

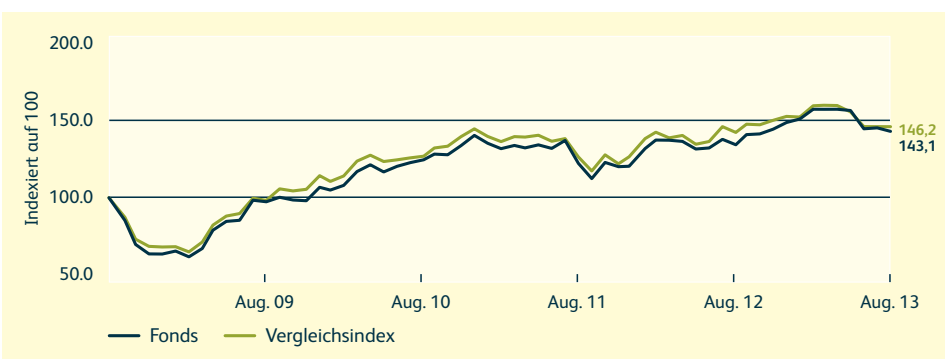
31. August 2013

## Euro-Anteilsklasse A

## Zusammenfassung

- Im August sorgte die Unsicherheit über eine Beendigung der Stimulationsmaßnahmen in den USA für einen Rückgang der Aktienkurse und Währungen in Asien.
- Die Titelselektion im Finanz- und Basiskonsumgütersektor schmälerte die Performance. Die untergewichtete Position in Indonesien und auch die Titelselektion im Industriesektor erwiesen sich jedoch als hilfreich.
- Fondsmanager Matthew Vaight nahm Standard Chartered ins Portfolio auf und veräußerte die Aktien von Kolon Industries.

## 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.)	€561,28
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	56
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	12,9 %
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	-1,6	-8,7	-3,9	+6,5	+4,7	+7,4	+4,6	+6,6
Index	0,0	-6,2	-4,4	+2,6	+4,8	+7,9	+3,9	+5,7
Sektor	-1,2	-8,2	-4,2	+2,2	+4,4	+7,4	+3,8	+6,2
Rang	41/62	39/62	24/61	8/60	23/53	20/47	17/46	5/12
Quartil	3	3	2	1	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.

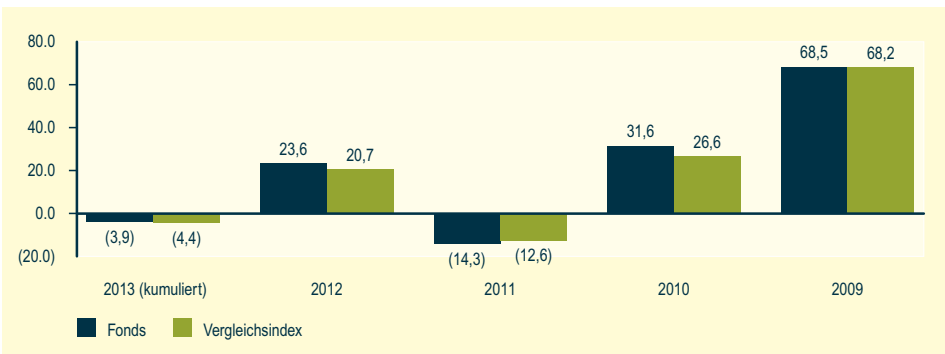
## Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze

Quelle: Morningstar. Stand 31. August 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

## Jährliche Wertentwicklung (%)



## Risikomerkmale

Stand 31.07.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	2,25
Information Ratio:	0,47
Sharpe Ratio:	0,52
Historischer Tracking Error:	4,48
Beta:	0,98
Standardabweichung:	17,44
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,63
Active Money:	176,75

**Alpha:** Portfoliorendite abzüglich Benchmarkrendite, annualisiert.  
**Information Ratio:** Risikobereinigte 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:** Risikobereinigte 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 Fondrenditen 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 Risiko-Maßzahlen werden unter Bezugnahme auf die Renditen der zugrunde liegenden Wertpapierportfolios – nicht die Fondrenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf Daten aus 180 Wochen.

## Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Finanzdienstleistungen	22,4	36,9	-14,5
Informationstechnologie	20,5	14,5	6,0
Industrie	13,6	7,7	5,9
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,9	9,3	2,6
Nicht-Basiskonsumgüter	8,4	8,0	0,4
Versorger	6,3	3,3	3,0
Telekommunikation	6,2	5,6	0,6
Gesundheitswesen	3,8	2,1	1,7
Energie	3,6	6,3	-2,7
Basiskonsumgüter	2,2	6,4	-4,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

## Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Samsung Electronics	5,5	3,7	1,8
Hutchison Whampoa	4,0	0,7	3,3
Taiwan Semiconductor	3,6	2,3	1,3
HSBC	3,0	0,0	3,0
Delta Electronics	2,8	0,2	2,6
CNOOC	2,8	1,0	1,8
Energy Development	2,6	0,0	2,6
Shinhan Financial	2,5	0,4	2,1
AZ Electronic	2,5	0,0	2,5
ALS	2,4	0,1	2,3

## Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Hutchison Whampoa	4,0	0,7	3,3
HSBC	3,0	0,0	3,0
Delta Electronics	2,8	0,2	2,6
Energy Development	2,6	0,0	2,6
AZ Electronic	2,5	0,0	2,5
Genpact	2,4	0,0	2,4
ALS	2,4	0,1	2,3
Prudential	2,3	0,0	2,3
Mindray Medical	2,2	0,0	2,2
Jardine Matheson	2,2	0,0	2,2

## Untergewichtete Positionen (%)

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

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Hongkong	19,7	10,0	9,7
China	16,9	18,2	-1,3
Südkorea	15,0	15,0	-0,0
Australien	9,2	25,6	-16,4
Taiwan	8,2	11,3	-3,1
Indien	8,1	5,4	2,7
Großbritannien	6,7	0,0	6,7
Singapur	6,6	5,0	1,6
Sonstige	8,5	9,6	-1,1
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	24,4	22,4	1,9
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	22,0	33,7	-11,6
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	31,7	34,6	-2,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	20,7	9,3	11,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

## Wertentwicklung

Im August trat die Sorge über eine Beendigung der Stimulationsmaßnahmen in den USA wieder in den Vordergrund und im gesamten asiatischen Raum

fielen die Aktienkurse und Währungen. Länder wie Indien und Indonesien, die auf eine Fremdfinanzierung angewiesen sind, schnitten besonders schwach ab. Die Anlegerstimmung wurde auch durch Wachstumssorgen getrübt. Thailand erlebte einen Kurssturz, nachdem offizielle Zahlen bestätigten, dass das Land in eine Rezession gerutscht ist. Die Philippinen, die in diesem Jahr zu den bevorzugten Märkten der Anleger zählten, gaben ebenfalls nach.

Einige Märkte konnten jedoch den Turbulenzen entkommen. China profitierte von den Anzeichen einer Stabilisierung der Wirtschaft nach einigen Quartalen nachlassenden Wachstums. Auch koreanische Aktien konnten sich gut behaupten.

Die Titelselektion im Finanzsektor, insbesondere die Gewichtung in indischen Banken, sowie der Basiskonsumgütersektor, sorgten für Performanceeinbußen. Dies wurde zum Teil durch die untergewichtete Position in Indonesien und die Titelselektion im Industriesektor aufgewogen.

## Positive Beiträge

Im Zuge der Berichtssaison wurden Unternehmen, die gute Ergebnisse meldeten, allgemein von den schlimmsten Auswirkungen des Marktrückgangs verschont. Die Aktien des australischen Ingenieurunternehmens **Downer EDI** verzeichneten einen Kurssprung, nachdem das Unternehmen eine bedeutende Gewinnsteigerung bekannt gab. Downer bietet Dienstleistungen für die Bergbauindustrie an und hat sich auf die Wirtschaftlichkeit und Kostensenkungen konzentriert, um der Konjunkturabkühlung im Sektor entgegenzuwirken. Die Infrastruktursparte des Unternehmens schneidet aufgrund von Projekten zur Einrichtung eines Breitbandnetzes in mehreren australischen Städten ebenfalls gut ab.

