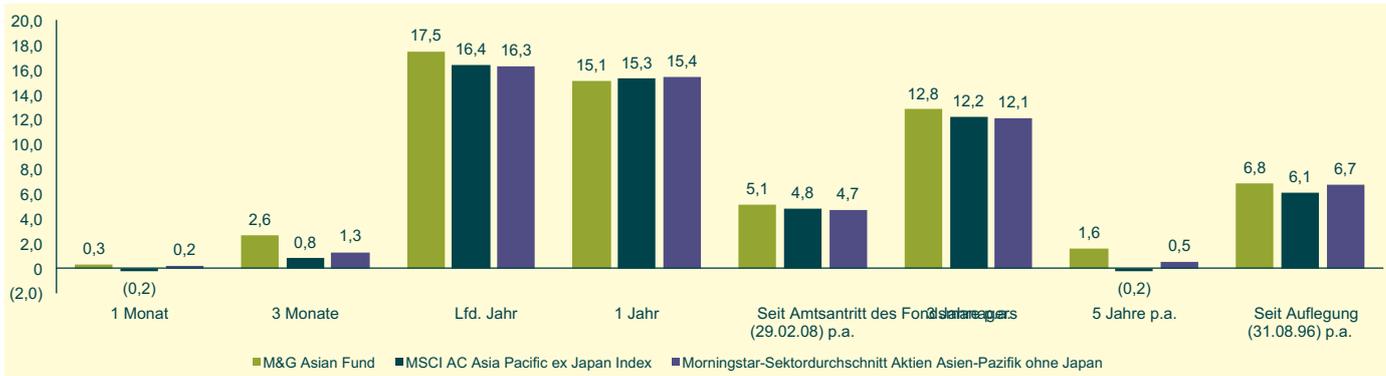




Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte notierten im Oktober weitgehend unverändert, da Sorgen über das nachlassende Wirtschaftswachstum das Anlegervertrauen trübten.
- Die Wertentwicklung des Fonds übertraf den Sektordurchschnitt und seinen Vergleichsindex, obwohl die Performance von einem sehr positiven Preiseffekt profitierte. Die Titelselektion im Industrie- und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor trug zur Wertentwicklung bei. Dies wurde jedoch durch die Schwäche im Finanz- und Technologiesektor aufgewogen.
- Der Fondsmanager kaufte Aktien des australischen Unternehmens ALS und verkaufte die Positionen in CSL und Soho China.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Nach der Rally im letzten Monat ging den asiatischen Aktienmärkten im Oktober die Luft aus. Das Anlegervertrauen wurde durch die Sorgen über die Wachstumsaussichten und die anhaltende Schuldenkrise in der Eurozone getrübt. Wirtschaftsdaten zeigten im dritten Quartal eine erneute Konjunkturabkühlung in China und eine Reihe von globalen Unternehmen machten düstere Vorhersagen hinsichtlich zukünftiger Gewinne. Indien nahm weitere Reformen in Angriff, um die Wirtschaft anzukurbeln, während Korea und Thailand die Kreditkosten reduzierten, um das Wachstum zu unterstützen.

Obwohl China kürzlich schwach abschnitt, verbuchte das Land kräftige Kursgewinne. Australien, Indonesien und Malaysia schnitten ebenfalls gut ab. Das exportorientierte Taiwan verzeichnete einen deutlichen Rückgang und indische Aktien büßten einen Teil ihrer Gewinne des letzten Monats ein. Defensivere Bereiche wie der Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor waren gefragt, während der IT-Sektor nachgab.

Die Titelselektion im Industrie- und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor trug zur Wertentwicklung bei. Dies wurde jedoch durch die Schwäche im Finanz- und IT-Sektor und die untergewichtete Position in Australien, aufgewogen. Im Monatsverlauf profitierte jedoch die relative Performance von einem positiven Preiseffekt von 106 Basispunkten.

Positive Beiträge

Der philippinische Spezialist für Geothermalenergie Energy Development (EDC), sorgte im Oktober für die größten Performancebeiträge. EDC wandelt natürlich hergestellten Wasserdampf in Strom um. Vaight ist der Ansicht, dass das Unternehmen ein sehr sauberes, effizientes selbsterhaltendes Energiesystem betreibt. EDC plant eine Erhöhung seiner Energieerzeugungsleistung und möchte im Ausland Projekte durchführen.

Jardine Matheson, ein in Singapur notiertes Konglomerat mit Interessen in den Bereichen Maschinenbau, Immobilien, Hotels und Automobile, war ebenfalls gefragt. Die Anleger interessieren sich zunehmend für

asiatische Konglomerate und der Fondsmanager ist der Meinung, dass sie das Potenzial der attraktiven Geschäftsbereiche des Konzerns unterschätzen.

Angesichts der Schwäche chinesischer Titel in diesem Jahr erholten sich im Oktober die Aktien von Shanghai Electric, einem chinesischen Hersteller von Zubehör für die Energieversorgung, und Yingde Gases, einem Lieferanten von Industriegasen für die chinesische Stahlindustrie. Grund dafür war, dass die Anleger attraktive Bewertungen ausnutzten. Auch die Position in Shui On Land, einem chinesischen Immobilienentwickler, trug zur Wertentwicklung bei.

