

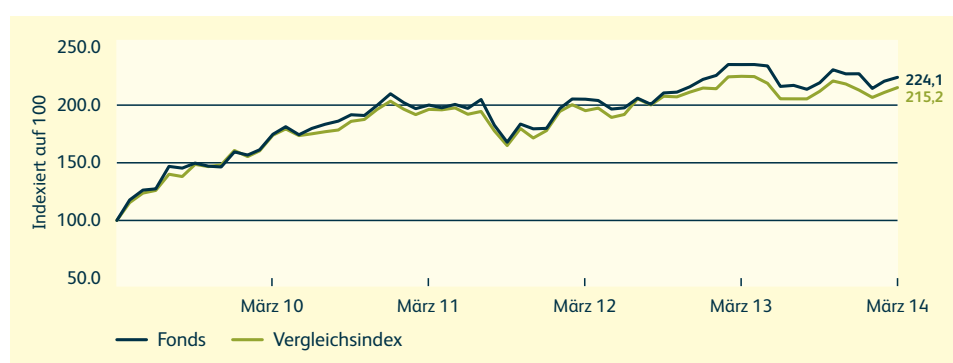
31. März 2014

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte setzten im März ihre Erholung fort, da die Risikofreudigkeit der Anleger durch die Aussichten auf zusätzliche Stimulationsmaßnahmen in China beflügelt wurde.
- Die Titelselektion in verschiedenen Ländern und Sektoren, insbesondere in Indien und im IT-Sektor, trug positiv zur Wertentwicklung bei. Die Fondsperformance wurde jedoch durch einen negativen Preiseffekt von 95 Basispunkten geschmälert.
- Fondsmanager Matthew Vaight stockte mehrere bestehende Positionen auf, darunter SK Hynix und Dongfeng Motor. Die Position in Yingde Gases wurde veräußert.

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.)	€599,98
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	58
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	17,1 %
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	-1,4	-1,4	-4,7	+3,9	+17,5	+4,9	+6,7
Index	+2,0	+1,0	+1,0	-4,4	+3,1	+16,6	+4,4	+5,8
Sektor	+1,7	+1,1	+1,1	-5,4	+2,9	+15,7	+4,3	+6,6
Rang	36/61	55/61	55/61	21/58	19/52	12/43	14/40	4/9
Quartil	3	4	4	2	2	2	2	2

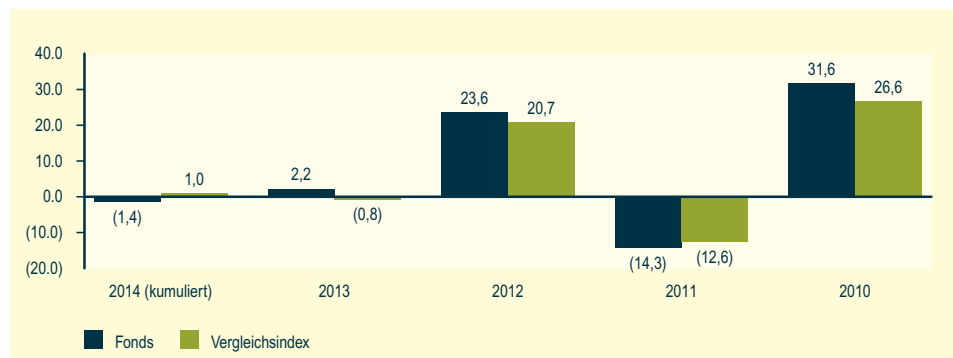
* Der Fonds wurde ursprünglich am 14. September 1973 aufgelegt (Börsengang des Fonds in Großbritannien). Da der Fonds jedoch am 16. August 1996 umstrukturiert wurde, wird fortan dieses Datum als Auflegungsdatum gewählt. An diesem Datum änderte sich der Fondsname, das Anlageziel, der Vergleichsindex und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

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze
Quelle: Morningstar. Stand 28. Februar 2014	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Risikomerkmale

