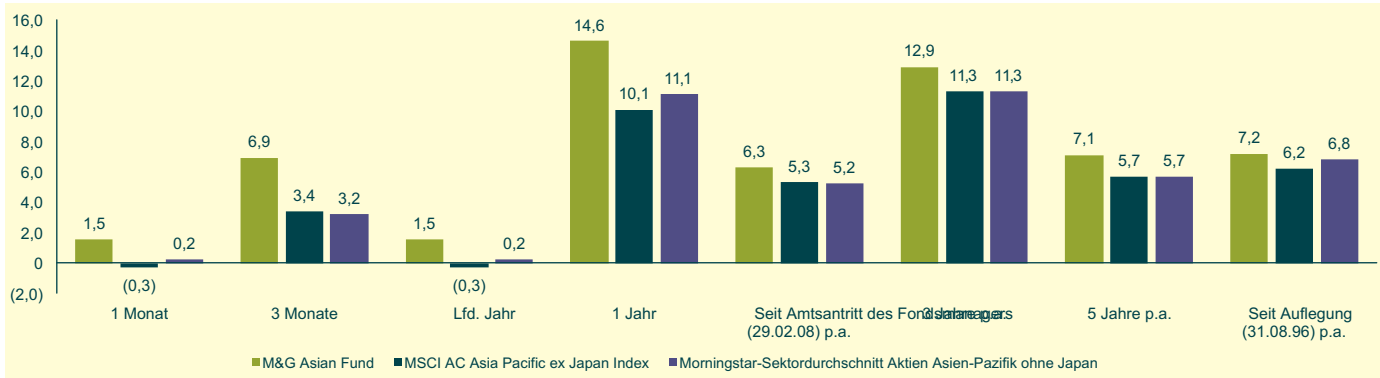




Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte stiegen im Januar erneut, da sich die Anlegerstimmung durch eine Einigung zur Verhinderung der US-Finanzkrise und vielversprechenden Konjunkturdaten aus den USA und China verbesserte.
- Eine erfolgreiche Titelselektion in den meisten Ländern und Industrien trug positiv zur Performance bei, insbesondere in Südkorea, Thailand und im Nicht-Basiskonsumgütersektor. Die Untergewichtung in Malaysia war ebenfalls hilfreich.
- Der Fondsmanager nahm Indiabulls Financial Services ins Portfolio auf und veräußerte die Position in China Mobile.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte setzten ihre Entwicklung vom Dezember fort, indem die Aktienkurse weiter stiegen. Die Anleger begrüßten eine Einigung zur Verhinderung massiver Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen in den USA; zudem trugen auch ordentliche Unternehmensgewinne und weitere Anzeichen für eine Konjunkturerholung in China und den USA zur positiven Stimmung bei. Chinas Wirtschaft gewann im vierten Quartal 2012 wieder an Fahrt, wobei die Zahlen für den Export und den Fertigungssektor besonders positiv waren.

In diesem Umfeld verbuchten die meisten Märkte kräftige Kursgewinne, wobei nur Südkorea und Malaysia die Rally verpassten. Thailand und die Philippinen verzeichneten weiterhin starke Kursentwicklungen, wengleich Neuseeland der Performancespitzenreiter war. Auf Sektorebene führten Finanztitel das Feld an, gefolgt von den Bereichen Versorger und

Energie. Der Telekommunikations- und der IT-Sektor schnitten dagegen schwach ab.

Die erfolgreiche Titelselektion in verschiedenen Ländern und Sektoren, insbesondere in Südkorea, Thailand sowie im Nicht-Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor, wirkte sich positiv auf die Fondsp performance aus. Die Untergewichtung in Malaysia war ebenfalls hilfreich. Der Fonds ist gegenwärtig nicht in malaysische Unternehmen investiert, da sie nach Meinung des Fondsmanagers überbewertet scheinen.

Positive Beiträge

Finanztitel verbesserten sich durch das steigende Vertrauen in die Weltwirtschaft, wobei die Krung Thai Bank, einer der größten staatseigenen Kreditgeber in Thailand, die Performancerangliste anführte. Krung Thai profitiert von den Maßnahmen zur Restrukturierung seines Geschäfts und zur Verbesserung seiner Kapitalrenditen. Die Bank nahm kürzlich Kapital auf, um das zukünftige Wachstum zu finanzieren; zudem schätzen die Anleger die Aussichten des Geldinstituts zunehmend optimistisch ein. Die Positionen

in der global tätigen Bank HSBC und in Hana Financial, das zu den führenden Finanzkonzernen Südkoreas zählt, trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei.

Der Aktienkurs von Hongkong & Shanghai Hotels wurde durch die verbesserte Anlegerstimmung beflügelt. Der in Hongkong notierte Konzern besitzt weltweit und vorwiegend in Asien renommierte Hotels sowie Gewerbe- und Wohnimmobilien. Das Unternehmen konzentriert sich auf erstklassige Standorte in den weltweit führenden Städten und erwirtschaftet attraktive Cashflows aus seinen Geschäftsaktivitäten.

