

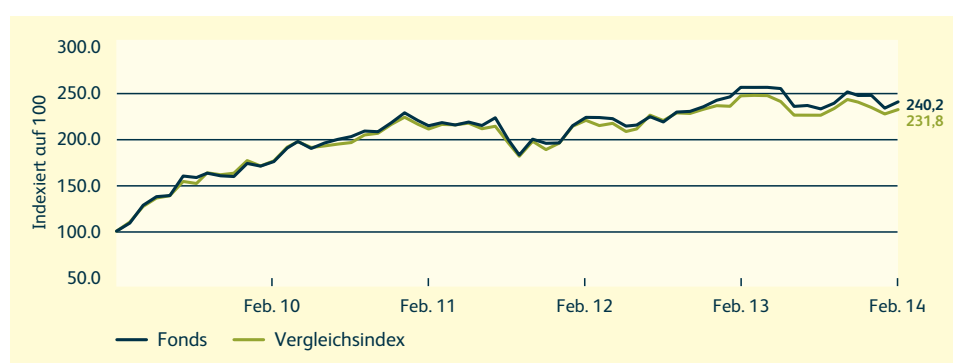
28. Februar 2014

## Euro-Anteilsklasse A

## Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte erholten sich im Februar teilweise von ihren kürzlichen Verlusten, da attraktive Bewertungen und vielversprechende Daten aus China die Anlegerstimmung beflügelten.
- Die Titelselektion in Hongkong und eine untergewichtete Position in Australien sorgten für Performanceeinbußen, während die Titelauswahl in Indien positiv zur Wertentwicklung beitrug. Die Fondsperformance profitierte zudem von einem positiven Preiseffekt von 101 Basispunkten.
- Fondsmanager Matthew Vaight stockte die Positionen in kürzlich getätigten Käufen wie Fufeng und Genting Hong Kong weiter auf.

## Wertentwicklung über 5 Jahre



## Fondsfakten

<b>Fondsmanager</b>	Matthew Vaight
<b>Fondsmanager seit</b>	29. Februar 2008
<b>Stellv. Fondsmanager</b>	Colm D'Olier
<b>Auflegungsdatum*</b>	16. August 1996
<b>Auflegungsdatum der Anteilsklasse</b>	28. November 2001
<b>Fondsvolumen (Mio.)</b>	€601,58
<b>Fondstyp</b>	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
<b>Vergleichsindex</b>	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
<b>Vergleichssektor</b>	Sektor Morningstar Aktien Asien-Pazifik ohne Japan
<b>Anzahl der Positionen</b>	59
<b>Portfolio-Umschlag über 12 Monate</b>	12,7 %
<b>Anteilstyp</b>	Thesaurierungsanteile
<b>Laufende Kosten</b>	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	+2,9	-2,8	-2,8	-6,1	+3,9	+19,2	+4,7	+6,6
Index	+2,1	-3,4	-1,0	-6,0	+3,2	+18,3	+4,1	+5,7
Sektor	+2,4	-2,5	-0,6	-6,3	+3,1	+16,8	+4,1	+6,6
Rang	22/62	39/62	58/62	25/59	21/51	9/43	14/40	4/9
Quartil	2	3	4	2	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.

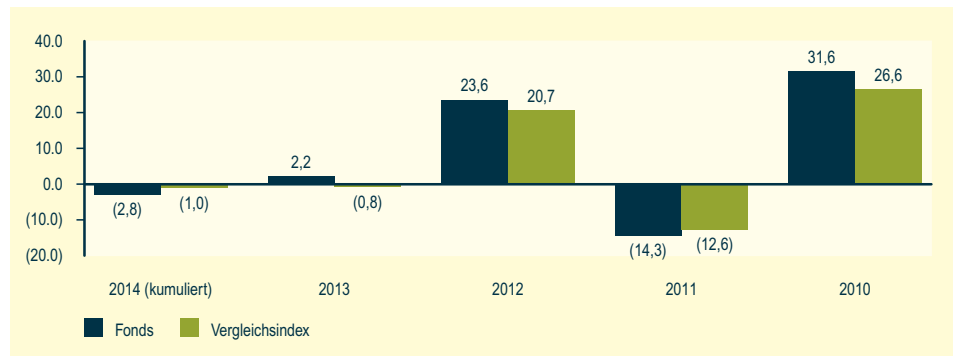
## Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze

