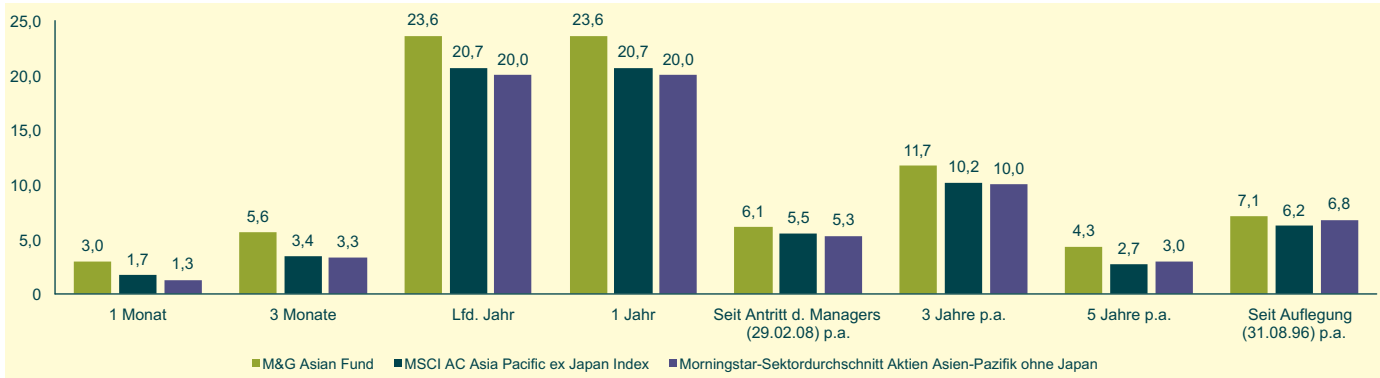




Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte verzeichneten im Dezember einen weiteren Anstieg, da die Anleger Anzeichen für eine mögliche Erholung der Wirtschaft in China begrüßten.
- Die Fondsp performance profitierte von der Titelselektion in verschiedenen Ländern und Sektoren, wie dem Basiskonsumgüter- und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor. Die Wertentwicklung profitierte jedoch auch von einem positiven Preiseffekt von 93 Basispunkten.
- Im Monatsverlauf nahm der Fondsmanager Hollysys Automation Technologies ins Portfolio auf, veräußerte jedoch die Positionen in Axiata und Fraser & Neave.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte setzten ihre positive Entwicklung im Dezember fort, wodurch sie im Gesamtjahr 2012 für kräftige Kursgewinne sorgten. Die Anlegerstimmung verbesserte sich durch Daten aus China, die Anzeichen für eine potenzielle Erholung der Wirtschaft von der jüngsten Konjunkturabkühlung zeigten. Die fehlende Einigung in Bezug auf die "Fiskalklippe" in den USA schmälerte jedoch etwas den Optimismus.

Thailand baute seine beeindruckenden Kursgewinne für das Gesamtjahr aus, während China von dem steigenden Vertrauen in die Konjunktur profitierte. Indien büßte dagegen einen Teil seiner im November erzielten Gewinne ein. Auf Sektorebene waren wachstumsorientierte Bereiche gefragt, wobei sich der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor als Performancespitzenreiter erwies. Der Finanz- und Industriesektor schnitten ebenfalls gut ab. Defensive Bereiche wie Versorger und Basiskonsumgüter, gerieten dagegen ins Hintertreffen.

Die Fondsp performance profitierte von der Titelselektion in einer Reihe von Ländern und Sektoren, insbesondere im Basiskonsumgüter- und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor. Die Titelselektion in China schmälerte jedoch etwas die Wertentwicklung. Die Performance profitierte zudem von einem positiven Preiseffekt von 93 Basispunkten.

Positive Beiträge

Im Monatsverlauf leistete Petra Foods, ein in Singapur ansässiger Schokoladenhersteller und Kakaolieferant, den größten positiven Einzelbeitrag zur Fondsp performance. Der Aktienkurs des Unternehmens verzeichnete einen Kurssprung, als sich der Schweizer Schokoladenhersteller Barry Callebaut darauf einigte, die Kakaoprodukte-Sparte von Petra zu kaufen. Petra ist in schnell wachsenden asiatischen Märkten wie Indonesien und den Philippinen gut etabliert und will sich in Zukunft auf seine Marken-Schokoladenprodukte konzentrieren, durch die es hohe Kapitalrenditen erwirtschaftet. Angesichts des starken Kursanstiegs reduzierte der Fondsmanager die Position.

Die Position in dem brasilianischen Eisenerzproduzenten Vale trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Angesichts der schwachen Rohstoffpreise dümpelte der Aktienkurs des Unternehmens 2012 über weite Strecken vor sich hin. Vale reagierte auf die Konjunkturabkühlung durch eine Reduzierung des Betrags für Investitionen. Die kürzlichen Anzeichen für einen Wirtschaftsaufschwung in China haben die Anleger dazu ermutigt, Rohstofffirmen wie Vale mit mehr Wohlwollen zu begegnen.

