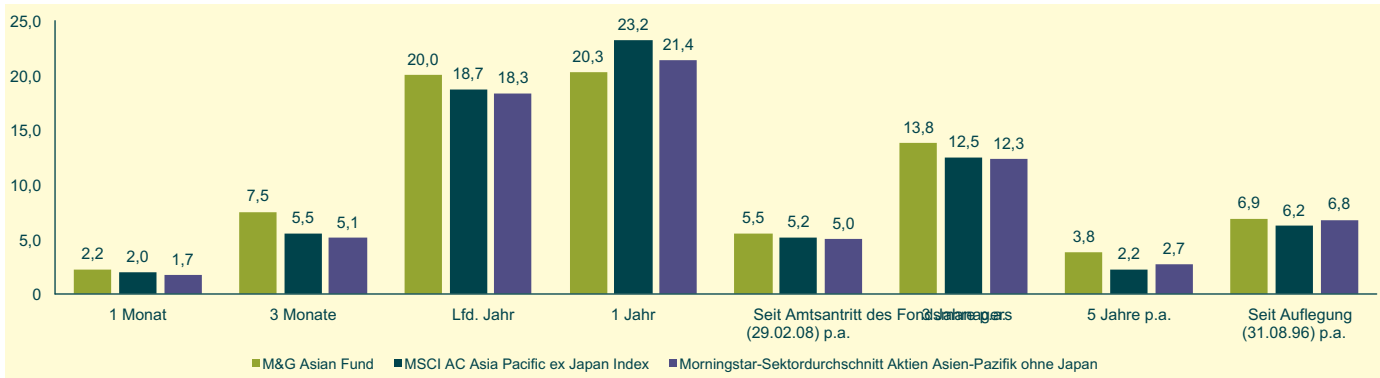




Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte verbuchten im November kräftige Kursgewinne, da die Risikobereitschaft durch bessere Konjunkturdaten aus China und eine Einigung in Bezug auf die Schuldensituation Griechenlands anstieg.
- Die erfolgreiche Titelselektion insbesondere in Indien und im Nicht-Basiskonsumgütersektor wirkte sich positiv auf die Fondsperformance aus.
- Fondsmanager Matthew Vaight nahm PCCW in das Portfolio auf und trennte sich von Precious Shipping und Shanghai Prime Machinery.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Nach einem uneinheitlichen Start stiegen die asiatischen Aktienmärkte im November. Zum Monatsbeginn konzentrierten sich die Anleger auf die Wiederwahl von US-Präsident Barack Obama und die damit einhergehenden Sorgen über Ausgabenkürzungen und potenzielle Steuererhöhungen in den USA. Das Anlegervertrauen verbesserte sich jedoch allmählich in der zweiten Monatshälfte nach einer Einigung über Hilfszahlungen an Griechenland und vielversprechenden Konjunkturdaten aus den USA und China.

In diesem Umfeld war Taiwan der Performancespitzenreiter, während die Philippinen und Indien ebenfalls kräftige Kursgewinne verbuchten. Auf Sektorebene erzielten die meisten Bereiche eine positive Wertentwicklung, wobei der IT-Sektor für die größten positiven Performancebeiträge sorgte.

Die erfolgreiche Titelselektion in verschiedenen Ländern und Industrien, insbesondere in Indien und im Nicht-Basiskonsumgütersektor, kam der

Fondsperformance zugute. Die untergewichtete Position in Indonesien, einem Markt, den der Fondsmanager für relativ teuer hält, wirkte sich ebenfalls positiv aus, als dieser nachgab. Die Performance des Fonds wurde durch einen negativen Preiseffekt von 1,0% belastet.

Positive Beiträge

Der chinesische Immobilienentwickler Shui On Land leistete den besten Performancebeitrag. Der Aktienkurs des Unternehmens machte einen Sprung, da die Anlegerstimmung von den Anzeichen für eine Erholung am chinesischen Immobilienmarkt und den Aussichten für die chinesische Wirtschaft im Allgemeinen beflügelt wurde. Shuis Umsätze sind in diesem Jahr gestiegen und das Unternehmen verfügt über attraktive neue Wohnimmobilien.

Die Aktien des in Hongkong ansässigen Bekleidungskonzerns Esprit erlebten im November ein Kursfeuerwerk, nachdem einer seiner Gründer seine Beteiligung beträchtlich erhöhte. Esprit hat größere Restrukturierungsmaßnahmen eingeleitet –

der Konzern hat kürzlich einen neuen CEO ernannt und Kapital aufgenommen – und die Anleger scheinen im Hinblick auf die Aussichten des Unternehmens nun zuversichtlicher zu sein.

Taiwan Semiconductor und der in Korea ansässige Konzern Samsung Electronics profitierten von der erhöhten Risikofreudigkeit der Anleger, während einige Positionen in Indien vom Optimismus über die Aussichten für die indische Wirtschaft beflügelt wurden. Die Anleger reagierten erfreut auf die Aussichten auf Reformen, durch die künftig ausländische Investitionen in indischen Unternehmen zugelassen werden sollen. Die Aktien des Versorgers CESC, des Reisproduzenten REI Agro und der Telekommunikationsgesellschaft Idea Cellular stiegen allesamt. Im Monatsverlauf sicherte sich Idea neue Mobilfunklizenzen bei Auktionen mit geringer Nachfrage, da die Strategie der Regierung, hohe Mindestpreise festzusetzen, fehlschlug. Der Fondsmanager sieht dies als erfreuliches Anzeichen für ein rationales Verhalten im

Telekommunikationsmarkt und eine größere Kapitaldisziplin seitens Idea.