Quelle: Morningstar. Stand 31. Januar 2014

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

## Jährliche Wertentwicklung (%)



## Risikomerkmale

Stand 31.01.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	2,33
Information Ratio:	0,51
Sharpe Ratio:	0,12
Historischer Tracking Error:	4,61
Beta:	1,03
Standardabweichung:	17,95
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,55
Active Money:	175,02

**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	35,8	-11,6
Informationstechnologie	18,4	15,9	2,4
Industrie	14,0	8,1	5,9
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,3	9,2	3,0
Nicht-Basiskonsumgüter	10,1	8,3	1,8
Versorger	7,3	3,4	4,0
Telekommunikation	5,1	5,0	0,2
Gesundheitswesen	3,4	2,3	1,1
Energie	3,1	5,7	-2,6
Basiskonsumgüter	0,9	6,3	-5,4
Sonstige	0,5	0,0	0,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,7	0,0	0,7

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
AZ Electronic	3,8	0,0	3,8
Hutchison Whampoa	4,1	0,7	3,3
Jardine Matheson	3,0	0,0	3,0
Energy Development	2,6	0,0	2,6
Hollysys	2,6	0,0	2,6
HSBC	2,8	0,3	2,4
Mindray Medical	2,4	0,0	2,4
Cesc	2,4	0,0	2,4
Prudential	2,4	0,0	2,4
Pccw	2,3	0,0	2,3

## Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds 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
Tencent	0,0	2,1	-2,1
ANZ Banking	0,0	2,0	-2,0
National Australia Bank	0,0	1,9	-1,9
AIA	0,0	1,5	-1,5
China Mobile	0,0	1,5	-1,5
China Construction Bank	0,0	1,3	-1,3
ICBC	0,0	1,1	-1,1

## Geografische Aufteilung (%)

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

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	15,7	25,5	-9,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	26,7	33,1	-6,3
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	29,6	33,1	-3,5
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	27,3	8,3	19,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,7	0,0	0,7

## Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte erholten sich von ihren kürzlichen Rückgängen, da sich die Anleger

für die attraktiv bewerteten Aktien interessierten. Die Anlegerstimmung verbesserte sich durch vielversprechende Handelsdaten aus China, die einen Anstieg der Exporte und Importe zeigten. Robuste neue Zahlen zur Kreditvergabe beruhigten ebenfalls den Markt. Die Daten für den Fertigungssektor waren jedoch enttäuschend, was erneut Sorgen über das Tempo des Wirtschaftswachstums in China aufkommen ließ.

Im Monatsverlauf stiegen die meisten Märkte, angeführt von Indonesien, das eine Rally verzeichnete, da die Anleger erfreut auf die sich verbessernde Finanzlage des Landes reagierten. Australien und die Philippinen verbuchten ebenfalls ordentliche Kursgewinne. Auf Sektorebene erzielten der Gesundheits- und IT-Sektor wie bereits seit mehreren Monaten, eine Outperformance. Der Telekommunikationssektor sorgte für die größten Einbußen.

Die Titelselektion in Hongkong sorgte für Performanceeinbußen, während die untergewichteten Positionen in Australien und Indonesien, zwei der am besten abschneidenden Märkte, ebenfalls die Wertentwicklung schmälerten. Die Titelauswahl in Indien kam dagegen der Performance zugute. Die Wertentwicklung des Fonds profitierte von einem positiven Preiseffekt von 101 Basispunkten.

## Positive Beiträge

Als die Unternehmen ihre Ergebnisse bekannt gaben, bevorzugten die Anleger Firmen mit guten Geschäftsergebnissen. Das chinesische Unternehmen **Hollysys Automation Technologies** leistete den größten positiven Performancebeitrag, da sein Aktienkurs aufgrund höherer Umsätze stieg. Der in den USA notierte Anbieter von Steuergeräten und Automatisierungssystemen hat den Zuschlag für mehrere neue Aufträge für industrielle Anlagen und Eisenbahnnetze erhalten und verfügt über eine solide Pipeline.