Stand 28.02.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	2,04
Information Ratio:	0,43
Sharpe Ratio:	0,22
Historischer Tracking Error:	4,63
Beta:	1,03
Standardabweichung:	18,19
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,76
Active Money:	175,16

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	36,3	-11,8
Informationstechnologie	18,8	15,6	3,2
Industrie	14,2	8,1	6,1
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,6	9,1	2,5
Nicht-Basiskonsumgüter	10,2	8,2	2,0
Versorger	7,3	3,3	3,9
Telekommunikation	4,8	4,9	-0,1
Gesundheitswesen	3,2	2,2	0,9
Energie	2,9	5,7	-2,8
Basiskonsumgüter	0,6	6,5	-5,9
Sonstige	0,7	0,0	0,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,4	0,0	1,4

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
AZ Electronic	3,8	0,0	3,8
Hutchison Whampoa	3,8	0,7	3,1
Jardine Matheson	3,0	0,0	3,0
Hollysys	2,6	0,0	2,6
Energy Development	2,4	0,0	2,4
Cesc	2,3	0,0	2,3
HSBC	2,6	0,3	2,3
Genpact	2,3	0,0	2,3
Mindray Medical	2,2	0,0	2,2
Axis Bank	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	2,5	-2,5
ANZ Banking	0,0	2,1	-2,1
National Australia Bank	0,0	1,9	-1,9
Tencent	0,0	1,8	-1,8
AIA	0,0	1,4	-1,4
China Mobile	0,0	1,4	-1,4
China Construction Bank	0,0	1,3	-1,3
ICBC	0,0	1,1	-1,1

Geografische Aufteilung (%)

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

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	15,4	25,4	-10,0
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	28,6	33,1	-4,4
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	29,5	33,5	-3,9
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	25,0	8,1	17,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,4	0,0	1,4

Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte setzten im März ihren Aufwärtstrend fort, da sich die Risikofreudigkeit der

Anleger weiter verbesserte. Die Anlegerstimmung verbesserte sich durch die zunehmende Erwartung, dass China weitere Stimulationsmaßnahmen ergreifen wird, um zu gewährleisten, dass das Land für 2014 sein Wachstumsziel von 7,5% erreicht. Eine Deeskalation der Krim-Krise und niedrige Bewertungen ermutigten ebenfalls die Anleger.

Aus Ländersicht führte Indien das Feld an, da der Optimismus über einen positiven Ausgang der anstehenden Wahlen dazu führte, dass der Aktienmarkt auf ein Allzeithoch stieg. Indonesische Aktien stiegen und die Aktienkurse in Thailand profitierten von den nachlassenden politischen Spannungen und den Zinssenkungen, um der Konjunkturabkühlung entgegenzuwirken. Die Märkte in China gaben jedoch nach, während die Philippinen und Südkorea beide eine Underperformance verzeichneten. Auf Sektorebene zählte der Finanzsektor zu den Performancespitzenreitern, dicht gefolgt vom Energie- und Basiskonsumgütersektor. Der IT-Sektor gab jedoch nach einer Phase starker Gewinne nach.

Die Fondsperspektive profitierte von der Titelselektion in verschiedenen Ländern und Sektoren, insbesondere in Indien und im IT-Sektor. Allerdings wurde die Wertentwicklung durch einen negativen Preiseffekt von 95 Basispunkten geschmälert.

Positive Beiträge

Die größten positiven Performancebeiträge im März stammten u.a. von einigen Positionen in Indien, die zulegten, da sich der indische Aktienmarkt und die Währung von den Rückgängen im letzten Jahr weiter erholten. Die Anleger reagierten erfreut auf Indiens verbesserte Finanzlage, die auf eine starke Verringerung seines Leistungsbilanzdefizits zurückzuführen war. Die Anlegerstimmung verbesserte sich auch durch die Erwartung, dass die wichtigste Oppositionspartei die Wahlen im Mai gewinnen und politische Maßnahmen zur Ankurbelung der Wirtschaft ergreifen wird. In diesem Umfeld trugen die Positionen in **Crompton Greaves**, einem Hersteller von Produkten für die Energieübertragung, **Indiabulls Housing Finance**, einem Hypothekengeber, und den Finanzkonzernen **Axis Bank** und **Punjab National Bank** allesamt positiv zur Wertentwicklung bei. Axis und Punjab profitierten auch von einer Fristverlängerung, um den neuen Kapitalanforderungen gerecht zu werden.

