

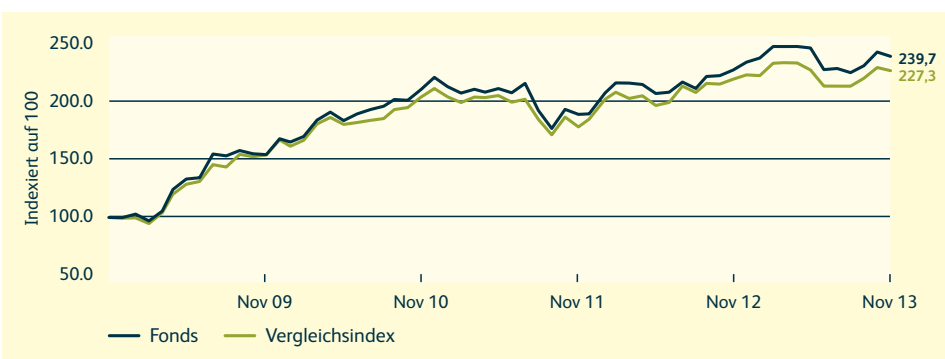
30. November 2013

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Im November fielen die asiatischen Aktienmärkte, da die Sorgen in Bezug auf eine Beendigung der wirtschaftlichen Unterstützung in den USA das Anlegervertrauen trübten. Der chinesische Aktienmarkt trotzte dem Trend, da die Anleger die vorgeschlagenen Reformen begrüßten.
- Die Titelselektion in China und im Versorgersektor schmälerte die relative Wertentwicklung. Die Titelauswahl in Indien und im Nicht-Basiskonsumgütersektor kam dagegen der Performance zugute.
- Fondsmanager Matthew Vaight nahm SK Hynix neu ins Portfolio auf, während die Position in Naver veräußert wurde.

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.)	€621,93
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	10,7 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,73 %

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	-1,5	+6,3	+2,2	+5,2	+4,3	+19,1	+5,5	+6,8
Index	-1,2	+6,3	+1,6	+3,4	+3,6	+17,8	+4,9	+6,0
Sektor	-1,5	+5,5	+1,0	+2,3	+2,9	+16,3	+4,6	+6,5
Rang	34/60	23/60	23/59	12/58	18/51	7/45	15/44	5/11
Quartil	3	2	2	1	2	1	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.

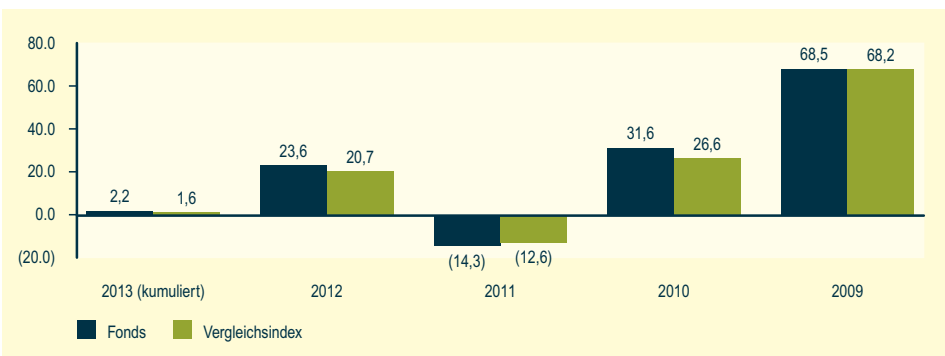
Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze

Quelle: Morningstar. Stand 31. Oktober 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 31.10.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	2,56
Information Ratio:	0,56
Sharpe Ratio:	0,41
Historischer Tracking Error:	4,39
Beta:	1,00
Standardabweichung:	18,02
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,44
Active Money:	176,00

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 Risikomaßzahlen 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	24,2	37,1	-12,9
Informationstechnologie	18,6	14,9	3,7
Industrie	13,6	8,0	5,5
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,4	9,1	2,3
Nicht-Basiskonsumgüter	8,8	8,1	0,7
Versorger	6,2	3,2	3,0
Telekommunikation	6,0	5,2	0,8
Gesundheitswesen	3,8	2,1	1,7
Energie	3,3	6,0	-2,8
Basiskonsumgüter	1,2	6,2	-5,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,1	0,0	3,1

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Commonwealth Bank	0,0	2,9	-2,9
BHP Billiton	0,0	2,7	-2,7
Westpac Banking	0,0	2,3	-2,3
ANZ Banking	0,0	2,0	-2,0
National Australia Bank	0,0	1,8	-1,8
China Mobile	0,0	1,6	-1,6
AIA	0,0	1,5	-1,5
Tencent	0,0	1,5	-1,5
China Construction Bank	0,0	1,5	-1,5
ICBC	0,0	1,3	-1,3

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
China	18,8	12,3	6,5
Hongkong	17,7	15,8	1,9
Südkorea	14,1	15,5	-1,4
Indien	11,1	5,8	5,3
Australien	8,2	25,0	-16,8
Taiwan	7,5	10,8	-3,3
Singapur	5,5	4,8	0,7
Großbritannien	5,4	0,0	5,4
Sonstige	8,6	10,0	-1,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,1	0,0	3,1

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	16,3	27,6	-11,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	24,3	31,2	-6,9
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	24,6	33,0	-8,3
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	31,7	8,2	23,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	3,1	0,0	3,1

Wertentwicklung

Im November fielen die asiatischen Aktienmärkte, da die vielversprechenden Konjunkturnachrichten

aus den USA erneut die Sorge aufkommen ließen, dass die Stimulationsmaßnahmen in naher Zukunft zurückgefahren werden könnten. Der einzige Lichtblick war China, da dort die Anleger Reformen zur Ankurbelung des Wirtschaftswachstums begrüßten.

