondere in Indien, beeinträchtigt.
- Es wurden keine Positionen völlig neu eingerichtet oder komplett aufgelöst. Die Fondsmanager Michael Godfrey und Matthew Vaight nutzten jedoch die Kursrückgänge zur Aufstockung von Positionen in Indien, von denen sie sehr überzeugt sind, und zur Erhöhung ihres Engagements in der koreanischen Internetfirma NHN.



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



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

#### Wertentwicklung

Im Dezember verzeichneten die asiatischen Aktienmärkte im Allgemeinen einen leichten Anstieg, obwohl sie – ebenso wie über das Gesamtjahr 2011 betrachtet – schlechter abschnitten als die westlichen Industriestaaten. Im Berichtsmonat entwickelten sich einige der kleineren ASEAN-Nationen gut, insbesondere Malaysia und die Philippinen. Indien verzeichnete die bei Weitem schlechteste Performance, da die makroökonomischen Daten auf einen deutlichen Konjunkturabschwung hindeuteten. Auf Sektorebene schnitten der Finanz- und der IT-Sektor am besten ab, während rohstoffnahe Branchen wie der Energie- und der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor aufgrund der Sorgen über die globale Wachstumsentwicklung nachgaben. Eine unglückliche Titelselektion auf Länder- und Sektorebene, insbesondere bei den Positionen in Indien, trug zu der Underperformance des Fonds im Dezember bei. Ein negativer Preiseffekt wirkte sich

ebenfalls ungünstig auf die Wertentwicklung aus.

#### Positive Beiträge

Der größte positive Performancebeitrag im Dezember stammte von Techtronic Industries, einer der stärksten Übergewichtungen des Fonds. Das in Hongkong ansässige Unternehmen stellt Haushaltsgeräte und Elektrowerkzeuge her. Das Unternehmen profitiert von der Stärke seiner Marken, zu denen u.a. Hoover und Dirt Devil zählen, und baut seinen Marktanteil zunehmend aus. Positiv wirkten sich auch die fallenden Inputkosten aufgrund der niedrigeren Rohstoffpreise aus.

Compal Electronics, der taiwanische Hersteller von Laptops und Verbraucherelektronik, trug ebenfalls zur Wertentwicklung bei.

Der Kurs von Shanghai Electric, einem in Hongkong notierten Hersteller von Zubehör für die Energieversorgung, entwickelte sich gut, da die Anleger positiv auf eine

strategische Allianz mit dem Technologie- und Maschinenbauriesen Siemens reagierten.

#### Negative Beiträge

Einige der Fondspositionen in Indien sorgten im Dezember für die größten negativen Performanceeffekte. Die schwächere Konjunktorentwicklung, die anhaltend hohe Inflation und die Rücknahme von Plänen der Regierung, Indien für ausländische Einzelhändler zu öffnen, beeinträchtigten die Anlegerstimmung. Vor diesem Hintergrund gab die indische Rupie weiter nach, wodurch sich die Verluste für ausländische Anleger vergrößerten. Die Aktien des Versorgers CESC, der auch Eigentümer des Einzelhandelsunternehmens Spencers ist, stürzten nach der Entscheidung der Regierung, keine ausländischen Wettbewerber am indischen Einzelhandelsmarkt zuzulassen, dramatisch ab. Die Fondsmanager sind jedoch weiterhin von dem Unternehmen überzeugt und halten es für attraktiv bewertet. Ihrer Meinung nach konzentrieren sich die Anleger zu sehr auf die Einzelhandelssparte und bewerten das Kerngeschäft des Versorgers zu

niedrig. Die Kurse des Telekomkonzerns Idea Cellular, der in den letzten Monaten gut abgeschnitten hatte, und des Reisproduzenten REI Agro gaben nach, und Bank of India litt unter seiner engen Bindung an die Wirtschaft. Die Fondsmanager sind jedoch nach wie vor der Meinung, dass diese Unternehmen über solide Geschäftsmodelle verfügen und langfristig attraktive Erträge für die Anleger erwirtschaften können.

Auch der australische Freizeitbekleidungshersteller Billabong schmälerte die Performance. Der Einzelhändler, der über bedeutende Geschäftsaktivitäten in Asien, den USA und Europa verfügt, litt unter dem schwächeren Konsumumfeld und der anhaltenden Stärke des australischen Dollar. Die Manager sind wegen der differenzierten, starken Marken von Billabong weiterhin von dem Unternehmen überzeugt und sind der Ansicht, dass es mit seiner Surf- und Freizeitkleidung eine Sonderstellung im asiatischen Markt einnimmt. Außerdem sind die Aktien angesichts der Schwäche im Jahr 2011 sehr attraktiv bewertet.

## Wichtigste Veränderungen

Im Dezember wurden keine Positionen völlig neu eingerichtet oder komplett aufgelöst. Die Fondsmanager nutzten jedoch die Kursschwächen, um ihre Positionen in einigen Titeln, von denen sie besonders überzeugt sind, darunter die indischen Titel Bank of India, CESC und REI Agro, aufzustocken. Sie bauten auch ihr Engagement in einer ihrer neueren Positionen, dem koreanischen Internetunternehmen NHN, aus.

## Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€502,42
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	56
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	7,5 %
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: 31. Dezember 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. Dezember 2011, sofern nicht anders angegeben. **Bitte beachten Sie, dass der Wert der Anlage variiert und somit auch unter den Wert Ihres eingesetzten Kapitals fallen kann. 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.** 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	15,2	8,5	6,7
Gesundheitswesen	5,1	1,5	3,6
Informationstechnologie	15,5	13,2	2,3
Versorger	5,4	3,2	2,2
Telekommunikation	7,5	5,7	1,8
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,1	12,7	-0,6
Nicht-Basiskonsumgüter	6,9	7,9	-1,0
Energie	5,9	7,4	-1,5
Basiskonsumgüter	2,8	6,5	-3,7
Finanzdienstleistungen	20,3	33,6	-13,3
Kasse	3,3	0,0	3,3

## Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	17,6	8,7	8,9
China	17,3	17,9	-0,6
Korea	13,2	15,3	-2,1
Australien	9,5	25,8	-16,3
Singapur	8,6	5,0	3,6
Indien	6,5	6,3	0,2
Taiwan	6,3	11,2	-4,9
Thailand	5,0	2,0	3,0
Sonstige	12,6	7,8	4,8
Kasse	3,3	0,0	3,3

## Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	21,0	18,4	2,5
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,6	33,0	-10,4
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	28,9	36,2	-7,3
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	24,2	12,3	11,9
Kasse	3,3	0,0	3,3

## Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	5,6	3,2	2,4
Taiwan Semiconductor	4,1	1,9	2,2
HSBC	2,8	0,0	2,8
Hutchison Whampoa	2,7	0,6	2,1
Techtronic Industries	2,5	0,0	2,5
Jardine Matheson	2,5	0,0	2,5
Fraser & Neave	2,5	0,1	2,4
CNOOC	2,4	1,0	1,4
Prudential	2,3	0,0	2,3
Vale do Rio Doce	2,2	0,0	2,2