

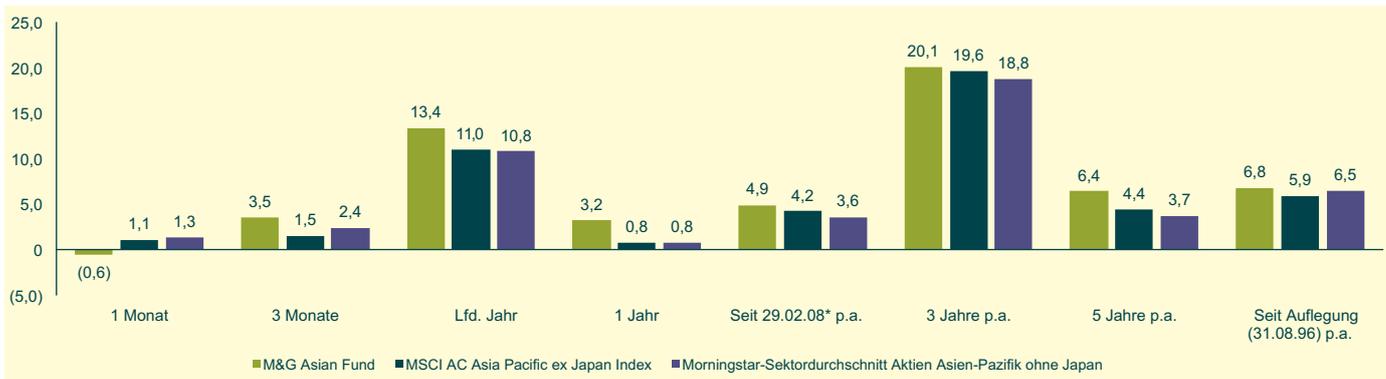
Fondsmanager - Matthew Vaight & Michael Godfrey

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte litten im April unter den neuerlichen Sorgen der Anleger über die makroökonomische Entwicklung.
- Die Fondsp performance wurde durch eine untergewichtete Position im Nicht-Basiskonsumgütersektor und die ungünstige Titelselektion in Indien beeinträchtigt. Zudem wurde die Wertentwicklung durch einen negativen Preiseffekt geschmälert.
- Die Co-Fondsmanager stockten im Berichtsmonat mehrere bestehende Positionen auf, darunter den Telekomkonzern China Unicom und die United Overseas Bank aus Singapur.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



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

Wertentwicklung

April war ein schwieriger Monat für die asiatischen Aktienmärkte, da die Anleger die Konjunktorentwicklung zunehmend skeptisch betrachteten. Chinas BIP-Wachstum fiel im 1. Quartal 2012 geringfügig schwächer aus als erwartet, was zu den Sorgen über eine Konjunkturabkühlung in China beitrug. In Indien versuchte die Zentralbank, durch eine massive Senkung der Kreditkosten die Wirtschaft anzukurbeln.

Die Wertentwicklung des Fonds wurde durch eine untergewichtete Position im Nicht-Basiskonsumgütersektor belastet, da dieser Sektor am besten abschnitt. Die Fondsmanager halten die Bewertungen von bestimmten asiatischen Konsumunternehmen für unattraktiv. Ihrer Ansicht nach preisen die Bewertungen ein unrealistisches Wachstum und zu hohe Kapitalrenditen ein. Die Titelselektion im Finanzsektor und in Indien erwies sich als ungünstig, was jedoch zum Teil durch die positive Titelselektion im IT-Sektor

ausgeglichen wurde. Darüber hinaus wurde die Fondsp performance durch einen negativen Preiseffekt von 98 Basispunkten geschmälert.

Positive Beiträge

Der in Großbritannien ansässige Spezialchemiehersteller AZ Electronics und der koreanische Verbraucherelektronikkonzern Samsung Electronics waren zwei Technologietitel, die im Berichtsmonat zur Fondsp performance beitrugen. AZ produziert qualitativ hochwertige Spezialchemikalien für Elektronikfirmen, von denen viele in Asien ansässig sind. Die marktführenden Produkte des Unternehmens werden in Halbleitern und Flachbildschirmen verwendet. Die Fondsmanager halten die technologische Kompetenz und die dominierende Marktstellung von AZ für Markteintrittsbarrieren, die dem Unternehmen eine starke Preismacht sichern und ihm ein erhebliches Ertragspotenzial ermöglichen.

Samsung, die größte Portfolioposition, bestätigte im Berichtsmonat seinen Status als einer der führenden Handyhersteller.

Das Unternehmen ist mit seinen Smartphones sehr erfolgreich und die Anleger reagierten erfreut auf die Rekordgewinne für das 1. Quartal.