Vor diesem Hintergrund war Indonesien angesichts der Sorgen über sein aktuelles Leistungsbilanzdefizit der schwächste Markt. Die indonesische Rupiah verlor trotz einer Zinserhöhung an Wert. Indien wurde ebenfalls von den Anlegern gemieden. In den Philippinen fielen die Aktienkurse, nachdem ein Taifun großflächige Zerstörung anrichtete, und in Thailand reagierten die Anleger genervt auf die öffentlichen Proteste. China trotzte jedoch dem Abwärtstrend.

Auf Sektorebene waren der IT- und Industriesektor die Performancespitzenreiter. Titel im Basiskonsumgütersektor, die lange von den Anlegern bevorzugt wurden, waren ebenso wie Positionen im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor, nicht gefragt.

Die Titelselektion – insbesondere in China und im Versorgersektor – sorgte für Performanceeinbußen. Dies wurde jedoch zum Teil durch die Titelauswahl in Indien und der unter dem Index liegenden Position in Indonesien aufgewogen.

Positive Beiträge

Das Anlegervertrauen stieg, als China geplante Wirtschaftsreformen ankündigte, wobei einige der Fondspositionen in China im Monatsverlauf positiv zur Wertentwicklung beitrugen. Das Unternehmen **Hollysys Automation Technologies**, ein Anbieter von Hightech-Kontrollsystemen, leistete aufgrund eines weiteren Anstiegs seines Aktienkurses, den größten positiven Performancebeitrag. Die Positionen in den ebenfalls chinesischen Firmen **Mindray Medical** (Hersteller von medizinischen Geräten) und **Dongfeng Motor** (Autohersteller), trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei.

Esprit, ein in Hongkong ansässiger Modehändler, war gefragt, nachdem das Unternehmen einen erfahrenen neuen CEO ernannte. Esprit befindet sich derzeit inmitten einer größeren Restrukturierung und die Anleger sind zunehmend optimistisch, dass das Managementteam Fortschritte bei der Verbesserung der Rentabilität erzielt.

Crompton Greaves, ein indischer Maschinenbaukonzern, der Stromanlagen und elektrische Geräte herstellt, leistete ebenfalls einen wichtigen Beitrag. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg nach der Bekanntgabe einer kräftigen Gewinnsteigerung.

Negative Beiträge

Die Schwäche im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor sowie die niedrigeren Rohstoffpreise hatten negative Auswirkungen auf die beiden australischen Positionen **ALS** und **Iluka Resources**. ALS ist ein Prüfdienstleister, der die Qualität von Mineralen, Nahrungsmitteln und Wasser analysiert. Matthew Vaight ist zuversichtlich, dass das Unternehmen gut diversifiziert ist und auf längere Sicht nachhaltige

Erträge erwirtschaften kann. Iluka ist hingegen der größte Produzent von Zirkon, das bei der Keramikherstellung verwendet wird. Der Fondsmanager ist nach wie vor von der Position überzeugt und nutzte den Kursrückgang, um seine Position in Iluka aufzustocken.

Die Position in **Energy Development (EDC)**, ein in den Philippinen ansässiger Produzent von Geothermalenergie, belastete ebenfalls die Performance, nachdem ein Taifun das Land verwüstete. Die Geschäftsaktivitäten von EDC wurden nur wenig in Mitleidenschaft gezogen; zudem nutzte Vaight den Rückgang, um seine Position in dem Unternehmen aufzustocken.

In Thailand wurden die Anleger durch die Proteste gegen die Regierung verunsichert, wobei die Position in dem staatseigenen Kreditgeber **Krung Thai Bank**, für Performanceeinbußen sorgte. Der Fondsmanager war der Ansicht, dass es sich bei dem Kursrückgang um eine Überreaktion handelte, und nutzte die Gelegenheit, um seine Position in dem Unternehmen aufzustocken.

Wichtigste Veränderungen

Neben den oben genannten Käufen stockte Vaight mehrere bestehende Positionen auf, darunter **AZ Electronic Materials**, ein in Großbritannien ansässiger Chemiekonzern, sowie das in Singapur notierte diversifizierte Konglomerat **Jardine Matheson**. Der Fondsmanager ging außerdem eine Position in dem südkoreanischen Chip-Hersteller **SK Hynix** ein. Hynix ist einer der führenden Hersteller von Speicherchips zur Verwendung in Smartphones und Tablet-PCs. Die Konsolidierung der Branche hat zu einer Verbesserung der Preisgestaltungsmacht und Rentabilität des Unternehmens geführt. Darüber hinaus hat Hynix einen Wandel von der Fokussierung auf Produktionswachstum hin zu Technologie und Innovation vollzogen, um seine relative Wettbewerbsfähigkeit zu verbessern. Vaight ist der Ansicht, dass die Anleger gegenwärtig die Auswirkungen dieser Veränderungen unterschätzen, was auf längere Sicht zu höheren Erträgen führen sollte.

Dieser Kauf wurde zum Teil durch die Reduzierung der Position in dem taiwanesischen Hersteller von Elektronikkomponenten **Delta Electronics** finanziert, der sich zuletzt extrem gut entwickelt hat. Der Fondsmanager verkaufte zudem aus Bewertungsgründen seine Position in dem koreanischen Internetunternehmen **Naver**. Seines Erachtens sind die Erwartungen in Bezug auf das zukünftige Wachstum und die Ertragsentwicklung des Unternehmens, insbesondere bezüglich des Erfolgs der Messaging-Anwendung LINE, überzogen.

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 %	1,73 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse					
C Thes.	GB0030939994MGSECA LN	0,75 %	0,98 %	€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. November 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. November 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 („Qualifizierte 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