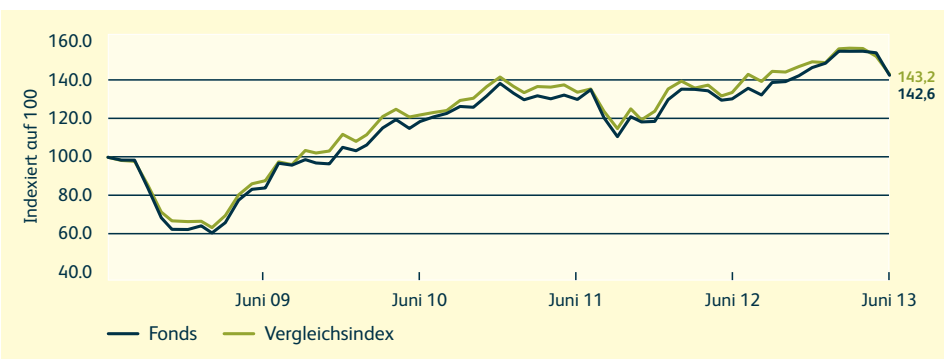


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die erhöhte Risikoaversion, die aufgrund der Sorgen über die mögliche Reduzierung der Stimulationsmaßnahmen in den USA bestand, führte im Juni zu starken Kursrückschlägen an den asiatischen Aktienmärkten.
- Die Fondsperformance litt unter der ungünstigen Titelselektion in einer Reihe von Ländern und Sektoren, insbesondere in Australien und dem Finanzsektor.
- Fondsmanager Matthew Vaight nahm im Monatsverlauf den indischen Maschinenbaukonzern Crompton Greaves neu ins Portfolio auf.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

Fondsmanager	Matthew Vaight
Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Stellv. Fondsmanager	Colm D'Olier
Auflegungsdatum*	16. August 1996
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€611,54
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Asien-Pazifik ohne Japan
Anzahl der Positionen	53
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	0,3 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,72 %

Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	-7,6	-8,1	-2,7	+9,4	+6,4	+7,4	+4,9	+6,7
Index	-6,1	-8,7	-4,3	+7,1	+5,5	+7,5	+4,1	+5,8
Sektor	-7,0	-8,5	-3,0	+8,2	+5,9	+7,1	+4,2	+6,4
Rang	47/62	23/61	24/61	20/60	22/53	17/46	15/46	6/12
Quartil	3	2	2	2	2	2	2	2

* Der Fonds wurde ursprünglich am 14. September 1973 aufgelegt (Börsengang des Fonds in Großbritannien). Da der Fonds jedoch am 16. August 1996 umstrukturiert wurde, wird fortan dieses Datum als Auflegungsdatum gewählt. An diesem Datum änderte sich der Fondsname, das Anlageziel, der Vergleichsindex und der Sektor.

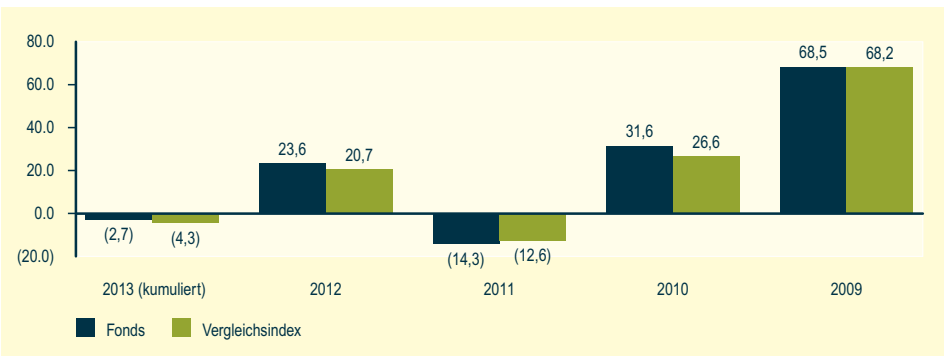
Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze

