

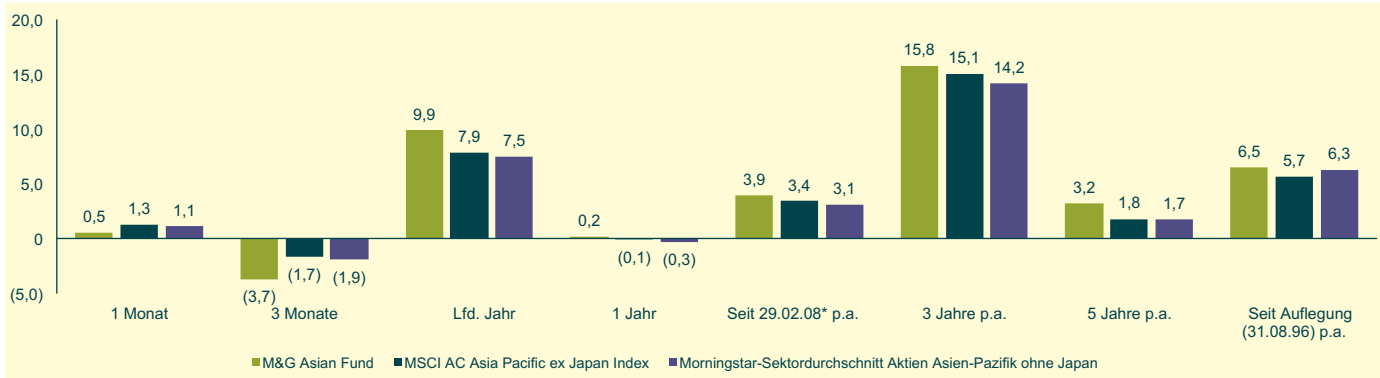
Fondsmanager - Matthew Vaight & Michael Godfrey

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte erzielten im Juni moderate Zuwächse, da das Anlegervertrauen durch Maßnahmen zur Stimulierung der Konjunktur gestärkt wurde.
- Die Performance des Fonds wurde durch die ungünstige Titelselektion insbesondere im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor und in Australien beeinträchtigt.
- Die Fondsmanager Michael Godfrey und Matthew Vaight investierten weiter in Unternehmen, die sie für überverkauft hielten, vor allem zyklischere Titel wie Krung Thai Bank, Vale und CNOOC.



Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



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

Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte erholten sich im Juni, da das Anlegervertrauen durch die Schritte der politischen Entscheidungsträger zur Bekämpfung des Konjunkturabschwungs und der Euro-Schuldenkrise gestärkt wurde. China senkte die Zinssätze, während die US-Notenbank ihr Anleihenkaufprogramm zur Senkung der langfristigen Kreditkosten verlängerte. Die Anleger begrüßten auch den Euro-freundlichen Wahlausgang in Griechenland und die Einigung auf den Einsatz von Mitteln aus dem Rettungsschirm zur Unterstützung von angeschlagenen Banken in der Eurozone.

Der Finanzsektor profitierte am meisten von diesen Schritten und verbuchte deutliche Zuwächse. Angesichts der Konjunkturschwäche, die der Auslöser für die Stimulationsmaßnahmen war, entschieden sich die Anleger jedoch auch für defensivere Bereiche wie Gesundheit, Basiskonsumgüter und Versorger. Konjunkturabhängige Sektoren wie der Energiesektor und der Roh-, Hilfs- und

Betriebsstoffsektor gerieten ebenso ins Hintertreffen wie der Nicht-Basiskonsumgütersektor.

Die Performance des Fonds litt unter einer ungünstigen Titelselektion in verschiedenen Sektoren, insbesondere in den Bereichen Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und Telekommunikation. Belastet wurde die Performance auch von der schwachen Titelselektion und untergewichteten Position in Australien. Die Fondsmanager investieren nicht in australische Unternehmen mit Fokussierung auf den Heimatmarkt, da diese ihrer Meinung nach nicht in einen Asienfonds passen. Der Fonds ist daher in Australien strukturell untergewichtet und hält keine australischen Banken, die im Berichtsmonat eine gute relative Performance verzeichneten.

Positive Beiträge

HSBC mit seinem signifikanten Asiengeschäft leistete im Juni den größten Performancebeitrag. Die Aktien von HSBC erholten sich angesichts der positiveren Stimmung für Banken, die den Fortschritten in der Euro-Schuldenkrise zu verdanken war.

HSBC ist die am stärksten übergewichtete Position im Portfolio und die Fondsmanager sind der Ansicht, dass die Bank kompetent geführt wird und gut positioniert ist, um vom Wachstum der asiatischen Volkswirtschaften zu profitieren. Der Versicherer Prudential und die thailändische Krung Thai Bank profitierten ebenfalls von der verbesserten Stimmung für den Finanzsektor.