Negative Beiträge

Genpact, eine in den USA notierte Technologie-Dienstleistungsfirma, sorgte im Berichtsmonat für die größten Performanceeinbußen. Die Aktien des Unternehmens fielen, nachdem es einen Gewinnrückgang meldete und einen vorsichtigen Ausblick gab. Der Fondsmanager ist jedoch überzeugt, dass Genpact, das ein innovatives Unternehmen ist, das für seine Kunden ein breites Spektrum von Geschäftsprozessen durchführt, das Potenzial besitzt, um attraktive langfristige Erträge zu erwirtschaften.

Eine große Position in dem in Singapur notierten Konglomerat Jardine Matheson wirkte sich ebenfalls negativ aus, da seine Aktien nach einer guten Kursentwicklung nachgaben. Der Fondsmanager ist der Meinung, dass der Wert der verschiedenen Geschäftsbereiche des Unternehmens, die Hotels, Einzelhandel und Immobilien umfassen, von den Anlegern nicht in vollem Umfang erkannt wird.

Die koreanische Bank Shinhan Financial war im November nicht gefragt. Sie litt unter kürzlichen regulatorischen Änderungen in Bezug auf Kreditkarten, wodurch sich ihre Rentabilität verringern könnte. Die jüngsten Ergebnisse von Shinhan waren jedoch relativ gut und nach Meinung des Fondsmanagers verfügt die Bank über gute Standards im Risikomanagement.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf nahm Matthew Vaight PCCW, ein in Hongkong notiertes Unternehmen mit Interessen in den Bereichen Telekommunikation und Medien, in das Portfolio auf. PCCW besitzt eine Telekom-Tochtergesellschaft, die Mobilfunk- und Breitband-Dienstleistungen in Hongkong und Festlandchina anbietet. Das Unternehmen besitzt auch ein Pay-TV Netzwerk und ein Outsourcinggeschäft für IT-Lösungen. PCCW

erhält stabile Cashflows von seinem Telekomgeschäft, die es in die Wachstumsfelder des Konzerns fließen lässt. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass die aktuelle Bewertung von PCCW sehr attraktiv ist und die Aktivitäten des Unternehmens insgesamt unterschätzt.

Er kaufte weitere Aktien des australischen Prüfunternehmens ALS, das im Oktober ins Portfolio aufgenommen wurde, und stockte die Position in der indischen Axis Bank auf, nachdem er zuvor eine Researchreise in das Land unternommen hatte.

Auf der Verkaufsseite veräußerte Vaight die Positionen in Precious Shipping, einem thailändischen Reeder, und Shanghai Prime Machinery, einem in Hongkong notierten Hersteller von Präzisionsteilen.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€590,77
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	55
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	-11,6 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Informationstechnologie	18,9	13,8	5,1
Industrie	12,2	8,1	4,1
Versorger	6,9	3,2	3,7
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,5	10,6	1,9
Gesundheitswesen	3,7	1,9	1,8
Telekommunikation	5,3	5,5	-0,2
Nicht-Basiskonsumgüter	6,1	7,4	-1,3
Energie	5,1	6,8	-1,7
Basiskonsumgüter	3,1	6,6	-3,5
Finanzdienstleistungen	25,2	36,1	-10,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,0	0,0	1,0

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	19,0	9,3	9,7
China	16,1	17,7	-1,6
Südkorea	13,8	15,0	-1,2
Singapur	8,7	5,3	3,4
Taiwan	8,2	10,8	-2,6
Australien	8,1	25,2	-17,1
Indien	7,8	6,8	1,0
Großbritannien	6,5	0,0	6,5
Sonstige	10,8	9,8	1,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,0	0,0	1,0

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	20,8	20,6	0,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	25,9	33,9	-8,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	35,1	35,9	-0,8
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	17,2	9,6	7,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,0	0,0	1,0

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	6,1	3,8	2,3
Taiwan Semiconductor	4,7	2,2	2,5
HSBC	3,4	0,0	3,4
Hutchison Whampoa	3,3	0,6	2,7
Energy Development	3,2	0,0	3,2
CNOOC	3,0	1,0	2,0
Krung Thai Bank	3,0	0,1	2,9
Jardine Matheson	2,9	0,0	2,9
Prudential	2,8	0,0	2,8
Techtronic Industries	2,7	0,0	2,7

Barmittel und hochliquide Anlagen können als Einlage und/oder in Northern Trust Cash Funds (sogenannten Organismen für gemeinsame Anlagen) und/oder in kurzfristigen Staatsanleihen gehalten werden.

Quelle aller Angaben zur Wertentwicklung: Morningstar Inc., Stand: 30. November 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. November 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.