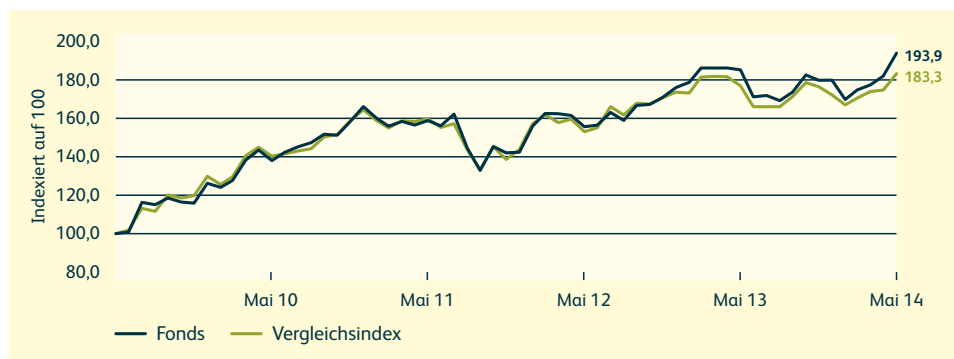


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die Aktienmärkte in Asien stiegen im Mai. Die Erwartung zusätzlicher Konjunkturprogramme in China und der Ausgang der Wahlen in Indien stärkten die Risikofreudigkeit der Anleger.
- Der Fonds übertraf den Vergleichsindex und seine Vergleichsgruppe. Einen wesentlichen Beitrag dazu leistete die Aktienausswahl in Indien, im Finanzsektor und bei den Versorgern.
- Eine neue Position baute Fondsmanager Matthew Vaight in dem chinesischen Hersteller von Kunststoffrohren China Lesso auf. Mehrere Titel wurden verkauft, darunter der brasilianische Bergbauwert Vale und der indische Mobilfunkler Idea Cellular.

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>	€636,34
<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>	55
<b>Portfolio-Umschlag über 12 Monate</b>	27,2 %
<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	+6,5	+11,0	+7,8	+4,7	+6,9	+14,2	+6,3	+7,1
Index	+4,9	+7,5	+6,4	+3,6	+4,7	+12,9	+5,1	+6,1
Sektor	+4,6	+7,0	+6,4	+1,0	+4,2	+12,3	+4,9	+6,9
Rang	3/64	2/64	19/64	16/61	15/53	13/44	12/41	4/9
Quartil	1	1	2	1	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.

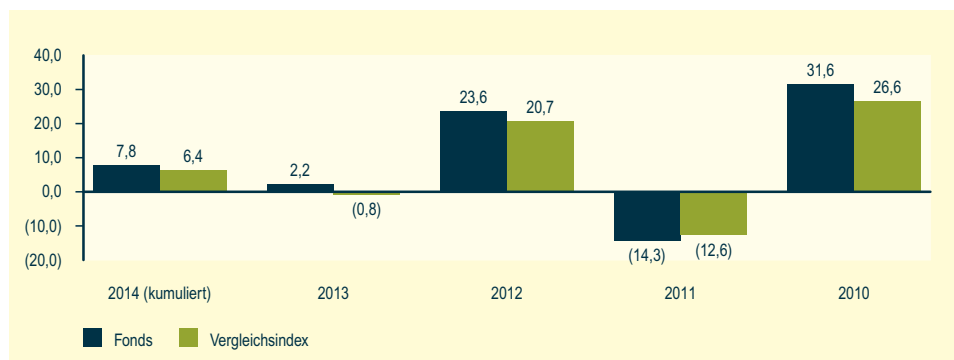
Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze

Quelle: Morningstar. Stand 30. April 2014

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



## Risikomerkmale

Stand 30.04.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	3,30
Information Ratio:	0,72
Sharpe Ratio:	0,21
Historischer Tracking Error:	4,57
Beta:	1,05
Standardabweichung:	18,22
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,81
Active Money:	174,95