Die Aktien von Fraser & Neave (F&N), einem in Singapur ansässigen Getränke- und Immobilienkonglomerat, stiegen im Berichtsmonat. F&N verfügt über ein ausgedehntes Vertriebsnetz, starke Marken und ist finanziell gut aufgestellt. Das Unternehmen ist eine der größten Übergewichtungen im Portfolio und nach Ansicht der Fondsmanager gut platziert, um von der wirtschaftlichen Entwicklung in dieser Region zu profitieren, vor allem von der Immobiliennachfrage wohlhabender chinesischer Kunden.

Negative Beiträge

Esprit, ein in Hongkong ansässiger Bekleidungskonzern, sorgte im Juni für die

größten Performanceeinbußen. Die Aktien brachen nach dem Rücktritt des Chairman und des CEO ein, da die Anleger nach den Rücktritten ein Scheitern des Restrukturierungsplans befürchteten. Die Gewinne des Unternehmens gingen wegen des Konjunkturabschwungs in Europa zurück. Der Abwärtstrend soll mit einer Wiederbelebung der Marke und einer Expansion in China gestoppt werden. Nach Gesprächen mit dem Management halten die Fondsmanager an ihrer Unterstützung für Esprit fest und tätigten sogar Zukäufe, da sie die Aktie für attraktiv bewertet hielten.

Einige zyklische Fondspositionen litten im Juni unter der Konjunkturabkühlung, insbesondere in China. Die Performance wurde durch Shanghai Electric, einen Hersteller von Anlagen zur Stromerzeugung, Compal Electronics, einen Laptop-Hersteller aus Taiwan, und den Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor belastet.

Die australischen Rohstoffpositionen litten bereits im zweiten Monat in Folge unter den Aussichten auf eine schwächere Nachfrageentwicklung. Der Öl- und Gaskonzern Santos, der Nickel- und Goldproduzent Panoramic Resources und der Mineralsanderzeuger Iluka Resources belasteten die Wertentwicklung des Fonds. Santos meldete, dass die Kosten für sein Gasexportprojekt in Queensland höher ausfallen als erwartet. Es handelt sich um ein schwieriges und innovatives Projekt zum Transport von Onshore-Gas über eine unterirdische Pipeline zu einer Gasverflüssigungsanlage, von wo aus es ins Ausland verschifft werden kann. Die Fondsmanager sind aufgrund der hochwertigen Geschäftsportfolios weiterhin von diesen Unternehmen und ihren langfristigen Aussichten überzeugt.

Wichtigste Veränderungen

Im Juni wurden keine Titel neu in den Fonds aufgenommen oder komplett verkauft. Die Fondsmanager verlagerten jedoch das

Gewicht weiter von defensiven auf zyklische Positionen. So nahmen sie z.B. Gewinne beim australischen Biopharmakonzern CSL mit, dessen Aktien in den letzten Monaten stetig zugelegt hatten. Zugleich tätigten sie Zukäufe bei zyklischen Positionen, die zuletzt in der Gunst der Anleger gefallen waren und jetzt attraktiv bewertet scheinen. Hierzu zählen Krung Thai Bank und der koreanische Finanzkonzern Shinhan Financial, der brasilianische Eisenerzhersteller Vale sowie der chinesische Öl- und Gaskonzern CNOOC.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€611,21
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	54
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	-14,0 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Industrie	14,4	8,5	5,8
Informationstechnologie	17,4	13,7	3,7
Versorger	6,4	3,3	3,1
Gesundheitswesen	4,3	1,7	2,6
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,0	11,2	0,7
Telekommunikation	5,3	5,5	-0,2
Nicht-Basiskonsumgüter	5,1	7,6	-2,5
Energie	4,4	7,0	-2,6
Basiskonsumgüter	2,6	6,4	-3,8
Finanzdienstleistungen	23,5	35,1	-11,6
Kasse	4,7	0,0	4,7

Geografische Aufteilung (%)

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

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	18,9	18,5	0,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,6	32,8	-10,3
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	31,5	37,4	-5,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	22,4	11,2	11,2
Kasse	4,7	0,0	4,7

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	5,2	3,5	1,7
Taiwan Semiconductor	3,9	2,0	1,9
HSBC	3,0	0,0	3,0
Energy Development	2,9	0,0	2,9
CNOOC	2,8	1,1	1,7
Hutchison Whampoa	2,8	0,5	2,3
Prudential	2,5	0,0	2,5
Jardine Matheson	2,5	0,0	2,5
Fraser & Neave	2,5	0,2	2,3
Vale do Rio Doce	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: 30. Juni 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. Juni 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 ist 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.