

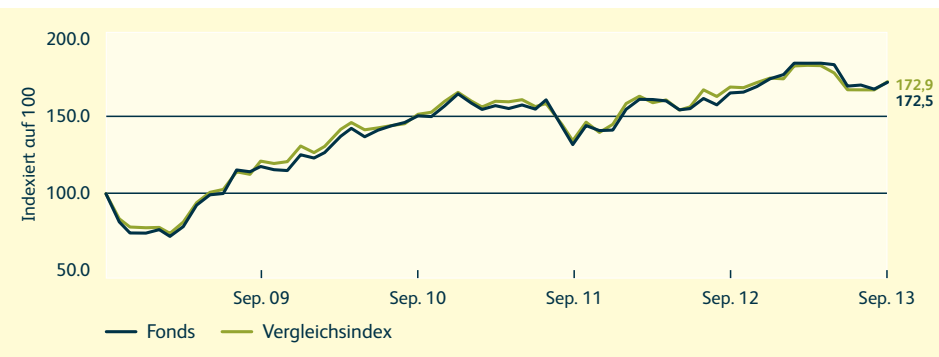
30. September 2013

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Im September war an den asiatischen Aktienmärkten eine Erholung von den kürzlichen Rückgängen zu beobachten, da die Anleger auf attraktive Bewertungen reagierten und die positiven Konjunkturdaten aus China begrüßten.
- Die erfolgreiche Titelselektion im Finanzsektor und eine untergewichtete Position in Indonesien wirkten sich positiv auf die Fondsp performance aus. Die Titelselektion in Hongkong schmälerte jedoch die Wertentwicklung. Zudem wurde die Performance durch einen negativen Preiseffekt beeinträchtigt.
- Fondsmanager Matthew Vaight stockte mehrere bestehende Positionen auf, darunter Standard Chartered und Hyundai Motor.

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.) | €576,53 |
| 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 | 55 |
| Portfolio-Umschlag über 12 Monate | 9,7 % |
| 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 | +2,6 | +1,5 | -1,3 | +4,2 | +4,6 | +11,5 | +5,0 | +6,7 |
| Index | +3,2 | +3,2 | -1,3 | +2,1 | +4,5 | +11,6 | +4,5 | +5,9 |
| Sektor | +3,1 | +1,7 | -1,2 | +2,1 | +4,2 | +10,9 | +4,4 | +6,4 |
| Rang | 40/61 | 36/61 | 28/60 | 18/59 | 23/52 | 16/46 | 17/45 | 5/11 |
| Quartil | 3 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |

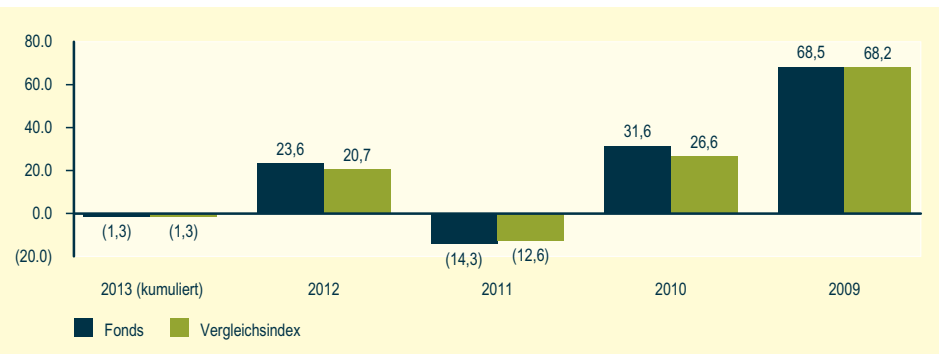
* Der Fonds wurde ursprünglich am 14. September 1973 aufgelegt (Börsengang des Fonds in Großbritannien). Da der Fonds jedoch am 16. August 1996 umstrukturiert wurde, wird fortan dieses Datum als Auflegungsdatum gewählt. An diesem Datum änderte sich der Fondsname, das Anlageziel, der Vergleichsindex und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

Fondsratings

| | |
|---|--------|
| Morningstar-Gesamtrating | ★★★★ |
| Morningstar Analyst Rating | Bronze |
| Quelle: Morningstar. Stand 30. September 2013 | |

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

| Stand 30.08.13 (über die Dauer von 3 Jahren) | |
|--|--------|
| Alpha: | 1,63 |
| Information Ratio: | 0,34 |
| Sharpe Ratio: | 0,41 |
| Historischer Tracking Error: | 4,51 |
| Beta: | 0,99 |
| Standardabweichung: | 17,81 |
| Prognostizierter Tracking Error (Active Risk): | 4,47 |
| Active Money: | 175,81 |

