

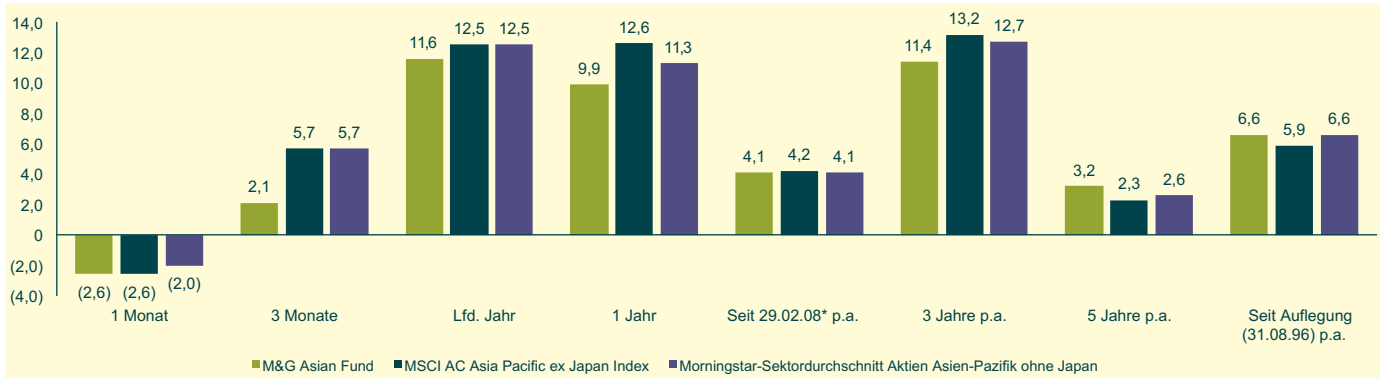
## Fondsmanager - Matthew Vaight & Michael Godfrey

### Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte fielen im August, da das Anlegervertrauen unter den Sorgen über das nachlassende Wachstum der Weltwirtschaft litt.
- Die Titelauswahl im Nicht-Basiskonsumgüter- und Industriesektor trug zur Wertentwicklung bei, wobei die relative Performance durch die ungünstige Titelselektion in Korea und Indien belastet wurde.
- Die Fondsmanager Michael Godfrey und Matthew Vaight reduzierten die Portfoliopositionen in Axiata und CSL und stockten die Position in Hongkong & Shanghai Hotels auf.



### Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



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

### Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte fielen im August und beendeten damit eine zweimonatige Gewinnserie. Die Fondspersformance wurde durch eine ungünstige Titelauswahl in Indien und Korea beeinträchtigt, obwohl dies durch eine erfolgreiche Titelselektion im Nicht-Basiskonsumgüter- und Industriesektor teilweise aufgewogen wurde.

### Positive Beiträge

Im Zuge der Berichtssaison hatten Unternehmensergebnisse und titelspezifische Ereignisse den größten Einfluss auf die Kursbewegungen im August. Der größte Performancebeitrag stammte von Esprit, einem in Hongkong ansässigen Bekleidungskonzern, dessen Aktienkurs stieg, als er einen neuen CEO ernannte. Esprit hat eine große Turnaround-Strategie eingeleitet und die Anleger begrüßten die Ernennung eines erfahrenen Einzelhandelsdirektors mit Hintergrund im Supply Chain Management, einem Bereich, in dem sich Esprit verbessern muss.

Die Aktien von Mindray Medical, einem chinesischen Hersteller von medizinischen Ausrüstungen wie Herzmonitoren und medizinischen bildgebenden Geräten, stiegen, da das Unternehmen seinen Marktanteil sowohl in China als auch im Ausland weiterhin ausbaut. Die Fondsmanager sind der Ansicht, dass Mindray ein Weltklasseunternehmen mit qualitativ hochwertigen, innovativen Produkten ist und sind erfreut über den Erfolg des Konzerns in den Industriestaaten.

Gute Ergebnisse beflügelten auch Techtronic Industries, einen in Hongkong notierten Hersteller von Haushaltsgeräten wie Elektrowerkzeugen und Staubsaugern. Techtronic ist Eigentümer von mehreren führenden Marken, darunter Milwaukee, Ryobi und Hoover, und die Verkäufe profitierten von der allmählichen Erholung auf dem US-Häusermarkt.

Die australischen Positionen Downer EDI, ein Ingenieurunternehmen, und Stahlhersteller Bluescope Steel, trugen beide zur Wertentwicklung bei. Die Anleger reagierten

erfreut auf Downers Rückkehr in die Gewinnzone, während die Aktien in Bluescope ein Kursfeuerwerk erlebten, als das Unternehmen den Verkauf eines Teils seines Asien- und US-Geschäfts an Nippon Steel ankündigte. Beide Unternehmen waren zuletzt unter Druck und werden zu attraktiven Bewertungen gehandelt.