**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	24,3	36,3	-11,9
Informationstechnologie	19,5	16,2	3,3
Industrie	13,9	8,1	5,9
Nicht-Basiskonsumgüter	11,1	7,8	3,3
Versorger	7,7	3,4	4,3
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,6	8,8	-1,2
Telekommunikation	4,2	5,1	-0,8
Energie	3,5	5,9	-2,4
Gesundheitswesen	3,0	2,2	0,8
Basiskonsumgüter	0,0	6,4	-6,4
Sonstige	1,3	0,0	1,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	4,0	0,0	4,0

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Jardine Matheson	2,8	0,0	2,8
Hutchison Whampoa	3,5	0,7	2,8
Axis Bank	2,5	0,0	2,5
Hollysys	2,4	0,0	2,4
Energy Development	2,4	0,0	2,4
HSBC	2,7	0,3	2,4
Standard Chartered	2,3	0,0	2,3
China Resources Power	2,4	0,1	2,3
Genpact	2,2	0,0	2,2
Mindray Medical	2,2	0,0	2,2

## Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Commonwealth Bank	0,0	3,0	-3,0
BHP Billiton	0,0	2,7	-2,7
Westpac Banking	0,0	2,4	-2,4
ANZ Banking	0,0	2,1	-2,1
National Australia Bank	0,0	1,8	-1,8
Tencent	0,0	1,7	-1,7
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	20,0	12,6	7,4
Hongkong	17,3	13,6	3,7
Südkorea	17,0	15,3	1,8
Indien	10,7	6,6	4,1
Australien	10,4	25,5	-15,1
Taiwan	7,1	11,4	-4,3
Großbritannien	5,3	0,0	5,3
Singapur	3,6	4,7	-1,1
Sonstige	4,6	10,3	-5,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	4,0	0,0	4,0

## Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	16,1	25,4	-9,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	27,1	33,8	-6,7
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	34,2	33,0	1,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	18,6	7,7	10,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	4,0	0,0	4,0

## Wertentwicklung

Der jüngste Anstieg der asiatischen Aktienmärkte setzte sich im Mai fort. Die Risikobereitschaft der

Anleger wurde durch die Erwartung gestärkt, Peking werde zusätzliche Maßnahmen zur Stützung der schwächelnden Konjunktur verkünden. Der eindeutige Wahlsieg der wirtschaftsfreundlichen Oppositionspartei bei den Wahlen in Indien wirkte sich ebenfalls positiv auf die Stimmung der Anleger aus.

Vor diesem Hintergrund stiegen die Aktienkurse in den meisten Ländern. Indiens Börse reagierte auf den überwältigenden Wahlsieg von Narendra Modi mit einer Rally und knüpfte damit an die beeindruckende Performance der vergangenen Monate an. Auch die Aktienmärkte in China, Korea und Taiwan legten kräftig zu. Australien hinkte den anderen Börsen dagegen hinterher, und Thailands Aktienmarkt fiel nach dem Militärputsch. Bei den Anlagestilen schnitten "Value"-Titel erneut besser ab als Wachstumswerte.

Der Fonds überflügelte im Berichtszeitraum den MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seine Vergleichsgruppe. Maßgeblich trug dazu die Titelauswahl bei, besonders in Indien, im Finanzsektor und bei den Versorgern.

## Positive Beiträge

Die wichtigsten Beiträge leisteten mehrere indische Titel, die deutlich zulegten, als Indiens Börse auf einen Rekordstand kletterte. Das Vertrauen der Anleger stieg angesichts des Wahlausgangs – die Opposition gelangte mit der größten Mehrheit seit 30 Jahren an die Macht. Premierminister Modi steht für eine wirtschaftsfreundliche Politik, und viele Beobachter sind zuversichtlich, dass seine Regierung Reformen durchsetzen und die Wirtschaft ankurbeln kann. Die Positionen in dem Versorger **CESC**, dem Hypothekenfinanzierer **Indiabulls Housing Finance**, dem Finanzkonzern **Axis Bank** und dem Hersteller von Ausrüstungen zur Stromerzeugung **Crompton Greaves** leisteten wichtige positive Beiträge.