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 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 (%)

| | Fonds | | Relative Index Gewichtung |
|----------------------------------|-------|------|---------------------------------|
| Finanzdienstleistungen | 23,5 | 37,1 | -13,6 |
| Informationstechnologie | 19,6 | 14,3 | 5,3 |
| Industrie | 13,8 | 7,9 | 5,9 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 11,6 | 9,3 | 2,3 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 8,6 | 8,0 | 0,6 |
| Versorger | 6,3 | 3,2 | 3,1 |
| Telekommunikation | 6,1 | 5,4 | 0,7 |
| Gesundheitswesen | 3,7 | 2,0 | 1,7 |
| Energie | 3,5 | 6,2 | -2,7 |
| Basiskonsumgüter | 2,0 | 6,4 | -4,4 |
| Barmittel u. hochliquide Anlagen | 1,3 | 0,0 | 1,3 |

Größte Positionen %

| | Fonds | | Relative Index Gewichtung |
|----------------------|-------|-----|---------------------------------|
| Samsung Electronics | 5,4 | 3,6 | 1,8 |
| Hutchison Whampoa | 3,9 | 0,7 | 3,2 |
| Taiwan Semiconductor | 3,3 | 2,2 | 1,1 |
| HSBC | 2,9 | 0,0 | 2,9 |
| Delta Electronics | 2,9 | 0,2 | 2,7 |
| CNOOC | 2,8 | 0,9 | 1,9 |
| ALS | 2,7 | 0,1 | 2,6 |
| Hyundai Motor | 2,7 | 0,9 | 1,8 |
| Shinhan Financial | 2,6 | 0,4 | 2,2 |
| Energy Development | 2,4 | 0,0 | 2,4 |

Übergewichtete Positionen (%)

| | Fonds | | Relative Index Gewichtung |
|------------------------------|-------|-----|---------------------------------|
| Hutchison Whampoa | 3,9 | 0,7 | 3,2 |
| HSBC | 2,9 | 0,0 | 2,9 |
| Delta Electronics | 2,9 | 0,2 | 2,7 |
| ALS | 2,7 | 0,1 | 2,6 |
| Energy Development | 2,4 | 0,0 | 2,4 |
| Prudential | 2,4 | 0,0 | 2,4 |
| Hollysys Automation Technolo | 2,3 | 0,0 | 2,3 |
| AZ Electronic | 2,3 | 0,0 | 2,3 |
| Genpact | 2,2 | 0,0 | 2,2 |
| Jardine Matheson | 2,2 | 0,0 | 2,2 |

Untergewichtete Positionen (%)

| | Fonds | | Relative Index Gewichtung |
|-------------------------|-------|-----|---------------------------------|
| BHP Billiton | 0,0 | 2,8 | -2,8 |
| Commonwealth Bank | 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 | 1,9 | -1,9 |
| China Mobile | 0,0 | 1,7 | -1,7 |
| AIA | 0,0 | 1,5 | -1,5 |
| China Construction Bank | 0,0 | 1,4 | -1,4 |
| Tencent | 0,0 | 1,4 | -1,4 |
| ICBC | 0,0 | 1,3 | -1,3 |

Geografische Aufteilung (%)

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

Marktkapitalisierung (%)

| | Fonds | | Relative Index Gewichtung |
|----------------------------------|-------|------|---------------------------------|
| Mega-Cap (> \$50 Mrd.) | 24,4 | 25,1 | -0,7 |
| Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.) | 24,4 | 31,7 | -7,3 |
| Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.) | 29,2 | 34,6 | -5,3 |
| Small-Cap (<\$2 Mrd.) | 20,6 | 8,6 | 12,0 |
| Barmittel u. hochliquide Anlagen | 1,3 | 0,0 | 1,3 |

Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte erlebten im September eine moderate Erholung, da sich die

Anleger infolge starker Rückgänge für attraktiv bewertete Aktien interessierten. Das Anlegervertrauen wurde durch zahlreiche vielversprechende Konjunkturdaten aus China gestärkt, während die unerwartete Entscheidung der US-Notenbank Fed, an ihrer Unterstützung für die US-Wirtschaft festzuhalten anstatt die Anleihenkäufe zu reduzieren, eine Rally auslöste.

Viele Länder und Sektoren, die zuletzt nicht gefragt waren, blühten in diesem Umfeld auf. Indien verzeichnete eine Erholung, da die Anleger die Ankündigung politischer Maßnahmen durch den neuen Gouverneur der Reserve Bank of India begrüßten. Thailand und Korea erzielten ebenfalls eine Outperformance. Taiwan geriet jedoch ins Hintertreffen, während Indonesien seine kürzlichen Rückgänge fortsetzte. Auf Sektorebene führten der Finanz-, Industrie- und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor das Feld an, da die Anleger konjunktursensiblere Titel bevorzugten.

Die erfolgreiche Titelselektion im Finanzsektor und in Indien wirkte sich positiv auf die Fondsperformance aus. Nicht in Indonesien investiert zu sein, das deutlich ins Hintertreffen geriet, erwies sich ebenfalls als hilfreich. Dies wurde jedoch zum Teil durch die ungünstige Titelselektion in Hongkong und China aufgewogen. Darüber hinaus wurde die Wertentwicklung durch einen negativen Preiseffekt von 107 Basispunkten belastet.

