

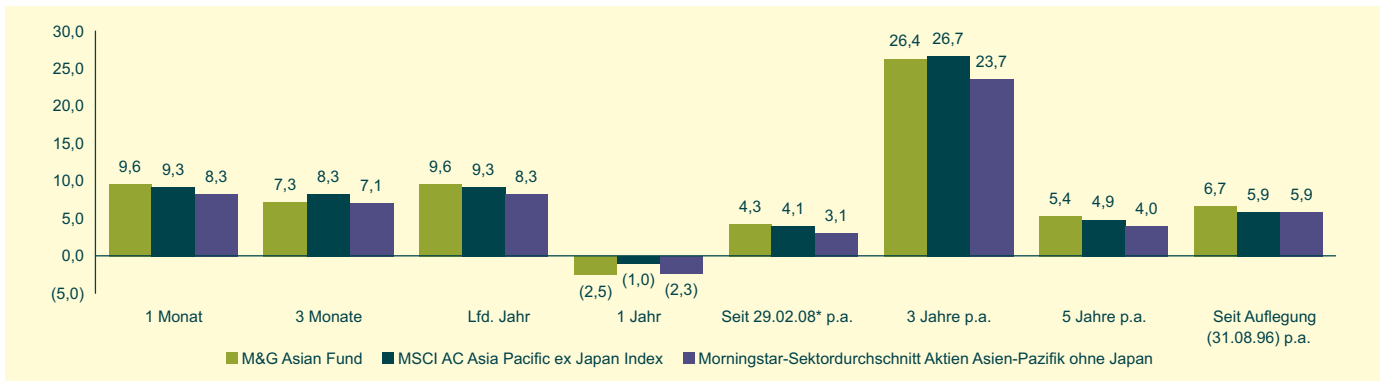
Fondsmanager - Matthew Vaight & Michael Godfrey

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte verzeichneten im Januar eine Rally, da sich die Marktstimmung angesichts der positiveren makroökonomischen Aussichten verbesserte.
- Die Fondsperformance profitierte von der erfolgreichen Titelselektion, insbesondere bei den Positionen im Nicht-Basiskonsumgütersektor und im Finanzsektor.
- Im Berichtsmonat wurden keine Positionen völlig neu eingerichtet oder komplett aufgelöst. Die Co-Fondsmanager Michael Godfrey und Matthew Vaight erhöhten jedoch ihre Engagements in einigen zyklischeren Positionen des Fonds.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



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

Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte verbuchten einen glänzenden Start ins Jahr 2012, da die Anleger angesichts der Verbesserung des makroökonomischen Umfelds risikofreudiger agierten. Insbesondere Value-Titel waren im Januar gefragt, und Indien erholte sich wieder von seiner Schwäche zum Ende des letzten Jahres. Aus Sektorsicht lagen zyklische Bereiche wie der Energie- und der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor vorn, während defensive Sektoren wie u.a. Basiskonsumgüter und Versorger in dem risikofreudigen Umfeld hinter dem Markt zurückblieben. Die erfolgreiche Titelselektion im Nichtbasiskonsumgüter- und Finanzsektor kam der Performance zugute, wenngleich sich die Titelselektion in China negativ auswirkte.

Positive Beiträge

Der indische Aktienmarkt verzeichnete im Januar eine Rally, da sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Indien verbesserten: die Inflation ging zurück, die Geldpolitik wurde gelockert und die Daten für den Fertigungssektor fielen besser aus. Zudem

nutzten die Anleger die attraktiven Bewertungen aus, die sich nach den massiven Ausverkäufen vom letzten Jahr boten. Drei der größten Performancebeiträge stammten daher von indischen Unternehmen: Bank of India, dem Versorger CESC und dem Telekomkonzern Idea Cellular.

Auch einige der konjunktursensibleren Fondspositionen profitierten von der gestiegenen Risikofreudigkeit. AZ Electronic Materials, ein in Großbritannien notierter Hersteller von Spezialchemie für Elektronikprodukte, sowie der in Hongkong ansässige Rohstoffhändler Noble Group, der brasilianische Eisenerzproduzent Vale, der australische Mineralsanderzeuger Iluka Resources und die in Singapur ansässige Bank DBS trugen alle zur Wertentwicklung bei. Die Anleger begrüßten Vales Ankündigung einer deutlichen Dividendenerhöhung für 2012. Die Fondsmanager betrachten dies als Bestätigung für das starke Cashflowpotenzial von Vales Geschäftsaktivitäten und für die Shareholder-Value-Orientierung des Unternehmens.