Fraser & Neave (F&N), ein Nahrungsmittel-, Getränke-, Immobilien- und Verlagkonglomerat mit Sitz in Singapur, trug im April ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Das Unternehmen profitierte von positiven längerfristigen Aussichten für sein Geschäft mit nichtalkoholischen Getränken in der ASEAN-Region. F&N verfügt bereits über ein starkes Vertriebsnetz für Bier in Indonesien, Thailand und Vietnam, das möglicherweise für den Ausbau seines Softdrink-Geschäfts in diesen Ländern genutzt werden könnte.

Negative Beiträge

Für die größten Performanceeinbußen sorgte im Berichtsmonat der indische Telekommunikationskonzern Idea Cellular, da die Marktstimmung weiterhin von der Aufhebung von Mobilfunklizenzen vor einigen Monaten belastet wurde. Das Unternehmen verzeichnete 2011 eine hervorragende Performance und ist nach

Ansicht der Fondsmanager einer der leistungsfähigsten Telekomanbieter des Landes. Sie sind trotz der aktuellen Unsicherheit überzeugt von der Fähigkeit des Unternehmens, ein profitables langfristiges Wachstum zu erzielen.

Mehrere andere Positionen in Indien, darunter der Stromkonzern CESC, Bank of India und Punjab National Bank, wurden von den anhaltenden wirtschaftlichen und politischen Schwierigkeiten des Landes in Mitleidenschaft gezogen. In den letzten Monaten litt Indien unter hoher Inflation und nachlassendem Wirtschaftswachstum sowie Sorgen über die Fähigkeit der Regierung, Reformen zur Ankurbelung der Wirtschaft umzusetzen.

Auch der in Singapur notierte Rohstoffhändler Noble Group belastete die Performance. Der Kurs des Unternehmens ist unter Druck, seit das Unternehmen vor einigen Monaten enttäuschende Ergebnisse veröffentlichte, die zum Teil auf die volatilen Rohstoffpreise zurückzuführen waren. Die Fondsmanager haben kürzlich das neue Managementteam getroffen und stehen dem Unternehmen nach wie vor wohlwollend gegenüber.

Nach einer guten Kursentwicklung war der in Hongkong ansässige Hausgerätehersteller Techtronic Industries im April von Gewinnmitnahmen betroffen. Die Fondsmanager halten die Aussichten für das Unternehmen für attraktiv und bauten ihre Position im Monatsverlauf aus.

Wichtigste Veränderungen

Im Einklang mit dem langfristigen Anlagehorizont des Fonds war die Portfolioaktivität im April begrenzt. Es wurden keine Titel neu ins Portfolio aufgenommen oder komplett veräußert. Die Fondsmanager stockten jedoch mehrere bestehende Positionen auf, darunter den Telekomanbieter China Unicom, der nach einer sehr starken Kursentwicklung im vergangenen Jahr zuletzt schwächer tendierte, und Delta Electronics, einen taiwanesischen Hersteller von Elektronikkomponenten. Sie tätigten

außerdem Zukäufe bei United Overseas Bank (UOB), einem in Singapur ansässigen Bankkonzern, der gut aufgestellt ist, um vom Wachstum in der ASEAN-Region zu profitieren. Die Fondsmanager sind der Meinung, dass UOB über eine stabile Finanzierungsbasis verfügt und wesentlich attraktiver bewertet ist als Banken in Indonesien oder Malaysia.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€612,41
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	55
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	8,5 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB0030939770
Bloomberg	MGSEAAA LN
SEDOL-Code	3093977

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Industrie	14,0	8,5	5,5
Informationstechnologie	17,9	14,1	3,8
Gesundheitswesen	4,8	1,5	3,3
Versorger	5,8	3,1	2,7
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,1	11,8	1,3
Telekommunikation	5,7	5,5	0,2
Nicht-Basiskonsumgüter	5,3	8,0	-2,7
Energie	4,6	7,4	-2,8
Basiskonsumgüter	2,6	6,2	-3,6
Finanzdienstleistungen	22,4	33,9	-11,5
Kasse	3,7	0,0	3,7

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	17,9	8,6	9,3
China	17,1	18,3	-1,2
Korea	12,6	15,6	-3,0
Singapur	9,4	5,3	4,1
Australien	9,2	25,3	-16,1
Taiwan	7,7	10,9	-3,2
Indien	6,3	6,4	-0,1
Großbritannien	4,9	0,0	4,9
Sonstige	11,2	9,6	1,6
Kasse	3,7	0,0	3,7

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	19,3	18,9	0,4
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	24,6	34,6	-10,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	35,5	35,6	-0,1
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	16,9	10,9	6,1
Kasse	3,7	0,0	3,7

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	6,1	3,8	2,3
Taiwan Semiconductor	3,9	2,1	1,8
HSBC	2,9	0,0	2,9
Energy Development	2,7	0,0	2,7
CNOOC	2,6	1,1	1,5
Yingde Gases	2,6	0,0	2,6
Hutchison Whampoa	2,6	0,6	2,0
Az Electronic Materials	2,6	0,0	2,6
Jardine Matheson	2,4	0,0	2,4
Fraser & Neave	2,4	0,1	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: 30. April 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 30. April 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.