

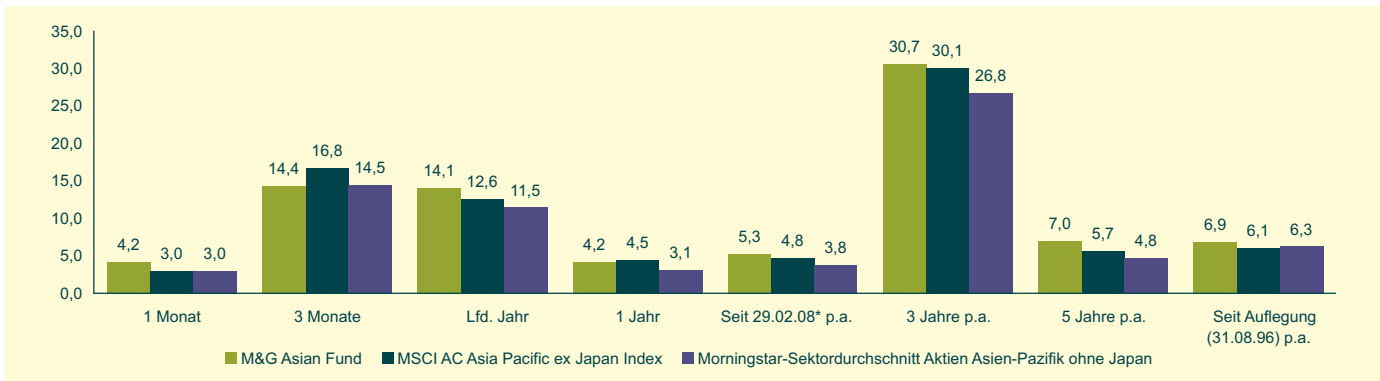
Fondsmanager - Matthew Vaight & Michael Godfrey

Zusammenfassung

- Dank der gestiegenen Risikobereitschaft der Anleger setzten die asiatischen Aktienmärkte im Februar ihre Rally fort.
- Die positive Titelselektion im Nicht-Basiskonsumgütersektor und bei den Fondspositionen in Australien kam der Wertentwicklung des Portfolios zugute.
- Die Co-Fondsmanager Michael Godfrey und Matthew Vaight veräußerten im Berichtsmonat zwei Titel: Den thailändischen Öl- und Gaskonzern PTT und die südkoreanische Verbraucherelektronikfirma LG Electronics.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



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

Wertentwicklung

Die Risikoneigung der Anleger blieb auch im Februar robust und die asiatischen Aktienmärkte steuerten auf ihre Höchststände seit dem Tief der Finanzkrise im März 2009 zu. Die Marktstimmung profitierte von den optimistischeren Aussichten für die Weltwirtschaft. Diese waren zum Teil den positiven Nachrichten aus den USA mit einem weiteren Rückgang der Anträge auf Arbeitslosenhilfe zu verdanken. Chinas zweite Senkung der Mindestreservequote für Banken innerhalb weniger Monate trug ebenfalls zur Stärkung des Anlegervertrauens bei.

In diesem Umfeld lieferten Sektoren mit engerer Bindung an den Konjunkturzyklus die besten Resultate. Der Energie-, Industrie- und IT-Sektor schnitten gut ab, während die als defensiver geltenden Sektoren Basiskonsumgüter und Telekommunikation das Nachsehen hatten. Auf Länderebene war Thailand der Performancespitzenreiter, da die Anleger positiv auf Anzeichen einer Erholung von der Flutkatastrophe des letzten Jahres

reagierten. Die Fondsperformance profitierte von der erfolgreichen Titelselektion im Nicht-Basiskonsumgüter- und im Finanzsektor. Auch die Titelselektion in Australien wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.

Positive Beiträge

Der Fonds profitierte im Berichtsmonat von der besseren Performance zweier Positionen im Einzelhandelssektor, die zuletzt unter Druck waren und nun wieder zugelegt haben. Der in Hongkong ansässige Modehändler Esprit leistete den größten Performancebeitrag. Das Unternehmen litt unter der Wirtschaftskrise in Europa, das einen bedeutenden Anteil am Umsatz des Unternehmens ausmacht. Esprit hat jedoch eine größere Umstrukturierung gestartet, um eine Wende zum Besseren herbeizuführen. Im Februar reagierten die Anleger positiv auf Anzeichen für erste Erfolge der Turnaround-Strategie und eine Verbesserung der Rentabilität. Auch die Zahlung einer Zwischendividende wurde von den Anlegern begrüßt.

Der Kurs des australischen Sportswear-Spezialisten Billabong stieg im Februar nach dem erfolglosen Übernahmeversuch einer Private-Equity-Gesellschaft. Die Fondsmanager beobachten diese Position weiterhin sehr genau, da sie Restrukturierungsmaßnahmen eingeleitet hat.

