

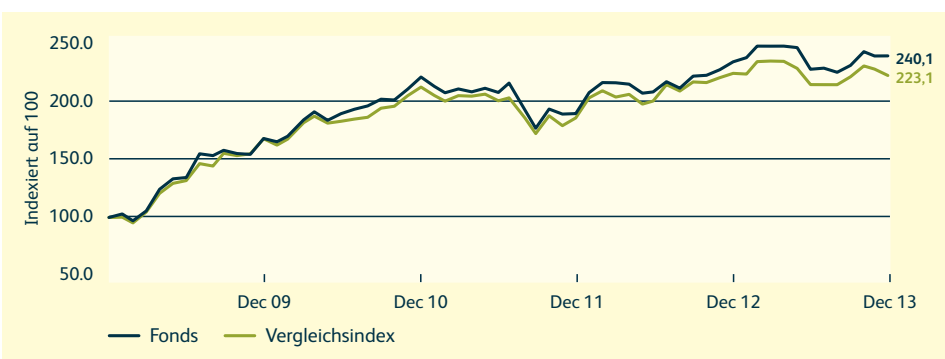
31. Dezember 2013

## Euro-Anteilsklasse A

## Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte fielen im Dezember, da die Anleger negativ auf die Entscheidung der US-Notenbank Fed reagierten, die ankündigte, ihre Unterstützung für die Wirtschaft zu reduzieren.
- Die erfolgreiche Titelselektion und Asset-Allokation wirkten sich positiv auf die Fondsp performance aus. Die Titelauswahl in Indien sowie im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor kam deutlich der Wertentwicklung zugute.
- Fondsmanager Matthew Vaight nahm mehrere neue Positionen ins Portfolio auf, darunter Kia Motors, Fufeng und Genting Hong Kong. Die Position in LG Life Sciences wurde dagegen aufgelöst.

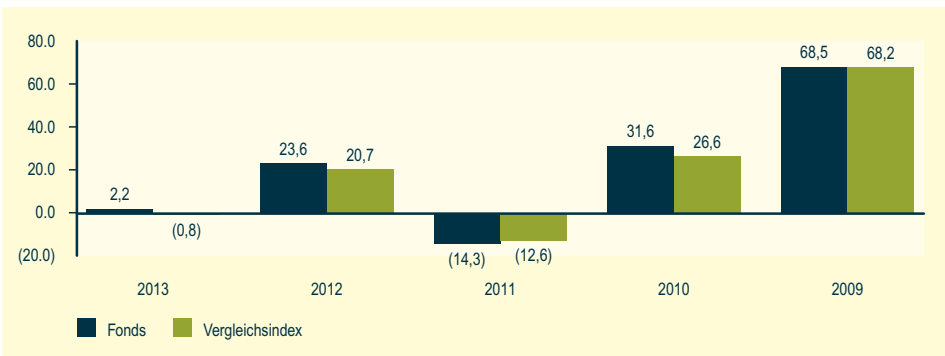
## Wertentwicklung über 5 Jahre



## 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	0,0	+3,6	+2,2	+2,2	+2,7	+19,2	+5,4	+6,8
Index	-2,4	+0,5	-0,8	-0,8	+1,5	+17,4	+4,4	+5,8
Sektor	-2,0	+0,3	-1,0	-1,0	+1,1	+16,2	+4,2	+6,3
Rang	5/61	9/61	10/59	10/59	19/52	7/45	12/44	5/11
Quartil	1	1	1	1	2	1	2	2

## Jährliche Wertentwicklung (%)



## 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.)	€634,36
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	59
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	13,0 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,73 %

\* 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. November 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

## Risikomerkmale

Stand 30.11.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	2,42
Information Ratio:	0,53
Sharpe Ratio:	0,32
Historischer Tracking Error:	4,40
Beta:	1,01
Standardabweichung:	17,89
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,44
Active Money:	175,84