Der größere Optimismus in Bezug auf die chinesische Wirtschaft erwies sich auch für den chinesischen Hersteller von Zigarettenpackungen Amvig, und den chinesischen Stromproduzenten China Resources Power, als hilfreich. Die Aktien der Bank of India wurden durch den Enthusiasmus der Anleger über die jüngsten Wirtschaftsreformen der indischen Regierung beflügelt – im Dezember stimmte das Parlament dafür, mehr ausländische Direktinvestitionen im Einzelhandelssektor zuzulassen.

Negative Beiträge

Die große Position in Energy Development (EDC) sorgte für Performanceeinbußen, da die Anleger nach einer guten Kursentwicklung Gewinne mitnahmen. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass EDC, ein Produzent von Geothermalenergie mit Sitz in den Philippinen, zu den weltweit besten Betreibern von Geothermieanlagen zählt und das Potenzial besitzt, seine Expertise in neuen Auslandsprojekten einzusetzen.

Einige weitere umfangreiche Positionen, die in den letzten Monaten gut abgeschnitten haben, litten ebenfalls unter Gewinnmitnahmen. Dazu zählten der in Hongkong ansässige Hersteller von Elektrowerkzeugen und Haushaltsgeräten Techtronic Industries, der in Großbritannien ansässige Hersteller von Chemikalien zum Einsatz in Flachbildschirmen AZ Electronic Materials, und der innovative chinesische Hersteller von medizinischen Ausrüstungen Mindray Medical. Der Fondsmanager ist nach wie vor zuversichtlich, dass es sich bei diesen Unternehmen um gut geführte Firmen handelt, die über weiteres Wachstumspotenzial verfügen und im Lauf der Zeit durch Investitionen in Forschung und Entwicklung höhere Kapitalrenditen erwirtschaften können.

Die Aktien des in Hongkong ansässigen Bekleidungskonzerns Esprit gaben infolge einer Gewinnwarnung nach. Esprit hat größere Restrukturierungsmaßnahmen eingeleitet und der Fondsmanager unterstützt die Bemühungen des Unternehmens zur Performanceverbesserung.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf wurde das chinesische Unternehmen Hollsys Automation Technologies neu ins Portfolio aufgenommen. Hollsys, ein Unternehmen für Automatisierungstechnik und Signalgebungssysteme für Züge, investiert in erheblichem Maße in Forschung und Entwicklung und profitiert bereits von den Ergebnissen, da ihm seine innovativen und qualitativ hochwertigen Ausrüstungen

Vertragsabschlüsse außerhalb von China ermöglichten. Matthew Vaight ist der Meinung, dass der Aktienkurs von Hollsys die Qualität der Unternehmensleitung und seine zunehmenden internationalen Wachstumsaussichten nicht angemessen widerspiegelte.

Nach bedeutenden Gewinnen im Jahresverlauf wurde dagegen die Position in Axiata, einer malaysischen Telekommunikationsfirma, aus Bewertungsgründen aufgelöst. Der Fondsmanager realisierte auch Gewinne und verkaufte die Position in Fraser and Neave (F&N), einem in Singapur ansässigen Getränke- und Immobilienkonglomerat. F&N erhielt Übernahmeangebote von konkurrierenden Unternehmen, wodurch seine Aktien ein Kursfeuerwerk erlebten.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€611,34
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	53
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	-4,9 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Informationstechnologie	18,6	13,6	5,0
Industrie	11,8	8,1	3,7
Versorger	6,7	3,2	3,5
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,7	10,8	1,9
Gesundheitswesen	3,5	1,9	1,6
Telekommunikation	4,6	5,4	-0,8
Nicht-Basiskonsumgüter	5,4	7,4	-2,0
Energie	4,2	6,8	-2,6
Basiskonsumgüter	3,3	6,4	-3,1
Finanzdienstleistungen	25,6	36,2	-10,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,6	0,0	3,6

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	19,0	9,2	9,8
China	15,4	18,0	-2,6
Südkorea	14,1	15,4	-1,3
Singapur	8,1	5,3	2,8
Indien	8,1	6,6	1,5
Australien	7,8	25,2	-17,4
Taiwan	7,5	10,6	-3,1
Großbritannien	6,0	0,0	6,0
Sonstige	10,5	9,9	0,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,6	0,0	3,6

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	19,7	20,9	-1,2
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	24,1	34,8	-10,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	36,0	35,1	0,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	16,6	9,2	7,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,6	0,0	3,6

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	6,3	4,1	2,2
Taiwan Semiconductor	4,2	2,1	2,1
HSBC	3,3	0,0	3,3
Hutchison Whampoa	3,2	0,6	2,6
Energy Development	3,0	0,0	3,0
Krung Thai Bank	2,9	0,1	2,8
CNOOC	2,9	1,0	1,9
Jardine Matheson	2,9	0,0	2,9
Vale do Rio Doce	2,5	0,0	2,5
Petra Foods	2,5	0,0	2,5

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: 31. Dezember 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. Dezember 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.