Die ebenfalls australische Mesoblast, ein Entwickler von Stammzellentechnologien, trug im Berichtsmonat zur Wertentwicklung bei, da sie weiterhin von erfolgreichen Produkten und marktführenden Technologien profitiert.

Einen positiven Beitrag leistete auch Krung Thai Bank. Die Bank profitierte von der verbesserten Lage in Thailand, wo sich die Wirtschafts- und Produktionstätigkeit von der Flutkatastrophe des letzten Jahres erholt.

Negative Beiträge

Ein Großteil der Kursbewegungen im Berichtsmonat war bewertungsbedingt und einige der Titel, die 2011 eine Outperformance verzeichnet hatten, belasteten im Februar die relative Performance. AZ Electronic Materials, eine

der größten Übergewichtungen des Fonds, war im Berichtsmonat der größte Verlustbringer. AZ stellt Spezialchemie zum Einsatz in Verbraucherelektronikprodukten wie Flachbildschirmen her. Das Unternehmen hat sich in den letzten Monaten sehr gut entwickelt und die Kursrückgänge im Februar waren höchstwahrscheinlich das Resultat von Gewinnmitnahmen. Die Fondsmanager halten weiter an der Position fest und glauben, dass sie aufgrund der innovativen Technologie und dem Wachstumspotenzial in Asien über ein bedeutendes langfristiges Potenzial verfügt. Das in Hongkong ansässige Konglomerat Jardine Matheson sowie Yingde Gases, Chinas führender Hersteller von Industriegasen, litten ebenfalls unter Gewinnmitnahmen.

Der australische Mineralsandproduzent Iluka Resources verzeichnete in den letzten beiden Jahren aufgrund der starken Zirkonnachfrage eine signifikante Outperformance. Im Februar büßten die Aktien einen Teil dieser Performance wieder ein.

Der indische Telekommunikationskonzern Idea Cellular schnitt schwach ab, da die Anleger über die Auswirkungen eines Gerichtsbeschlusses besorgt waren, der die Vergabe von Mobilfunklizenzen im Jahr 2008 für nichtig erklärte. Zwar ist Idea keiner der Hauptbetroffenen, doch es herrscht beträchtliche Unsicherheit über die Lösung dieses Problems und die Fondsmanager beobachten die Entwicklung genau.

Wichtigste Veränderungen

Im Februar wurden keine neuen Titel ins Portfolio aufgenommen. Die Fondsmanager veräußerten jedoch den südkoreanischen Verbraucherelektronikkonzern LG Electronics und den thailändischen Öl- und Gaskonzern PTT. LG ist ein bekannter Hersteller von Mobiltelefonen, dessen Führungsposition jedoch dadurch gefährdet wurde, dass das Unternehmen den Smartphone-Trend verpasst hat. Das Unternehmen hat Investitionen in F+E beschlossen, mit dem Ziel, zu Konkurrenten wie Apple oder Samsung

aufzuschließen. Die Manager waren jedoch nicht überzeugt, ob es Sinn macht, enorme Mengen an Kapital für dieses Ziel einzusetzen und veräußerten daher ihre Position. Sie verkauften auch ihre Position in PTT aufgrund von Unsicherheit über die Kapitaldisziplin des Unternehmens, das Projekte zur Entdeckung neuer Energiequellen gestartet hat.

Die Verkaufserlöse wurden in bestehende Positionen reinvestiert, deren Bewertungen nach Ansicht der Manager attraktiv waren, darunter die Punjab National Bank und der Versorger CESC in Indien. Auch die Position im südkoreanischen Finanzdienstleister Hana Financial wurde aufgestockt.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€566,91
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	54
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	10,4 %
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	8,9	6,6
Gesundheitswesen	4,9	1,4	3,5
Versorger	5,7	3,1	2,6
Informationstechnologie	16,0	13,6	2,4
Telekommunikation	5,7	5,2	0,5
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,3	12,8	0,5
Nicht-Basiskonsumgüter	6,0	7,6	-1,6
Energie	5,0	7,7	-2,7
Basiskonsumgüter	2,7	5,9	-3,2
Finanzdienstleistungen	22,7	33,8	-11,1
Kasse	2,5	0,0	2,5

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	16,7	8,6	8,1
China	16,4	18,6	-2,2
Korea	12,8	15,3	-2,5
Singapur	11,2	5,2	6,0
Australien	10,5	24,8	-14,3
Indien	8,1	6,9	1,2
Taiwan	6,2	11,3	-5,1
Großbritannien	4,6	0,0	4,6
Sonstige	11,1	9,3	1,8
Kasse	2,5	0,0	2,5

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	19,6	19,1	0,6
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	26,7	34,3	-7,6
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	34,5	36,7	-2,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	16,6	9,9	6,7
Kasse	2,5	0,0	2,5

Größte Positionen (%)

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

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: 29. Februar 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 29. Februar 2012, 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 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.** 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 Services Authority (FSA) autorisiert und beaufsichtigt.