Die Aktie des australischen Testspezialisten **ALS** stieg nach einer Schwächephase sprunghaft an. Die Anleger fürchten, ALS könnte unter den Ausgabenkürzungen im Bergbausektor leiden. Vaight hält dem entgegen, dass ALS ein diversifizierter Anbieter technischer Dienstleistungen in vielfältigen Bereichen ist.

## Negative Beiträge

Der australische Aktienmarkt fiel im Mai hinter die anderen Börsen zurück. Dadurch hatten die Positionen des Fonds in dem Stahlhersteller **Bluescope Steel** und in **Orica**, einem Hersteller von Sprengstoffen für den Bergbau, einen negativen Effekt. Orica meldete im Berichtsmonat einen Ertragsrückgang und senkte seine Gewinnprognose. Die Kostensenkungen in der Bergbaubranche forderten weiter Tribut. Vaight beurteilt die langfristigen Aussichten beider Unternehmen jedoch zuversichtlich und nutzte die Kursschwäche zum Ausbau seiner Positionen.

**Mindray Medical**, ein chinesischer Medizintechnikerhersteller, war bei der Rally ebenfalls nicht mit von der Partie. Sorgen über steigende Kosten für einen Ausbau des Vertriebs belasteten

den Aktienkurs in letzter Zeit. Vaight hält an dem Engagement fest und geht davon aus, dass die innovativen Produkte in den Bereichen Patienten-Monitoring und Bildgebungssysteme für medizinische Anwendungen früher oder später mehr Anerkennung finden werden.

Die Aktie des taiwanischen Fahrstuhlbauers **Yungtay Engineering** fiel angesichts der Probleme auf dem chinesischen Immobilienmarkt. Yungtay installiert und wartet Fahrstühle und erzielt attraktive Einnahmen im Kundendienstbereich. Das in Taiwan gut etablierte Unternehmen verzeichnet steigende Umsätze in der Volksrepublik China. Aus Vaights Sicht hat Yungtay weiterhin gute Wachstumsperspektiven. Es sollte besonders vom Ausbau seines profitablen Wartungs- und Instandhaltungsgeschäfts in China profitieren. Die Position wurde während des Monats ausgebaut.

## Wichtigste Veränderungen

Neben den schon erwähnten Käufen baute Vaight eine Position in dem chinesischen Hersteller von Kunststoffrohren **China Lesso** auf. Der Marktführer bei Wasser- und Abwasserrohren besitzt ein gut ausgebautes nationales Vertriebsnetz. China Lesso strebt überdies an, sein Geschäft auf Bauelemente wie Fenster und Türen auszudehnen. Vaight hält den Titel für attraktiv bewertet, da die meisten Anleger das Wachstumspotenzial unterschätzen.

Reduziert wurden im Berichtszeitraum die Positionen in **CESC** und **Crompton Greaves** nach einer Phase der starken Performance. Eine Reihe von Titeln verkaufte der Fondsmanager aus Bewertungsgründen. Darunter waren der in Singapur ansässige Schokoladenhersteller **Petra Foods**, der indische Mobilfunkhersteller **Idea Cellular** und das indische Kreditinstitut **Punjab National Bank**. Die kleine Position in dem indischen Reisproduzenten **REI Agro** verkaufte Vaight, da er bessere alternative Möglichkeiten sah.

Beendet wurde auch das Engagement in dem brasilianischen Bergbaukonzern **Vale**. Trotz der Bemühungen des Unternehmens um Kostensenkung und Umstrukturierung glaubt Vaight, dass Vales Geschicke vom Eisenerzpreis abhängig sind und nicht so sehr vom eigenen Handeln. Aus dem Portfolio ausgeschieden ist auch **AZ Electronic Materials**, nachdem das britische Chemieunternehmen von Merck übernommen worden war.

## Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse						
A Thes.	GB0030939770	MGSEEA LN	1,50 %	1,73 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
C Thes.	GB0030939994	MGSECA 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. Mai 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. Mai 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“).** Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein „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