**ALS** war ein weiteres australisches Unternehmen, das gefragt war und sich von der Schwäche im letzten Monat erholte. ALS testet Minerale, Nahrungsmittel und Wasser und hat kürzlich einen Kauf getätigt, der nach Ansicht von Matthew Vaight zur Verstärkung seines Prüfdienstleistungsgeschäfts in der Öl- und Gasbranche beitragen sollte.

**Shanghai Electric**, ein chinesischer Hersteller von Zubehör für die Energieversorgung wie beispielsweise Turbinen, profitierte von dem Optimismus über die Konjunkturaussichten in China und den Erwartungen in Bezug auf einen steigenden Energiebedarf. Die Aktien des chinesischen Öl- und Gaskonzerns **CNOOC** stiegen ebenfalls, nachdem das Unternehmen höhere Gewinne bekannt gab. Dessen Produktion wurde durch die kürzliche Übernahme der kanadischen Firma Nexen gesteigert.

Im Monatsverlauf wurde die koreanische Internetfirma **NHN** in zwei Bereiche aufgespalten, in eine Suchmaschinen- und Messaging-Plattform und in eine Gaming-Sparte. Beim Börsengang verzeichneten die Aktien des Internetunternehmens **NAVER** eine Rally, da die Anleger ein schnelles Wachstum seines Messaging Services erwarten.

## Negative Beiträge

In Indien sind die Anleger über das Leistungsbilanzdefizit des Landes, die hohe Inflation und das nachlassende Wachstum besorgt. Die Aktienkurse sind abgestürzt und die Währung ist gegenüber dem US-Dollar auf ein Rekordtief gefallen. Für die größten Performanceeinbußen sorgten daher mehrere Positionen in Indien, darunter **Axis Bank**, **Bank of India**, die Telekommunikationsgesellschaft **Idea Cellular** und der Versorger **CESC**. Matthew Vaight nutzte den Marktrückgang, um seine Position in Axis Bank sowie in **Crompton Greaves**, einem indischen Maschinenbaukonzern, der kürzlich zum Portfolio hinzukam, aufzustocken. Er schätzt das Unternehmensumfeld in Indien. Als Value-Investor stockte er die Positionen auf, da er der Ansicht ist, dass die Investmentthesen für diese Titel weiterhin intakt sind.

Die Position in dem in Singapur ansässigen Schokoladenhersteller **Petra Foods** schmälerte dagegen die Performance. Nach den bedeutenden Gewinnen im letzten Jahr gaben die Aktien von Petra im August nach, da die Anleger von Ergebnissen enttäuscht waren, die insbesondere in seinem wichtigsten Markt Indonesien ein nachlassendes Wachstum zeigten. Der Fondsmanager ist jedoch nach wie vor von der Position überzeugt, da er der Ansicht ist, dass Petra über einige beliebte Marken verfügt und gut platziert ist, um sich die steigende Nachfrage nach Schokolade in Asien zunutze zu machen.

## Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf nahm Vaight den in London ansässigen Finanzkonzern **Standard Chartered**, der den Großteil seiner Umsätze in Asien erzielt, neu ins Portfolio auf. Die Bank ist neben dem Privatkundengeschäft auch im Bereich Corporate Banking tätig. Standard Chartered ist kürzlich hinter seinen Konkurrenten zurückgeblieben. Nach Ansicht des Fondsmanagers wird zudem das Wachstumspotenzial des Konzerns, das auf sein gut etabliertes Netzwerk zurückzuführen ist, von den Anlegern unterbewertet. Neben den oben genannten Käufen, stockte Vaight auch seine Positionen in dem koreanischen Autohersteller **Hyundai Motor** und dem chinesischen Autohersteller **Dongfeng Motor** weiter auf.

**Kolon Industries**, ein koreanischer Hersteller von Chemiefasern, wurde aufgelöst. Das Unternehmen ist in einen langwierigen Rechtsstreit mit einem Konkurrenten verwickelt, der erhebliche Auswirkungen auf seine zukünftige Wertentwicklung haben könnte.

## Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse						
A Thes.	GB0030939770	MGSEEA LN	1,50 %	1,72 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
C Thes.	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: 31. August 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 31. August 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 ist oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig mit Ausnahme der Weitergabe an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung 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, 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, 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