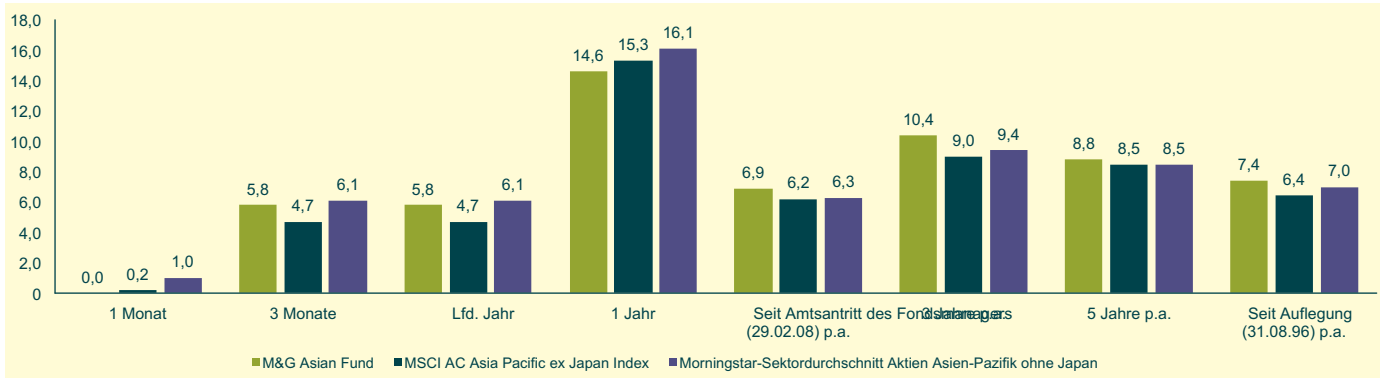




Zusammenfassung

- Die kürzliche Rally an den asiatischen Aktienmärkten ging im März zu Ende, da die Risikobereitschaft der Anleger durch die politischen Maßnahmen in China und die Bedingungen für ein Rettungspaket für Zypern, abnahm.
- Die Fondsperformance wurde von der ungünstigen Titelselektion in Australien und im Bereich Versorger beeinträchtigt. Die Titelauswahl in China und im Nicht-Basiskonsumgütersektor kam dagegen der Wertentwicklung zugute.
- Fondsmanager Matthew Vaight stockte mehrere bestehende Positionen auf, darunter ALS, Iluka Resources und Hutchison Whampoa. Die Position in Santos wurde veräußert.

Wertentwicklung (Gesamtertrag in Euro, %)



Wertentwicklung

Der Rally an den asiatischen Aktienmärkten, die Ende 2012 begann, ging im März die Luft aus. Die Risikofreudigkeit der Anleger ließ nach, als sich nun auch Zypern den EU-Mitgliedstaaten anschloss, die finanzielle Unterstützung benötigen. Die Vorschläge, den Anstieg von Chinas Immobilienpreisen zu bremsen, belasteten ebenfalls die Anlegerstimmung.

In diesem Umfeld bevorzugten die Anleger die kleineren ASEAN-Märkte wie Malaysia, Thailand und die Philippinen, deren Aktienmärkte seit vielen Jahren Höchststände erreichen. China und Korea gaben dagegen nach. Auf Sektorebene waren defensive Bereiche gefragt, wobei die Sektoren Gesundheit und Versorger Gewinne erzielten. Titel aus dem Energie- und dem Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor litten jedoch unter den fallenden Rohstoffpreisen.

Die Titelselektion in China und im Nicht-Basiskonsumgütersektor kam der Fondsperformance zugute. Die Titelauswahl

in Australien und im Bereich Versorger schmälerte dagegen die Wertentwicklung. Ebenfalls nicht hilfreich war die untergewichtete Positionierung in Australien und Malaysia, da diese Märkte eine Outperformance erzielten. Darüber hinaus wurde die Wertentwicklung des Fonds durch einen negativen Preiseffekt von 92 Basispunkten beeinträchtigt.

Positive Beiträge

Im Zuge der Berichtssaison wurden die Aktienkurse im Monatsverlauf von den Unternehmensergebnissen beeinflusst. Techtronic Industries, ein in Hongkong notierter Hersteller von Haushaltsgeräten, leistete den größten positiven Performancebeitrag, nachdem er zuvor höhere Gewinne veröffentlicht hatte. Das Unternehmen stellt Elektrowerkzeuge und Staubsauger her und hat von der Konjunkturerholung in den USA profitiert, wo es den Großteil seiner Umsätze erzielt.

Auch die Aktien des taiwanesischen Unternehmens Delta Electronics und des in Großbritannien notierten

Versicherungskonzerns Prudential erholten sich, als diese gute Ergebnisse bekannt gaben. Das schnell wachsende Asiengeschäft von Prudential leistete einen großen Beitrag zur Performance des Konzerns, der erfreulicherweise auch seine Dividende erhöhte. Delta hat in Forschung und Entwicklung investiert, um ein diversifiziertes Portfolio aus innovativen Produkten zusammenzustellen und die Anleger sind optimistisch über die Aussichten für seine Cloud-Computing- und Industrieautomatisierungssparte.