Quelle: Morningstar. Stand 30. Juni 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 31.05.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	2,96
Information Ratio:	0,61
Sharpe Ratio:	0,68
Historischer Tracking Error:	4,46
Beta:	0,96
Standardabweichung:	16,76
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,58
Active Money:	177,62

Alpha: Portfoliorendite abzüglich Benchmarkrendite, annualisiert.
Information Ratio: Risikobereinigter relative Rendite, gemessen als das Verhältnis der aktiven Rendite (Unterschied zwischen mittlerer Portfoliorendite und index return) dividiert durch den Tracking Error (Standardabweichung der aktiven Renditen).
Sharpe-Ratio: Risikobereinigter absolute Rendite, gemessen als das Verhältnis der Portfolio-Überschussrendite (Unterschied zwischen mittlerer Portfoliorendite und risikolosem Zinssatz) dividiert durch die Standardabweichung der Portfoliorenditen.
Historischer Tracking Error: Maßzahl für die tatsächliche Abweichung der Portfoliorenditen von den comparative index returns. Diese vier Risiko-Maßzahlen werden unter Verwendung realisierter Fondsrenditen auf gleitender Basis über drei Jahre ermittelt.
Beta: Prognostizierte Sensitivität von Portfoliorenditen gegenüber der comparative index.
Standardabweichung: Prognostizierte absolute Volatilität von Portfoliorenditen.
Prognostizierter Tracking Error (aktives Risiko): Prognostizierte Standardabweichung der Rendite eines Portfolios im Vergleich zu seiner comparative index.
Aktives Geld: Summe der gegenüber der Benchmark übergewichteten und untergewichteten Positionen innerhalb des Portfolios. Diese vier Risikomaßzahlen werden unter Bezugnahme auf die Renditen der zugrunde liegenden Wertpapierportfolios – nicht die Fondsrenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf Daten aus 180 Wochen.

Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Finanzdienstleistungen	25,3	37,5	-12,2
Informationstechnologie	20,7	14,2	6,5
Industrie	13,0	7,7	5,3
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,6	8,8	3,8
Versorger	6,4	3,4	3,0
Telekommunikation	5,9	5,7	0,2
Nicht-Basiskonsumgüter	5,7	7,6	-1,9
Gesundheitswesen	3,8	2,1	1,7
Energie	3,1	6,1	-3,0
Basiskonsumgüter	2,9	6,8	-3,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,5	0,0	0,5

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Samsung Electronics	4,9	3,6	1,3
Taiwan Semiconductor	4,0	2,5	1,5
Hutchison Whampoa	3,8	0,6	3,2
HSBC	3,5	0,0	3,5
Delta Electronics	3,4	0,2	3,2
Jardine Matheson	2,9	0,0	2,9
United Overseas Bank	2,7	0,5	2,2
DBS	2,6	0,6	2,0
Prudential	2,6	0,0	2,6
AZ Electronic	2,6	0,0	2,6

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
HSBC	3,5	0,0	3,5
Delta Electronics	3,4	0,2	3,2
Hutchison Whampoa	3,8	0,6	3,2
Jardine Matheson	2,9	0,0	2,9
Prudential	2,6	0,0	2,6
AZ Electronic	2,6	0,0	2,6
Genpact	2,6	0,0	2,6
Energy Development	2,5	0,0	2,5
Mindray Medical	2,5	0,0	2,5
Techtronic Industries	2,4	0,0	2,4

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Commonwealth Bank	0,0	2,8	-2,8
BHP Billiton	0,0	2,5	-2,5
Westpac Banking	0,0	2,2	-2,2
ANZ Banking	0,0	2,0	-2,0
National Australia Bank	0,0	1,7	-1,7
China Mobile	0,0	1,7	-1,7
China Construction Bank	0,0	1,4	-1,4
AIA	0,0	1,4	-1,4
ICBC	0,0	1,3	-1,3
Tencent	0,0	1,1	-1,1