Positive Beiträge

Die bessere Stimmung im September trug dazu bei, dass mehrere Fondspositionen im Finanzsektor einen Teil ihrer kürzlichen Verluste wieder wettmachten. Die indische **Axis Bank** hatte zuletzt mit Schwierigkeiten zu kämpfen, die auf Sorgen in Bezug auf Indiens nachlassendes Wachstum, dessen hohe Inflation und die Abwertung der Währung zurückzuführen waren. Dennoch erlebten die Aktien von Axis im Monatsverlauf ein Kursfeuerwerk. Grund dafür waren die Maßnahmen der indischen Zentralbank, die Inflation zu bekämpfen und den Wert der Rupie zu stabilisieren. Die thailändische **Krung Thai Bank** war ebenfalls gefragt.

Auch die Positionen in dem indischen Stromversorger **CESC** und dem Mobilfunkkonzern **Idea Cellular** trugen positiv zur Wertentwicklung bei.

Das australische Prüfunternehmen **ALS**, eine der größten aktiven Fondspositionen, verzeichnete weiterhin starke Kursentwicklungen, da die Anleger die Aussichten des Unternehmens nach wie vor positiv einschätzen. ALS ist dabei, sich zunehmend in anderen Bereichen zu diversifizieren, indem es seinen Schwerpunkt von der Testung von Mineralvorkommen zur Analyse von Nahrungsmitteln, Getränken, Wasser und pharmazeutischen Erzeugnissen verlagert. Matthew Vaight hält ALS für ein gut geführtes Unternehmen mit starken Marktpositionen.

Die Aktien des chinesischen Herstellers von Steuergeräten und Signalgebungssystemen **Hollysys Automation Technologies** stiegen ebenfalls. Das Unternehmen erhielt einen weiteren Auftrag für ein Kernkraftwerk. Der Fondsmanager ist erfreut, dass Hollysys als Unternehmen der

Kategorie "Vermögenswachstum" kürzlich Anerkennung für seine Technologie erhalten hat, was dessen Investitionen in Forschung und Entwicklung sowie Innovation widerspiegelt.

Negative Beiträge

Für die größten Performanceeinbußen sorgte im Berichtsmonat **Energy Development (EDC)**, ein Produzent von Geothermalenergie mit Sitz in den Philippinen. Nach Problemen in einer seiner Dampfkraftanlagen, brach der Aktienkurs des Unternehmens ein. Vaight ist der Meinung, dass EDC ein erfahrener Betreiber von Geothermieanlagen ist, der Energie in einem effizienten und nachhaltigen Prozess erzeugt. Nach Ansicht des Fondsmanagers ist das Unternehmen gut platziert, um die zukünftige Nachfrage nach sauberer Energie in den Philippinen und im Ausland zu befriedigen. Die Position in **Genpact**, einer indischen Outsourcing-Firma, die in den USA notiert ist, sorgte ebenfalls für Performanceeinbußen. Genpact hatte zuletzt von der Schwäche der Rupie gegenüber dem US-Dollar profitiert und wurde in Mitleidenschaft gezogen, als sich dieser Trend umkehrte.

Anderorts waren die Anleger von den Ergebnissen enttäuscht, die der in Hongkong notierte Modehändler **Esprit** meldete. Das Unternehmen erwirtschaftet den größten Teil seines Umsatzes in Europa und hat unter der Konjunkturabkühlung in dieser Region gelitten. Der Fondsmanager hat sich kürzlich mit Vertretern von Esprit getroffen und ist überzeugt, dass das Managementteam die richtigen Schritte einleitet, um wieder eine Wende zum Besseren herbeizuführen. Gleichwohl ist er der Meinung, dass es eine gewisse Zeit dauern wird, bis erste Ergebnisse zu sehen sind.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf stockte Matthew Vaight seine jüngst hinzugekommenen Positionen auf, darunter **Standard Chartered**, eine in Großbritannien ansässige Bank, die bedeutende Umsätze in Asien erwirtschaftet und der koreanische Autohersteller **Hyundai Motor**. Er stockte auch seine Positionen in dem indischen Hypothekengeber **Indiabulls Housing Finance** und in Axis Bank auf.

Finanziert wurden diese Käufe durch die Reduzierung einiger Positionen, die zuletzt gut abgeschnitten haben, darunter **Taiwan Semiconductor Manufacturing**, ALS und das australische Ingenieurunternehmen **Downer EDI**. Zudem trennte sich Vaight von den Aktien des Online-Gaming-Unternehmens **NHN Entertainment**, das zum Portfolio hinzukam, als die koreanische Firma in zwei Bereiche aufgespalten wurde. Der Fondsmanager behielt dagegen die Aktien des Internetunternehmens **NAVER**, zu dem der beliebte Messaging Service LINE gehört.

Fondskennzahlen und Gebühren

| | ISIN Bloomberg | Jährliche Managementgebühren | Laufende Kosten | Mindestbetrag für die Erstanlage | Mindestbetrag für weitere Anlagen |
|--------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Euro-Anteilsklasse | | | | | |
| A Thes. | GB0030939770MGSEEA LN | 1,50 % | 1,72 % | €1.000 | €75 |
| Euro-Anteilsklasse | | | | | |
| C Thes. | GB0030939994MGSECA 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. September 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. September 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.

Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können und Sie Ihren 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 Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde („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