Negative Beiträge

Das indische Unternehmen CESC war für den größten Negativbeitrag verantwortlich. Der Aktienkurs des Versorgers fiel, nachdem er den Kauf von Anteilen an einem Outsourcing-Dienstleister angekündigt hatte. Nach Ansicht des Fondsmanagers wirft dieses Investment Fragen bezüglich der Verwendung des Kapitals durch das Managementteam auf, da es eine deutliche Abkehr von der primären

Geschäftsaktivität des Unternehmens darstellt. Vaight prüft, welche Auswirkungen dieser Schritt auf den Restrukturierungsplan des Unternehmens hat, dem er seine Unterstützung zugesagt hat. Die Positionen in Bank of India und Punjab National Bank wirkten sich ebenfalls negativ aus, da die Anleger aufgrund der hohen Inflation in Indien und den Auswirkungen des nachlassenden Wachstums auf Darlehensrückzahlungen, nach wie vor besorgt waren.

Die Aktien des taiwanesischen Unternehmens Compal Electronics mussten im Oktober ebenfalls einen Kurseinbruch hinnehmen, nachdem die Firma enttäuschende Ergebnisse meldete. Compal ist ein Auftragshersteller von Laptops, der seit einiger Zeit mit der verstärkten Nachfrage nach Tablet-PCs auf Kosten von Notebooks zu kämpfen hat. Der Fondsmanager beobachtet genau die Strategie, mit der Compal dieser Herausforderung gerecht werden möchte.

Der in Hongkong ansässige Modehändler Esprit litt im Monatsverlauf unter unerwartet schwachen Ergebnissen. Der Plan des Unternehmens, mehr Aktien auszugeben, um seinen Restrukturierungsplan zu finanzieren, wurde von den Anlegern ebenfalls negativ aufgenommen. Matthew Vaight glaubt jedoch, dass die Kapitalbeschaffung das Finanzierungsrisiko reduzieren wird und ist überzeugt, dass der neue CEO über die Erfahrung verfügt, um dem Unternehmen die Wende zu bringen.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf nahm der Fondsmanager ALS, ein australisches Unternehmen, das sowohl Mineralvorkommen für Bergbaufirmen testet als auch Kontrollen bei Öl-, Nahrungsmittel- und Arzneimittelproben durchführt, neu ins Portfolio auf. ALS ist in einer Branche mit strengen Zulassungsbeschränkungen tätig und verfügt über eine Erfolgsbilanz im Hinblick auf sinnvolles und diszipliniertes Wachstum, während es sehr attraktive Kapitalrenditen

erwirtschaftet. Angesichts seines Engagements im Bergbausektor erwarten die Anleger rückläufige Erträge aufgrund des Abschwungs in diesem Bereich. Der Fondsmanager ist jedoch der Meinung, dass die Anleger zu pessimistisch sind und der Titel attraktiv bewertet ist.

ALS ersetzte das australische Biopharmaunternehmen CSL, das aus Bewertungsgründen veräußert wurde. Der Manager trennte sich außerdem von dem chinesischen Immobilienentwickler Soho China, der kürzlich seine Strategie änderte, indem er seine Immobilien nun vermietet anstatt verkauft. Der Fondsmanager betrachtete diese Veränderung in seinem Geschäftsmodell mit Skepsis und bevorzugt die Aussichten von Shui On Land, einem anderen Immobilienkonzern.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€581,64
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	55
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	-12,9 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Informationstechnologie	18,5	13,3	5,2
Industrie	13,3	8,3	5,0
Versorger	6,7	3,3	3,4
Gesundheitswesen	3,8	1,8	2,0
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,8	11,0	1,8
Telekommunikation	4,9	5,5	-0,6
Nicht-Basiskonsumgüter	6,0	7,4	-1,4
Energie	5,3	7,0	-1,7
Basiskonsumgüter	3,0	6,5	-3,5
Finanzdienstleistungen	24,5	36,0	-11,5
Kasse	1,3	0,0	1,3

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	18,4	9,2	9,2
China	16,5	17,9	-1,4
Südkorea	13,5	15,0	-1,5
Singapur	9,2	5,3	3,9
Australien	8,2	25,7	-17,5
Taiwan	7,8	10,3	-2,5
Indien	7,2	6,7	0,5
Großbritannien	6,5	0,0	6,5
Sonstige	11,5	9,9	1,6
Kasse	1,3	0,0	1,3

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	20,3	20,5	-0,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	25,8	33,8	-8,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	35,1	35,6	-0,5
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	17,6	10,1	7,5
Kasse	1,3	0,0	1,3

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	5,8	3,6	2,2
Taiwan Semiconductor	4,4	2,0	2,4
HSBC	3,4	0,0	3,4
Hutchison Whampoa	3,2	0,6	2,6
Energy Development	3,2	0,0	3,2
Jardine Matheson	3,2	0,0	3,2
Krung Thai Bank	3,1	0,1	3,0
CNOOC	3,0	1,0	2,0
Techtronic Industries	2,8	0,0	2,8
Prudential	2,7	0,0	2,7

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. Oktober 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. Oktober 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, Jungthofstraße 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.