Die Position in dem australischen Stahlhersteller **Bluescope Steel** trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Die Anleger reagierten erfreut darauf, dass das Unternehmen in die Gewinnzone zurückgekehrt war, nachdem es im letzten Jahr einen Verlust verzeichnet hatte. In Indien wurden die Aktien der **Axis Bank** und des Versorgers **CESC** durch ordentliche Gewinne beflügelt. Axis hat sein Filialnetz ausgebaut und zuletzt umfangreiche Einlagen hereingenommen, während die Einzelhandels-Tochtergesellschaft und das Outsourcinggeschäft von CESC beide gut abschneiden. Die große Position in dem in Großbritannien notierten Versicherungskonzern **Prudential**, der sein Asiengeschäft rapide ausbaut, leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Fondperformance.

Gefragt waren unterdessen die Aktien von **Energy Development**, einem Produzenten von Geothermalenergie mit Sitz in den Philippinen. Das Unternehmen hat nach technischen Problemen und dem Schaden, der im letzten Jahr durch den Taifun verursacht wurde, Fortschritte bei der Wiederherstellung seiner Energieleistung erzielt.

## Negative Beiträge

Für die größten Performanceeinbußen sorgte im Berichtsmonat der chinesische Autohersteller **Dongfeng Motor**, der bekannt gab, dass er sich in bedeutendem Umfang an dem angeschlagenen französischen Autobauer Peugeot beteiligte. Die Anleger hatten Zweifel an Dongfengs Strategie und dem Vorteil dieser Übernahme. Nach Ansicht des Fondsmanagers bleibt das Unternehmen attraktiv bewertet und ist gut positioniert, um sich die steigende Zahl der Autobesitzer in China zunutze zu machen.

Die Aktien des chinesischen Immobilienentwicklers **Shui On Land** fielen infolge rückläufiger Immobilienpreise. Die Politiker versuchen einen Anstieg der Hauspreise zu kontrollieren. Zudem ist man besorgt, dass die Entwickler auch durch Versuche, die Kreditaufnahme in China zurückzufahren, in Mitleidenschaft gezogen werden. Matthew Vaight reduzierte im Monatsverlauf seine Position in dem Unternehmen.

Die Position in dem indischen Mobilfunkkonzern **Idea Cellular** sorgte ebenfalls für Performanceeinbußen. Die indische Regierung führte im Monatsverlauf eine lang erwartete Versteigerung von Frequenzlizenzen durch. Idea sicherte sich in Delhi neue Frequenzen, allerdings zeigten sich die Anleger besorgt über die Preise, die von Firmen bezahlt wurden. Matthew Vaight ist jedoch nach wie vor von der Position überzeugt.

Unternehmen, die mit sozialen Medien und Onlineaktivitäten assoziiert sind, waren zuletzt gefragt. Nicht in das chinesische Internetunternehmen **Tencent** investiert zu sein, das eine beliebte Messaging-App anbietet, schmälerte die Wertentwicklung, da dessen Aktienkurs im Februar eine Rally verzeichnete.

## Wichtigste Veränderungen

Im Februar wurden keine Positionen neu ins Portfolio aufgenommen oder komplett aufgelöst, allerdings konsolidierte der Fondsmanager die Fondspositionen in einigen kürzlich getätigten Käufen. Dazu zählten **Fufeng**, ein chinesischer Hersteller von Geschmacksverstärkern für Lebensmittel wie Mononatriumglutamat, und **Genting Hong Kong**, ein in Singapur notierter Konzern, der Kreuzfahrtschiffe und Kasinos betreibt. Vaight ist der Ansicht, dass Genting gut platziert ist, um sich den wachsenden Glücksspielmarkt in Asien zunutze zu machen und dass der wahre Wert des Unternehmens von den Anlegern unterbewertet wird.

Finanziert wurden diese Transaktionen durch Gewinnmitnahmen bei Positionen, die zuletzt gut abgeschnitten haben, wie Hollysys, der taiwanische Hersteller von Netzteilen **Delta Electronics** und das in Hongkong notierte Konglomerat **Hutchison Whampoa**. Hutchisons Aktien erlebten ein Kursfeuerwerk, da die Anleger eine Ausgliederung seiner Einzelhandelssparte erwarten.

## 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: 28. Februar 2014, 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 28. Februar 2014, 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