**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	24,5	36,5	-12,0
Informationstechnologie	17,9	15,2	2,7
Industrie	13,8	8,1	5,7
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,4	9,3	3,1
Nicht-Basiskonsumgüter	9,8	8,2	1,6
Versorger	6,8	3,3	3,5
Telekommunikation	5,4	5,1	0,3
Gesundheitswesen	3,2	2,1	1,1
Energie	3,1	5,9	-2,8
Basiskonsumgüter	1,1	6,3	-5,2
Sonstige	0,4	0,0	0,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,7	0,0	1,7

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Hutchison Whampoa	4,3	0,7	3,5
AZ Electronic	3,5	0,0	3,5
Jardine Matheson	2,6	0,0	2,6
Prudential	2,6	0,0	2,6
Hollysys	2,5	0,0	2,5
Cesc	2,5	0,0	2,5
HSBC	2,7	0,3	2,4
Mindray Medical	2,3	0,0	2,3
Energy Development	2,3	0,0	2,3
Genpact	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	2,3	-2,3
ANZ Banking	0,0	2,0	-2,0
National Australia Bank	0,0	1,8	-1,8
Tencent	0,0	1,6	-1,6
China Mobile	0,0	1,6	-1,6
AIA	0,0	1,5	-1,5
China Construction Bank	0,0	1,4	-1,4
ICBC	0,0	1,3	-1,3

## Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
China	18,4	11,8	6,6
Hongkong	18,0	16,0	2,0
Südkorea	14,5	15,4	-0,9
Indien	11,5	6,1	5,5
Australien	9,2	24,8	-15,5
Taiwan	6,9	11,2	-4,2
Großbritannien	5,4	0,0	5,4
Singapur	5,1	4,8	0,3
Sonstige	9,3	10,0	-0,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,7	0,0	1,7

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	15,3	26,1	-10,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	26,4	33,0	-6,6
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	29,1	32,8	-3,7
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	27,5	8,1	19,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,7	0,0	1,7

## Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte beendeten das Jahr in negativem Terrain, da die Aktienkurse im

Dezember erneut fielen. Das Anlegervertrauen wurde in erster Linie durch die Entscheidung der US-Notenbank Fed beeinflusst, die ankündigte, ihre Stimulationsmaßnahmen angesichts der sich verbessernden Konjunkturaussichten zu reduzieren. Die steigenden Zinssätze am Interbankenmarkt in China, durch die sich die Sorgen in Bezug auf die Stabilität des Finanzsystems verstärkten, sowie die anhaltenden Proteste gegen die Regierung in Thailand, verunsicherten ebenfalls die Anleger.

In diesem Umfeld fielen die meisten Märkte, wobei Thailand, die Philippinen und China am schlechtesten abschnitten. Indien trotzte jedoch dem Trend, da der Aktienmarkt nach kürzlichen Kursgewinnen einen weiteren Anstieg verzeichnete und ein Allzeithoch erreichte. Auf Sektorebene waren der Energie- und Finanzsektor für die größten Einbußen verantwortlich, während der Versorger- und der IT-Sektor besser abschnitten.

Die Fondspersformance profitierte sowohl von der Asset-Allokation als auch von der Titelselektion. Die Titelauswahl in Indien sowie im Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffsektor kam deutlich der Wertentwicklung zugute.

## Positive Beiträge

Die große aktive Position in **AZ Electronic Materials** erwies sich im Monatsverlauf als extrem profitabel, da die Aktien des in Großbritannien ansässigen Chemieunternehmens nach einem Übernahmeangebot einen Kursprung verzeichneten. **AZ** liefert Materialien an asiatische Elektronikfirmen zum Einsatz in Halbleitern und Flachbildschirmen für Smartphones und Tablet-PCs. Matthew Vaight ist der Ansicht, dass das Übernahmeangebot die Bedeutung von AZs innovativen Produkten unterstreicht.

Nach einem schwierigen Sommer hat sich die Stimmung in Bezug auf Indien allmählich verbessert, da die Anleger die Bestrebungen der Politiker begrüßten, die mit der Finanzlage des Landes einhergehenden Probleme anzugehen und die Inflation zu bekämpfen. Im Dezember sorgte zudem der Sieg der Oppositionspartei bei den Wahlen in Indien für zunehmenden Optimismus, dass die neue Regierung möglicherweise auch die Konjunkturabkühlung im Land bekämpfen werde. In diesem Umfeld sorgten die Positionen in dem Versorger **CESC** und in **Axis Bank** für einige der größten Performancebeiträge.

