

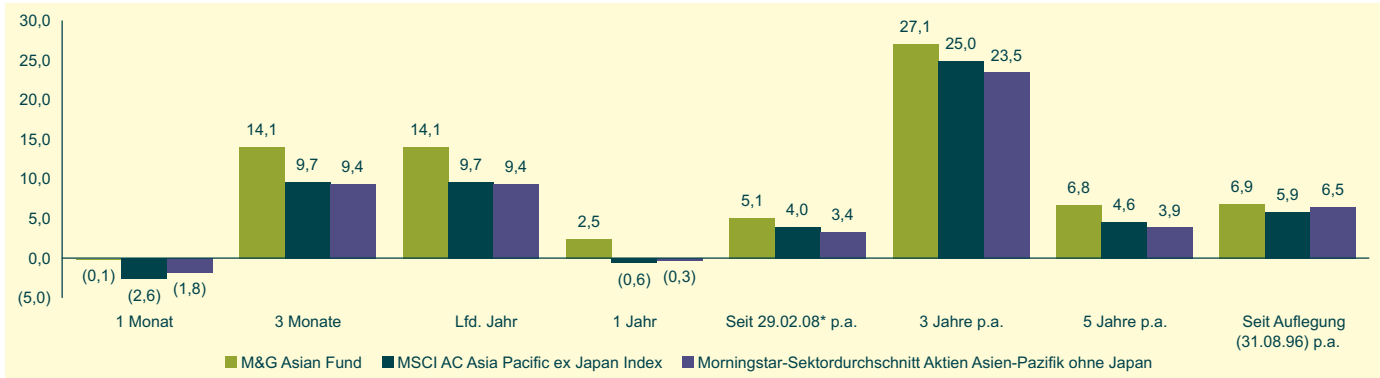
Fondsmanager - Matthew Vaight & Michael Godfrey

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte zeigten im März Schwäche, da die Anleger über die Konjunkturaussichten – insbesondere für China – besorgt waren.
- Die Fondsp performance profitierte von der erfolgreichen Titelselektion, insbesondere bei den Positionen im Finanzsektor und in China.
- Die Co-Fondsmanager Matthew Vaight und Michael Godfrey nahmen Delta Electronics, einen taiwanesischen Hersteller von elektronischen Bauteilen, neu ins Portfolio auf. Im Berichtsmonat wurden keine Positionen komplett aufgelöst.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



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

Wertentwicklung

Nach einem guten Jahresstart ging den asiatischen Aktienmärkten im März die Luft aus und sie blieben hinter ihren westlichen Pendanten zurück. Grund für das nachlassende Interesse der Anleger an riskanteren Anlagen waren erneute Sorgen über eine Konjunkturabkühlung in China, nachdem die Regierung das Wachstumsziel für 2012 senkte.

Angesichts dieses Stimmungsumschwungs entwickelten sich defensivere Bereiche wie Basiskonsumgüter und Gesundheit besser als zyklische Sektoren. Besonders schwach schnitten der Energiesektor und der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor ab. Auf Länderebene waren wachstumsabhängige Märkte wie China und Hongkong die Nachzügler. Der indische Markt war ebenfalls schwach, da die nachlassende Konjunktur und die politische Lage die Anleger verunsicherten.

In diesem Umfeld profitierte der Fonds von der erfolgreichen Titelselektion in verschiedenen Ländern und Sektoren. Als besonders günstig erwies sich die Titelselektion in China sowie bei

Titeln aus dem Finanzsektor und dem Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor.

Positive Beiträge

Den größten Performancebeitrag leistete Petra Foods, ein in Singapur notierter Schokoladenhersteller und Kakaolieferant. Petra verfügt über bedeutende Aktivitäten in Asien und ist besonders erfolgreich am indonesischen Markt. Nach Ansicht der Fondsmanager begünstigen die Unternehmenskultur und flachen Hierarchien des Unternehmens die Innovationstätigkeit und verschaffen ihm einen Wettbewerbsvorteil gegenüber größeren Konkurrenten.

Auch die Position in Energy Development (EDC), einem philippinischen Spezialisten für Geothermalenergie, leistete einen positiven Beitrag. Die Fondsmanager waren bei einem kürzlichen Besuch beeindruckt von der Effizienz des Geschäftsbetriebs. Ihrer Ansicht nach ist EDC gut positioniert, um vom künftigen Wachstum in den Philippinen und der steigenden Nachfrage nach erneuerbaren Energien zu profitieren.