Die relativ große Position in dem in Singapur notierten Konglomerat **Jardine Matheson** leistete ebenfalls einen wichtigen Beitrag, da dessen Aktien ihren kürzlichen Anstieg fortsetzten. Das diversifizierte asiatische Konglomerat hat Interessen in den Bereichen Automobile, Versicherungen und Immobilien und Matthew Vaight ist der Ansicht, dass es in seinen verschiedenen Unternehmen ein bedeutendes Wertpotenzial gibt.

Die Aktien von Internetunternehmen haben zuletzt eine Rally verzeichnet. IT-Titel verloren im März jedoch an Boden, da unter den Anlegern die Besorgnis wuchs, dass deren Kurse möglicherweise

zu weit gestiegen sind. Das chinesische Unternehmen **Tencent**, das einen Instant-Messaging-Dienst anbietet, verzeichnete einen bedeutenden Rückgang. Nicht in dem Unternehmen investiert zu sein, kam daher der Wertentwicklung des Fonds zugute.

Negative Beiträge

Einige Positionen in China waren im Monatsverlauf nicht gefragt, insbesondere **Mindray Medical**, eine der größten aktiven Fondspositionen. Der Fondsmanager hält die Aussichten für den Hersteller von medizinischen Ausrüstungen dennoch für attraktiv, da das Unternehmen auf der Suche nach neuen Märkten für seine hoch entwickelten Geräte zur Patientenüberwachung und seine Diagnoseinstrumente ist.

Die Aktien des chinesischen Offshore-Öl- und Gaskonzerns **CNOOC** gaben infolge eines Gewinnrückgangs nach. Im letzten Jahr erwarb das staatseigene Unternehmen für eine beträchtliche Summe einen kanadischen Energiekonzern und die Anleger sind besorgt, dass dieser Kauf negative Auswirkungen auf die finanzielle Performance von CNOOC hatte. Es gibt außerdem Befürchtungen, dass das Unternehmen seinen Kapitalaufwand erhöht und nicht seine Ziele für das Produktionswachstum erreicht.

Die Position in der koreanischen Bank **Hana Financial** sorgte ebenfalls für Einbußen, während die Aktien des in Großbritannien notierten Versicherungskonzerns **Prudential** fielen, nachdem die Regierung bekannt gab, dass Rentner nicht mehr verpflichtet sind, eine Rentenversicherung abzuschließen. Dies geschah, nachdem das Unternehmen eine bedeutende Gewinnsteigerung bekannt gegeben hatte, was auf eine robuste Performance in seinem Asien- und US-Geschäft zurückzuführen war.

Wichtigste Veränderungen

Matthew Vaight stockte im Berichtsmonat eine Reihe kürzlich getätigter Käufe auf, darunter **SK Hynix**, einen koreanischen Hersteller von Speicherchips, der nach Meinung des Fondsmanagers von einer Konsolidierung der Branche profitieren sollte, sowie die Positionen in den chinesischen Firmen **Dongfeng Motor**, einem Autohersteller, und **Fufeng**, einem Hersteller von Geschmacksverstärkern.

Veräußert wurde dagegen die Position in dem chinesischen Hersteller von Industriegasen **Yingde Gases**. In den letzten Monaten hat Vaight das Vertrauen in das Managementteam und dessen Fokussierung auf die Wertschöpfung für Aktionäre verloren. Er reduzierte auch die Positionen in einigen Unternehmen, die kürzlich eine Outperformance verzeichneten, wie **Axis Bank**, **Delta Electronics**, einem taiwanesischen Hersteller von Netzteilen, und **Jardine Matheson**.

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. März 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 31. März 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