Die Positionen in den chinesischen Firmen Mindray Medical, das medizinische Geräte herstellt, und China Resources Power (CRP), das Strom produziert, trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Mindray Medical steigert weiterhin seine Auslandsumsätze, während CRP von niedrigeren Brennstoffkosten und einer größeren Flexibilität bei der Preisgestaltung profitiert hat.

Negative Beiträge

Die Aktien von Energy Development (EDC), einem Produzenten von Geothermalenergie mit Sitz in den Philippinen, gaben nach, als eine Produktionsanlage aufgrund einer beschädigten Turbinenschaufel abgeschaltet werden musste. Die Anleger zeigten sich besorgt, da die Anlage erst kürzlich repariert wurde und man davon ausging, dass sie einen bedeutenden Beitrag zur Produktion von EDC leistet. Obwohl die Lösung des Problems einige Zeit in Anspruch nehmen könnte, ist Matthew Vaight der Meinung, dass dies keine wesentlichen Auswirkungen auf das langfristige Potenzial von EDC haben wird und stockte deshalb seine Position in dem Unternehmen auf.

Vale, der weltweit größte Eisenerzproduzent mit Sitz in Brasilien, litt unter der Schwäche im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor. Im Monatsverlauf hatte Vaight ein positives Treffen mit dem Unternehmen. Er unterstützt Vales gegenwärtige Strategie der Fokussierung auf sein Kerngeschäft, das im Bereich der Eisenerzproduktion liegt und glaubt, dass sich das Management durch einen effizienten Kapitaleinsatz auszeichnet. Die Position in ALS, einem australischen Prüferunternehmen, das mit Bergbauunternehmen zusammenarbeitet, wirkte sich ebenfalls negativ aus. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass ALS über ein gutes Geschäftsmodell verfügt und begrüßt dessen Plan, seine Geschäftsaktivitäten außerhalb des zyklischen Bergbausektors zu diversifizieren. Er nutzte die Kursrückgänge, um beide Positionen aufzustocken.

Wichtigste Veränderungen

Zusätzlich zu den oben genannten Käufen, stockte Vaight im Berichtsmonat mehrere bestehende Positionen auf. Er kaufte mehr Aktien von Hutchison Whampoa, einem großen in Hongkong notierten Industriekonglomerat, das im Einzelhandel sowie im Telekommunikations- und Hafengeschäft tätig ist. Nach Ansicht des

Fondsmanagers verbessert das Unternehmen seine Disziplin in Bezug auf die Kapitalallokation und steigert die Erträge in seiner Telekommunikationssparte. Matthew Vaight stockte auch seine Position in dem australischen Mineralsanderzeuger Iluka Resources auf, nachdem er zuvor ein positives Treffen mit dem Unternehmen hatte.

Auf der Verkaufsseite tätigte Vaight Gewinnmitnahmen bei Prudential und Techtronic Industries, da deren Aktien in den letzten Monaten eine Rally verzeichnet haben. Darüber hinaus löste er die Position in dem australischen Öl- und Gasproduzenten Santos auf, da er Bedenken im Hinblick auf den Kostenanstieg für eines seiner Flüssiggasprojekte hatte.

Fondsfakten

Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Fondsvolumen (Mio.)	€686,19
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Anzahl der Positionen	52
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	-6,2 %
Nom. OEIC Anteilsklasse	Euro-Anteilsklasse A

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★**

Gewichtung von Industrien (%)

	Fonds	Index	Relativ
Finanzdienstleistungen	25,1	38,0	-12,9
Informationstechnologie	19,9	13,5	6,4
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,1	9,7	3,4
Industrie	12,8	7,9	4,9
Versorger	6,3	3,4	2,9
Nicht-Basiskonsumgüter	5,5	7,2	-1,7
Telekommunikation	5,1	5,2	-0,1
Gesundheitswesen	4,1	2,0	2,1
Energie	3,7	6,5	-2,8
Basiskonsumgüter	3,2	6,6	-3,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Hongkong	20,2	9,5	10,7
China	15,5	17,0	-1,5
Südkorea	13,3	14,4	-1,1
Australien	9,2	26,6	-17,4
Singapur	8,5	5,3	3,2
Indien	8,5	6,4	2,1
Taiwan	7,9	10,5	-2,6
Großbritannien	6,0	0,0	6,0
Sonstige	9,6	10,4	-0,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relativ
Mega-Cap (\$50 Mrd.+)	17,4	22,5	-5,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	30,0	33,5	-3,5
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	38,1	35,5	2,6
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	13,3	8,6	4,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Größte Positionen (%)

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

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. März 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. März 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, 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 Conduct Authority in Großbritannien (FCA) autorisiert und beaufsichtigt.