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Hongkong	21,4	9,8	11,6
China	15,5	17,1	-1,6
Südkorea	12,5	14,1	-1,5
Indien	9,6	6,5	3,1
Taiwan	8,9	11,5	-2,6
Australien	8,5	24,8	-16,3
Singapur	8,4	5,2	3,2
Großbritannien	6,1	0,0	6,1
Sonstige	8,6	11,0	-2,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,5	0,0	0,5

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	16,7	21,9	-5,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	29,4	32,4	-3,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	32,8	35,8	-3,0
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	20,6	10,0	10,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,5	0,0	0,5

Wertentwicklung

Die erhöhte Risikoaversion der Anleger führte im Juni zu starken Kurseinbrüchen an den asiatischen Aktienmärkten. Der Hauptgrund hierfür war die

Sorge über die Pläne der US-Notenbank Fed zur Reduzierung ihrer Stimulationsmaßnahmen. Das Anlegervertrauen wurde auch durch uneinheitliche Konjunkturindikatoren in China und steigende Zinssätze am Interbankenmarkt belastet, die Fragen hinsichtlich der Stabilität des chinesischen Bankensystems aufwarfen. Die Aktienmärkte erholten sich jedoch wieder etwas gegen Ende des Monats, da die Politiker versuchten, die Befürchtungen der Anleger zu zerstreuen.

In diesem Umfeld gab praktisch jeder Aktienmarkt in der Region nach. Die Philippinen, die in diesem Jahr zu den Performancespitzenreitern zählten, waren für die größten Einbußen verantwortlich, dicht gefolgt von Korea. China und Indien schnitten ebenfalls schwach ab. Auf Sektorebene waren zyklische Bereiche wie Energie und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe besonders unbeliebt, wodurch sich deren Verluste für das Geschäftsjahr vergrößerten. Relativ gut behaupteten sich dagegen der Telekommunikations- und Gesundheitssektor.

Eine ungünstige Titelselektion in verschiedenen Ländern und Sektoren, insbesondere in Australien und im Finanzsektor, beeinträchtigte die Performance des Fonds. Die untergewichtete Position in Malaysia schmälerte ebenfalls die Wertentwicklung, da sich der Markt relativ gut behauptete. Die Verluste wurden durch die positive Titelselektion in Hongkong und im IT-Sektor wieder etwas ausgeglichen.

Positive Beiträge

Einige Positionen konnten den Markturbulzen im Juni entkommen. Das chinesische Unternehmen **Hollysys Automation Technologies** leistete den größten positiven Performancebeitrag. Bei dem in den USA notierten Unternehmen Hollysys handelt es sich um einen Anbieter von komplexen Steuergeräten und Signalgebungssystemen für Industrie- und Eisenbahnprojekte sowie Projekte im Nuklearbereich. Das Unternehmen hat kürzlich Aufträge für ein Hochgeschwindigkeitsbahnnetz und ein Kernkraftwerk erhalten. Hollysys zählt zu der Kategorie "Vermögenswachstum" und Matthew Vaight ist erfreut, dass sich dessen Investitionen in Forschung und Entwicklung sowie innovative Technologien nun auszahlen.

Die Position in **Idea Cellular**, einer der größten Telekommunikationsgesellschaften in Indien, trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Die Anleger sind optimistisch, dass sich der Telekomsektor nach Jahren starker Konkurrenz nun konsolidiert. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass Idea von einer größeren Rentabilität profitieren wird, da sich die Preise stabilisieren und dem Unternehmen langfristig auch die zunehmende Mobilfunknutzung zugutekommen wird.

Das in Hongkong notierte Konglomerat **Hutchison Whampoa**, dessen diversifizierte Geschäftsbereiche Einzelhandel, Immobilien und Telekommunikation umfassen, leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Im Monatsverlauf gab das Unternehmen bekannt, dass es seine europäischen Telekom-Anlagen durch den Erwerb des O2 Netzes in Irland konsolidieren werde.