Negative Beiträge

Wegen der risikofreudigeren Haltung der Anleger verloren im Januar die defensiveren Positionen aus dem Qualitätssegment des Portfolios, die 2011 gut abgeschnitten hatten. Der chinesische Tabakhersteller Amvig sorgte für die größten Performanceeinbußen. Negativ wirkten sich auch die Positionen in den Telekomkonzernen China Unicom sowie Axiata aus Malaysia und den Versorgern Shanghai Electric und China Resources Power aus. China Unicom war 2011 der Performancespitzenreiter des Fonds, und die Manager haben ihre Position reduziert, um nach einer Phase robuster Zuwächse Gewinne mitzunehmen.

Der in den Philippinen ansässige Geothermiespezialist Energy Development hat mit seinem wichtigsten neuen Projekt Schwierigkeiten, durch die sich der Beginn der Stromerzeugung verzögern wird. Die Fondsmanager haben aber mit der Unternehmensleitung gesprochen und sind nach wie vor

überzeugt, dass das Unternehmen die Anlage effektiv betreiben kann.

Wichtigste Veränderungen

Im Berichtsmonat wurden keine Positionen völlig neu eingerichtet oder komplett aufgelöst. Die Fondsmanager erhöhten jedoch weiter das Beta des Portfolios, indem sie einige ihrer bevorzugten zyklischen Positionen aufstockten, die zuletzt schwach abgeschnitten haben. Dazu zählten Vale, der australische Öl- und Gasproduzent Santos und Noble Group. Nach Ansicht der Fondsmanager wird Vale gegenwärtig von den Anlegern unterbewertet. Das Unternehmen verfügt über ein hochwertiges Geschäftsportfolio und schüttet beträchtliche Summen in Form einer höheren Dividende an die Aktionäre aus.

Das Engagement in Hang Lung Properties, das Einkaufszentren in Hongkong und China betreibt, wurde zu einer bedeutenden Position ausgebaut. Nach dem Verkauf von Renhe Commercial im letzten Jahr ist Hang Lung nun die von den Fondsmanagern favorisierte Aktie, um an der Entwicklung des chinesischen Immobilienmarkts teilzuhaben. Hang Lung konnte seine Mieten dank der Verbesserung der Umgebung der Einkaufszentren erhöhen und verfügt nach Meinung der Fondsmanager über eine gute langfristige Strategie und solide Finanzierung. Darüber hinaus nutzten sie Kursschwächen, um ihr Engagement in den indischen Konzernen CESC, Punjab National Bank und REI Agro, der chinesischen Yingde Gases und der koreanischen NHN auszubauen. Ihrer Ansicht nach verfügt der Internet-Suchmaschinenanbieter NHN über ein hervorragendes Inlandsgeschäft und dürfte von der Expansion auf den japanischen Markt profitieren, die von der Geschäftsleitung vernünftig gesteuert wird. Die Position im Hersteller von Industriegasen Yingde Gases wurde nach einem vielversprechenden Treffen mit der Geschäftsleitung aufgestockt.

Finanziert wurden diese Käufe durch die Reduzierung von Positionen in Unternehmen mit zuletzt guter Performance, insbesondere China Unicom und Techtronic Industries. Techtronic stellt Haushaltsgeräte (u.a. unter der Marke

Hoover) her und hat von den Anzeichen einer Erholung in den USA, einem der wichtigsten Märkte des Unternehmens, profitiert.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€553,55
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	56
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	9,2 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB0030939770
Bloomberg	MGSEEA LN
SEDOL-Code	3093977

Fondsratings

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

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Industrie	15,5	8,7	6,8
Gesundheitswesen	4,9	1,4	3,5
Versorger	5,3	3,0	2,3
Informationstechnologie	15,4	13,2	2,2
Telekommunikation	6,1	5,3	0,8
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,1	13,1	0,0
Nicht-Basiskonsumgüter	6,4	7,7	-1,3
Energie	5,8	7,7	-1,9
Basiskonsumgüter	2,7	6,1	-3,4
Finanzdienstleistungen	21,7	33,8	-12,1
Kasse	3,2	0,0	3,2

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
China	15,9	18,0	-2,1
Hongkong	15,5	8,6	6,9
Korea	13,3	15,3	-2,0
Singapur	11,4	5,2	6,2
Australien	10,1	25,5	-15,4
Indien	7,8	6,9	0,9
Taiwan	6,2	11,1	-4,9
Großbritannien	4,8	0,0	4,8
Sonstige	12,0	9,4	2,6
Kasse	3,2	0,0	3,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	19,1	18,1	1,0
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	24,8	33,9	-9,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	34,4	37,2	-2,8
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	18,6	10,9	7,7
Kasse	3,2	0,0	3,2

Größte Positionen (%)

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

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. Januar 2012, 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. Januar 2012, sofern nicht anders angegeben. **Bitte beachten Sie, dass der Wert der Anlage variieren 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.