### Negative Beiträge

Für den größten einzelnen Negativbeitrag war der chinesische Immobilienentwickler Soho China verantwortlich. Die Anleger zeigten sich enttäuscht über Sohos Entscheidung, seine Strategie zu ändern. Angesichts rückläufiger Immobilienpreise will das Unternehmen seine Immobilien jetzt eher vermieten als verkaufen, um von den steigenden Mieten zu profitieren. Die Manager haben Zweifel an diesem neuen Kurs, da er von der ursprünglichen Investmentidee abweicht und werden die Situation genau beobachten.

Das sich verschlechternde Konjunkturmilieu in China beeinträchtigte die Performance des brasilianischen Eisenerzproduzenten

Vale, der den Großteil seiner Produkte nach China exportiert, und von Yingde Gases, einem Lieferanten von Industriegasen für die chinesische Stahlindustrie, erheblich. Die Manager sind der Ansicht, dass Vale über qualitativ hochwertige Assets verfügt und ein sehr profitables Unternehmen ist. Die Konjunkturabkühlung im chinesischen Fertigungssektor hat zu einem Rückgang der Nachfrage nach Produkten von Yingde geführt. Das Unternehmen profitiert jedoch vom Abschluss günstiger langfristiger Verträge mit seinen Kunden. Diese Zusammenstellung sollte stabile Cashflows erzielen und die Manager sind zuversichtlich, dass Yingde sinnvolle Investitionen tätigt und ebenso seine Geschäftstätigkeiten diversifiziert.

Die State Bank of India litt unter der gedrückten Stimmung gegenüber Indien angesichts der wirtschaftlichen Schwierigkeiten des Landes und der Sorgen über Kreditausfälle. Die Aktien des koreanischen Technologieriesen Samsung Electronics gaben unterdessen nach, nachdem sein Konkurrent Apple erfolgreich vor US-Gerichten gegen Samsung wegen der Verletzung von Patentrechten geklagt hatte. Samsung will in Berufung gehen und die Manager prüfen die Situation.

## Wichtigste Veränderungen

Im August wurde das Portfolio kaum verändert. Es wurden keine Positionen neu ins Portfolio aufgenommen oder komplett aufgelöst. Die Fondsmanager reduzierten jedoch aus Bewertungsgründen die Position in Axiata, einer malaysischen Telekommunikationsgesellschaft. Sie tätigten außerdem einige Gewinnmitnahmen bei dem australischen Biopharmaunternehmen CSL, das Medikamente aus Blutplasma herstellt. Darüber hinaus nutzten die Manager eine Kursschwäche, um ihr Engagement im Hotel- und Immobilienkonzern Hongkong & Shanghai Hotels auszubauen.

## Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€588,14
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	54
Portfolio-Umschlag über	
12 Monate	-29,2 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

## Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★**

## Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Industrie	14,9	8,3	6,6
Informationstechnologie	19,0	13,3	5,7
Versorger	6,8	3,3	3,5
Gesundheitswesen	4,8	1,8	3,0
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,3	10,8	0,5
Telekommunikation	5,4	5,7	-0,3
Nicht-Basiskonsumgüter	6,2	7,5	-1,3
Energie	4,5	6,9	-2,4
Basiskonsumgüter	2,7	6,7	-4,0
Finanzdienstleistungen	23,7	35,6	-11,9
Kasse	0,7	0,0	0,7

## Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	18,3	8,9	9,4
China	17,3	17,0	0,3
Südkorea	13,3	15,3	-2,0
Singapur	10,8	5,6	5,2
Taiwan	8,2	10,9	-2,7
Australien	7,9	26,0	-18,1
Indien	6,5	6,4	0,1
Großbritannien	5,5	0,0	5,5
Sonstige	11,6	9,9	1,7
Kasse	0,7	0,0	0,7

## Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	19,3	19,0	0,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	26,0	33,3	-7,2
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	31,1	36,9	-5,7
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	22,9	10,9	12,1
Kasse	0,7	0,0	0,7

## Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	5,6	3,5	2,1
Taiwan Semiconductor	4,2	2,0	2,2
HSBC	3,1	0,0	3,1
Fraser & Neave	3,1	0,2	2,9
Energy Development	3,0	0,0	3,0
Techtronic Industries	2,9	0,0	2,9
Hutchison Whampoa	2,9	0,5	2,4
Jardine Matheson	2,9	0,0	2,9
Prudential	2,9	0,0	2,9
CNOOC	2,7	1,0	1,7

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. August 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. August 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.