Die Position in Downer EDI, das Ingenieurleistungen für die Bahn- und Bergbauindustrie in Australien anbietet, wirkte sich ebenfalls vorteilhaft aus. Das australische Unternehmen macht gute Fortschritte bei der Umsetzung eines wichtigen Bahnprojekts und gab bekannt, dass es den Zuschlag für einen großen Auftrag erhalten hat.

Negative Beiträge

Die brasilianische Bergbaufirma Vale, die aufgrund ihrer bedeutenden Aktivitäten in Asien im Portfolio gehalten wird, sorgte für die größten Performanceeinbußen. Der Aktienkurs des Unternehmens gab aufgrund eines Steuerstreits mit der brasilianischen Regierung nach. Abgesehen davon ist der Fondsmanager der Meinung, dass Vale über qualitativ hochwertige Assets verfügt und langfristig attraktive Erträge erwirtschaften sollte, da es sich nun wieder auf sein Kerngeschäft konzentriert, das im Bereich der Eisenerzproduktion liegt.

Eine weitere große aktive Position, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkte, war der südkoreanische Konzern Samsung Electronics. Trotz Rekordgewinnen, die auf den anhaltenden Erfolg seiner Smartphones und Speicherchips zurückzuführen sind, gab der Aktienkurs von Samsung leicht nach, da die Anleger besorgt waren, dass das Wachstum des Unternehmens nachlassen könnte. Der Fondsmanager ist zuversichtlich, dass Samsung durch seinen Fokus auf Forschung und Entwicklung auf längere Sicht attraktive Erträge erwirtschaften kann.

Auch der mäßige Kursrückgang bei dem chinesischen Öl- und Gaskonzern CNOOC beeinträchtigte die Performance. Die Anleger zeigten sich enttäuscht als das Unternehmen bekannt gab, seinen Kapitalaufwand zu erhöhen.

Wichtigste Veränderungen

Im Januar kam ein Titel neu zum Portfolio hinzu, während ein anderer veräußert wurde. Der Fondsmanager nahm Indiabulls Financial Services, einen indischen Geldgeber für Hypotheken und Unternehmenskredite, neu ins Portfolio auf. Er traf das Managementteam als er kürzlich in das Land reiste. Das Unternehmen strebt eine Verbesserung der Wertentwicklung in seinem Hypothekengeschäft an und hat sein Finanzierungsmodell stabilisiert. Angesichts seiner attraktiven Kreditmargen und niedrigeren Finanzierungskosten ist der

Fondsmanager der Meinung, dass die Anleger die zukünftige Ertragsentwicklung des Unternehmens unterschätzen. Außerdem stockte Vaight Positionen in den kürzlich getätigten Käufen der indischen Axis Bank, des chinesischen Unternehmens für Signalgebungssysteme im Bahnverkehr Hollysys Automation Technologies sowie des in Hongkong notierten Unternehmens PCCW auf, das Interessen in den Bereichen Telekommunikation und Medien hat.

Die Position in China Mobile wurde dagegen nach einer guten Kursentwicklung veräußert. Nach Ansicht des Fondsmanagers ist es wahrscheinlich, dass die größte chinesische Telekommunikationsgesellschaft in Zukunft mit zunehmender Konkurrenz durch neue Betreiber rechnen muss. Ferner wird das Unternehmen durch die Restriktionen der Regierung behindert, die ihm die ausschließliche Verwendung chinesischer Technologie vorschreibt.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€629,88
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	53
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	-8,9 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Informationstechnologie	18,3	13,2	5,1
Industrie	12,0	8,1	3,9
Versorger	6,7	3,2	3,5
Gesundheitswesen	4,0	1,9	2,1
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,6	10,7	1,9
Telekommunikation	5,2	5,3	-0,1
Nicht-Basiskonsumgüter	5,6	7,2	-1,6
Energie	3,8	6,9	-3,1
Basiskonsumgüter	3,3	6,4	-3,1
Finanzdienstleistungen	26,3	37,2	-10,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,3	0,0	2,3

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	20,0	9,5	10,5
China	15,3	18,3	-3,0
Südkorea	13,4	14,3	-0,9
Indien	9,1	6,8	2,3
Singapur	8,2	5,2	3,0
Australien	8,0	25,9	-17,9
Taiwan	7,4	10,4	-3,0
Großbritannien	6,1	0,0	6,1
Sonstige	10,2	9,8	0,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,3	0,0	2,3

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	17,8	20,7	-2,9
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	27,4	35,0	-7,6
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	39,4	35,4	3,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	13,1	8,8	4,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,3	0,0	2,3

Größte Positionen (%)

	Fonds	Index	Relativ
Samsung Electronics	5,5	3,7	1,8
Taiwan Semiconductor	4,0	2,1	1,9
HSBC	3,4	0,0	3,4
Hutchison Whampoa	3,2	0,6	2,6
Energy Development	3,0	0,0	3,0
Jardine Matheson	2,9	0,0	2,9
Krung Thai Bank	2,7	0,1	2,6
CNOOC	2,7	0,9	1,8
Petra Foods	2,5	0,0	2,5
Prudential	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. Januar 2013, 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. Januar 2013, 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.