Die koreanischen Banken **Hana Financial** und **Shinhan Financial** verzeichneten weiterhin starke Kursentwicklungen, während die Aktien von **Hutchison Whampoa**, einem in Hongkong notierten Konglomerat mit Interessen in ganz Asien, durch Spekulationen über eine Ausgliederung der Einzelhandelsparte des Unternehmens, beflügelt wurden.

## Negative Beiträge

Im Dezember wirkten sich die Proteste gegen die Regierung in Thailand weiterhin negativ auf den Aktienmarkt und die Währung aus, wobei **Krung Thai Bank** für die stärksten Performanceeinbußen sorgte. Der Fondsmanager glaubt nicht, dass die

politischen Auseinandersetzungen die langfristigen Aussichten des staatseigenen Unternehmens beeinträchtigen werden und ist nach wie vor von der Position überzeugt.

Im Monatsverlauf fielen auch die Aktien des chinesischen Herstellers von medizinischen Ausrüstungen **Mindray Medical** nach Betrugsvorwürfen durch einen Leerverkäufer. Mindray wies die Anschuldigungen zurück und Vaight nutzte die Schwäche als Gelegenheit, um seine Position in dem Unternehmen aufzustocken.

Der chinesische staatseigene Öl- und Gaskonzern **CNOOC** war ebenfalls nicht gefragt. Die Performance des Unternehmens wurde durch dessen kürzliche Übernahme des kanadischen Energiekonzerns Nexen in Mitleidenschaft gezogen. Vaight ist jedoch der Ansicht, dass CNOOC über hervorragende Vermögenswerte verfügt, die langfristig der Produktion zugutekommen sollten, und zudem sehr attraktiv bewertet ist.

## Wichtigste Veränderungen

Im Dezember wurden mehrere neue Titel ins Portfolio aufgenommen. Der Fondsmanager kaufte Aktien des koreanischen Autoherstellers **Kia Motors**, einem Tochterunternehmen des bereits im Portfolio vertretenen Hyundai Motor, das seiner Meinung nach unterbewertet ist. Er ging außerdem eine Position in **Fufeng** ein, einem der weltweit größten Hersteller von Geschmacksverstärkern, insbesondere von Mononatriumglutamat. Die chinesische Firma profitiert von einer Konsolidierung am Markt und sollte mit dem Wegfall der Konkurrenten mehr Preisgestaltungsmacht erhalten.

Matthew Vaight investierte zudem in den Versicherer **PICC Property & Casualty**, ein anderes chinesisches Unternehmen, da er Sachversicherungen in China für einen langfristigen Wachstumsbereich hält. **Genting Hong Kong**, ein Freizeitkonzern, der Kasinos und Kreuzfahrtschiffe in Asien betreibt, wurde ebenfalls neu ins Portfolio aufgenommen, da die Wachstumsaussichten des Unternehmens nach Ansicht des Fondsmanagers attraktiv sind.

Darüber hinaus ging Vaight eine kleine Position in **Power Grid Corp of India** ein, als die Regierung Aktien des staatseigenen Stromversorgers verkaufte. Nach Ansicht des Fondsmanagers erwirtschaftet das Unternehmen stabile aber hohe Erträge. Zudem nutzte er die attraktiven Kurse bei der Aktienplatzierung, um eine Position in dem Konzern aufzubauen. Ein weiterer Neuzugang war **Orica**, ein australischer Anbieter von Sprengstoff und Sprengsystemen für die Bergbauindustrie. Orica verlagert seinen Fokus weg von Investitionsprojekten hin zu Wartungs- und Nischenprodukten, die auf längere Sicht höhere Erträge erwirtschaften sollten.

Andererseits wurde die Position in dem koreanischen Pharma- und Chemieunternehmen **LG Life Sciences** aufgelöst. Der Fondsmanager hat Bedenken bezüglich LGs Entwicklungspipeline und sah anderswo attraktivere Investmentchancen.

## 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: 31. Dezember 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. Dezember 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 Verwaltungsgebühren 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