Prudential, eine der größten Fondspositionen, trug ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Die Anleger reagierten positiv auf die Ergebnisse, die besser als erwartet ausfielen. Bemerkenswert ist, dass das Asiengeschäft erstmals den größten Beitrag zu den Gewinnen von Prudential leistete. Dies bestätigt die Ansicht der Fondsmanager, dass Asien für den in Großbritannien ansässigen Konzern eine langfristige Wachstumsquelle darstellt.

Negative Beiträge

Die negative Stimmung am indischen Aktienmarkt zog auch den Basmatireisproduzenten REI Agro und Bank of India in Mitleidenschaft. Indien kämpft schon länger mit anhaltend hoher Inflation und die Regierung senkte kürzlich ihre Wachstumsprognose. Nach der Niederlage der Regierungspartei bei Wahlen in mehreren Bundesstaaten sind die Anleger zunehmend besorgt über die Fähigkeit der Regierung, Reformen zur Stärkung der Konjunktur umzusetzen. Die Fondsmanager sind jedoch weiter von diesen indischen

Unternehmen überzeugt, die ihres Erachtens ein kompetentes Management mit Shareholder-Value-Orientierung haben und ein attraktives Wertpotenzial bieten.

Die Unsicherheit über das Wachstum weltweit und insbesondere in China brachte auch Rohstoffunternehmen in Bedrängnis, die stark von der Nachfrage in China abhängig sind. Sowohl der australische Nickelerzeuger Panoramic Resources als auch der brasilianische Eisenerzproduzent Vale beeinträchtigten die Wertentwicklung. Die Fondsmanager sind jedoch der Meinung, dass diese Unternehmen über qualitativ hochwertige Ressourcen verfügen, mit denen sie langfristig vom Wirtschaftsaufschwung in Asien profitieren können. Die Angst vor einem Abschwung in China trug auch zu Kursverlusten bei Shanghai Prime Machinery, einem Hersteller von Präzisionsteilen, und dem chinesischen Öl- und Gaskonzern CNOOC bei.

Wichtigste Veränderungen

Im März wurde das Portfolio kaum verändert. Die Fondsmanager nahmen einen neuen Titel auf und es wurden keine Positionen komplett aufgelöst. Der Neuzugang war Delta Electronics, ein taiwanesischer Hersteller von Elektronikkomponenten, wie z.B. Netzteilen für Computer. Delta verfügt auch über eine Erneuerbare-Energien-Sparte, die zuletzt unter den Überkapazitäten der Branche und dem Entzug von staatlicher Unterstützung für teure Solarprojekte litt. Nach Ansicht der Fondsmanager macht das Solargeschäft nur einen kleinen Teil am Gesamtwert des Unternehmens aus. Sie nutzten daher die Schwäche als Gelegenheit, um in ein innovatives Qualitätsunternehmen zu investieren, das eine gute Ertragsbilanz vorweisen kann.

Sie stockten außerdem ihre Positionen in EDC, im chinesischen Immobilienentwickler Soho China und im Telekomkonzern China Unicom auf.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€604,12
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	55
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	7,9 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A
ISIN Nummer	GB0030939770
Bloomberg	MGSEEA LN
SEDOL-Code	3093977

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Industrie	14,5	8,8	5,7
Gesundheitswesen	4,9	1,5	3,4
Informationstechnologie	17,1	14,2	2,9
Versorger	5,8	3,1	2,7
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,6	12,2	0,4
Telekommunikation	5,7	5,4	0,3
Nicht-Basiskonsumgüter	5,5	7,8	-2,3
Energie	4,4	7,4	-3,0
Basiskonsumgüter	2,7	6,1	-3,4
Finanzdienstleistungen	22,8	33,5	-10,7
Kasse	3,9	0,0	3,9

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
China	16,2	17,9	-1,7
Hongkong	16,1	8,5	7,6
Korea	12,9	15,7	-2,8
Singapur	11,2	5,3	5,9
Australien	9,6	24,8	-15,2
Taiwan	7,3	11,5	-4,2
Indien	7,3	6,7	0,6
Großbritannien	4,5	0,0	4,5
Sonstige	11,0	9,6	1,4
Kasse	3,9	0,0	3,9

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	18,6	18,2	0,4
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,6	34,8	-12,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	36,0	36,2	-0,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	18,9	10,7	8,1
Kasse	3,9	0,0	3,9

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	5,6	3,5	2,1
Taiwan Semiconductor	3,9	2,0	1,9
HSBC	2,9	0,0	2,9
Hutchison Whampoa	2,6	0,6	2,0
Jardine Matheson	2,5	0,0	2,5
Vale do Rio Doce	2,4	0,0	2,4
Energy Development	2,4	0,0	2,4
Prudential	2,4	0,0	2,4
CNOOC	2,3	1,0	1,3
Hana Financial	2,3	0,2	2,1

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. März 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. März 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.