Negative Beiträge

Für die größten Performanceeinbußen sorgten im Juni Unternehmen, die entweder ihren Sitz in China hatten oder an die Wirtschaftsentwicklung des Landes gekoppelt waren. Die Aktien des in Hongkong notierten Immobilienentwicklers **Shui On Land** fielen aufgrund der andauernden Sorgen über die mögliche Kontrolle der Immobilienpreise in China. Shui entwickelt Wohn-, Büro- und Gewerbeimmobilien auf dem chinesischen Festland und hat in den letzten Monaten gute Umsätze erzielt. Durch die Unsicherheit über die Konjunktur in China war **Yingde Gases**, ein chinesischer Hersteller von Industriegasen zum Einsatz in der Stahlproduktion, ebenfalls nicht gefragt. Die australischen Unternehmen **Bluescope Steel** und der Mineralsanderzeuger **Iluka Resources**, die beide in hohem Maße vom Handel mit China abhängig sind, litten, da die Anleger in Zukunft einen Rückgang der Nachfrage in China nach Roh- und Grundstoffen erwarten. Der Fondsmanager schätzt die langfristigen Aussichten für diese Positionen jedoch nach wie vor positiv ein.

Die Positionen in der **Bank of India** und dem koreanischen Finanzkonzern **Hana Financial** schmälerten ebenfalls die Wertentwicklung, während die Aktien des australischen Unternehmens für Stammzellenforschung **Mesoblast** fielen.

Wichtigste Veränderungen

Matthew Vaight ging im Monatsverlauf eine kleine Position in **Crompton Greaves** ein, einem indischen Maschinenbaukonzern, der Transformatoren, Elektromotoren und Ventilatoren herstellt. Crompton hat seine Geschäftsbereiche in den letzten Jahren durch Übernahmen ausgeweitet, die dann nur unzureichend integriert wurden. Matthew Vaight investierte auf der Grundlage, dass ein neues Managementteam Veränderungen in der Unternehmensstruktur anstrebt und Synergien und Effizienz konzernweit verbessert. Nach Ansicht des Fondsmanagers könnte eine erfolgreiche Restrukturierung im Laufe der Zeit zu höheren Kapitalrenditen führen.

Auf der Verkaufsseite tätigte Vaight Gewinnmitnahmen bei einigen Positionen, die kürzlich gut abgeschnitten haben, darunter der in Großbritannien notierte Chemiekonzern **AZ Electronic Materials**, die indische Outsourcing-Firma **Genpact** und der in Hongkong ansässige Hersteller von Haushaltsgeräten **Techtronic Industries**.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A	GB0030939770	MGSEEA LN	1,50 %	1,72 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse C	GB0030939994	MGSECA LN	0,75 %	0,97 %	€500.000	€50.000

Wichtige Informationen

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. Juni 2013, Anteile der Euro-Klasse A, bei Wiederanlage des Nettoertrags, Preis-zu-Preis-Basis. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Alle anderen statistischen Angaben stammen von internen M&G-Quellen, Stand 30. Juni 2013, sofern nicht anders angegeben. Bitte beachten Sie, dass die Angaben zu den laufenden Kosten bei Fonds und/oder Anteilsklassen, die noch keine 12 Monate alt sind, eine Schätzung sein können. Aktuelle Änderungen der jährlichen Verwaltungsgebühr des Fonds oder anderer Kosten können sich auf die Zuverlässigkeit dieser Zahl auswirken.

Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen schwanken kann und dass Sie den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen. In der Schweiz: Die Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig mit Ausnahme der Weitergabe an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagegesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlageverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde („Qualifizierte Anleger“). Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein „Qualifizierter Anleger“). 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. Die Satzungen, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- oder 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, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 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, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 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 autorisiert und beaufsichtigt.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch