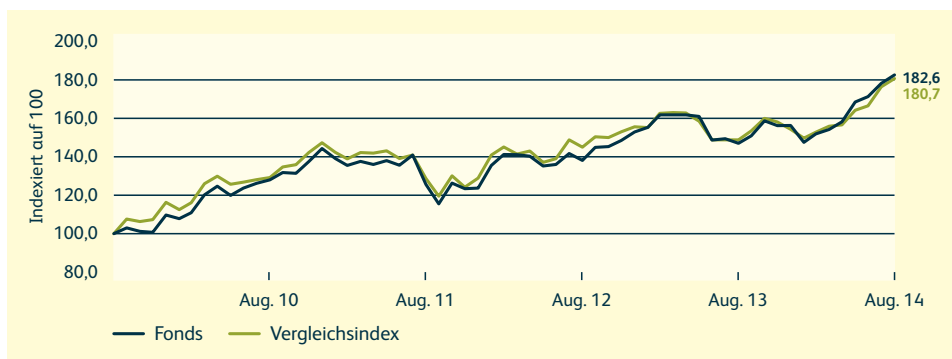


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- An den Börsen in Asien dauerte die positive Kursdynamik im August an. Die optimistische Beurteilung von Reformen und Maßnahmen zur Stimulation der Wirtschaft stärkten die Zuversicht der Anleger.
- Positive Beiträge zum Ergebnis des Fonds leisteten insbesondere die Titelauswahl in China und in der Versorgerbranche. Dagegen hatte das Stockpicking in Australien einen negativen Effekt.
- Fondsmanager Matthew Vaight baute das Engagement in einigen bestehenden Positionen aus, wie dem südkoreanischen Autobauer Hyundai Motor, dem australischen Saatguthersteller Nufarm und dem südkoreanischen Elektronikkonzern Samsung Electronics.

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.)	€798,89
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	21,5 %
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	+2,5	+8,4	+16,8	+24,2	+13,3	+12,8	+7,4	+7,5
Index	+2,4	+10,0	+17,1	+21,4	+12,0	+12,6	+6,5	+6,5
Sektor	+2,9	+9,1	+16,0	+20,0	+10,8	+12,0	+6,3	+7,3
Rang	44/65	45/65	22/64	10/61	12/52	15/45	11/40	4/9
Quartil	3	3	2	1	1	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.

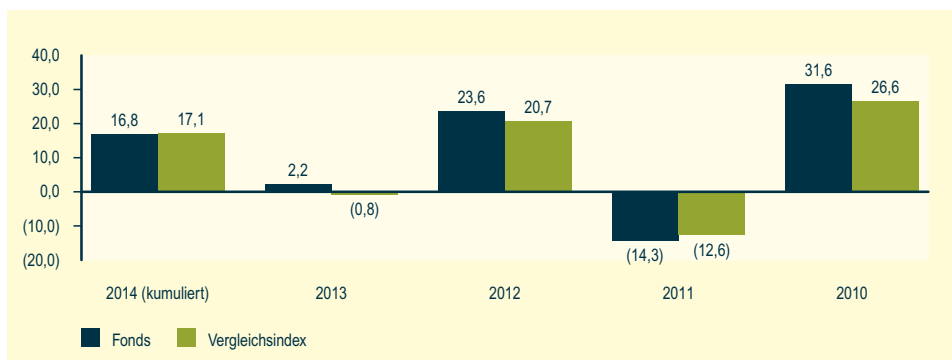
Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze

Quelle: Morningstar, Stand 31. Juli 2014

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Der Fonds investiert überwiegend in Gesellschaftsaktien, und es ist daher wahrscheinlich, dass er größeren Preisschwankungen unterliegt als Fonds, die in Obligationen oder Bargeld investieren.

Risikomerkmale

Stand 31.07.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	1,82
Information Ratio:	0,40
Sharpe Ratio:	0,34
Historischer Tracking Error:	4,36
Beta:	1,00
Standardabweichung:	17,42
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,32
Active Money:	175,11

Alpha: Portfoliorendite abzüglich Benchmarkrendite, annualisiert.
Information Ratio: Risikobereinigter 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: Risikobereinigter 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	23,8	36,4	-12,6
Informationstechnologie	17,8	16,0	1,8
Industrie	14,0	7,8	6,2
Nicht-Basiskonsumgüter	11,2	7,8	3,4
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,5	8,5	2,0
Versorger	7,0	3,4	3,6
Telekommunikation	4,7	5,4	-0,8
Energie	3,2	5,9	-2,7
Gesundheitswesen	2,8	2,4	0,4
Basiskonsumgüter	2,7	6,3	-3,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,2	0,0	2,2

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Samsung Electronics	4,5	3,5	1,0
Hutchison Whampoa	3,1	0,6	2,5
Hyundai Motor	3,1	1,0	2,1
Taiwan Semiconductor	3,1	2,3	0,7
Jardine Matheson	2,8	0,0	2,8
Shinhan Financial	2,7	0,5	2,2
DBS	2,6	0,6	2,1
CNOOC	2,6	0,8	1,8
Energy Development	2,5	0,0	2,5
China Resources Power	2,5	0,1	2,3

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Jardine Matheson	2,8	0,0	2,8
Hutchison Whampoa	3,1	0,6	2,5
Energy Development	2,5	0,0	2,5
China Resources Power	2,5	0,1	2,3
Krung Thai Bank	2,4	0,1	2,3
Hollysys	2,3	0,0	2,3
Pccw	2,3	0,1	2,2
China Unicom Hong Kong	2,4	0,2	2,2
Shinhan Financial	2,7	0,5	2,2
Standard Chartered	2,1	0,0	2,1

Untergewichtete Positionen (%)

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

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
China	21,4	13,2	8,2
Südkorea	18,7	14,7	4,0
Hongkong	16,0	14,1	1,9
Australien	11,2	24,3	-13,0
Indien	8,7	6,5	2,2
Taiwan	7,9	11,6	-3,8
Großbritannien	4,6	0,6	4,0
Singapur	4,3	4,5	-0,1
Sonstige	4,9	10,5	-5,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,2	0,0	2,2

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	13,9	24,5	-10,6
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	27,9	35,9	-8,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	33,2	32,5	0,7
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	22,8	7,1	15,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,2	0,0	2,2

Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte stiegen im August weiter und erreichten die höchsten Stände seit drei

Jahren. Nachdem sich in China in den vergangenen Monaten eine wirtschaftliche Belebung abgezeichnet hatte, schien die Konjunktur im August zu stocken. Das weckte Hoffnungen auf weitere Maßnahmen zur Ankurbelung des Wachstums.

Innerhalb der Region gab es erhebliche Unterschiede zwischen den einzelnen Märkten. Spitzenreiter war Thailand, dessen Wirtschaft nach der Phase politischer Turbulenzen wieder zu Kräften zu kommen schien. In Indien dauerte die Aktienrally an, genährt von Reformhoffnungen und recht ordentlichen Gewinnzahlen der Unternehmen. Taiwan und die Philippinen verzeichneten ebenfalls Zuwächse. Dagegen lieferten China, Hongkong, Singapur und Südkorea unterdurchschnittliche Ergebnisse. Im Branchenvergleich waren Gesundheits- und Telekommunikationswerte besonders gefragt, während Roh- und Werkstofftitel unter schwachen Zahlen aus China und fallenden Rohstoffpreisen litten. Der „Value“-Anlagestil wurde vom Gros der Anleger weiter bevorzugt.

Die Titelselektion in mehreren Ländern und Branchen, vor allem in China und der Versorgerbranche, stärkte das Fondsergebnis. Zum Teil wurde dieser Effekt durch die weniger erfolgreiche Aktienausswahl in Australien zunichte gemacht.

Den größten positiven Beitrag leistete **Energy Development** (EDC), ein Produzent von Geothermalenergie in den Philippinen. Die Aktie von EDC, einer der am stärksten übergewichteten Positionen des Fonds, machte nach Veröffentlichung solider Gewinnzahlen einen kräftigen Sprung. Die Anleger waren erfreut über die Nachricht, dass einige der Kraftwerke des Unternehmens nach der Reparatur von Schäden, die ein Taifun im vergangenen Jahr angerichtet hatte, wieder am Netz waren. Vaight sieht in EDC einen sehr leistungsfähigen Produzenten erneuerbarer Energie, mit attraktivem Wachstumspotenzial durch einen Kapazitätsausbau und seine geplante Expansion im Ausland. Unterdessen erhielt die Aktie des indischen Stromversorgers **CESC** Auftrieb durch einen Gewinnanstieg. Der Turnaround der Einzelhandelstochter des Unternehmens machte gute Fortschritte.

In China leistete die Position in dem Öl- und Gasproduzenten **CNOOC**, dessen Aktie von besser als erwarteten Gewinnzahlen profitierte, einen positiven Beitrag. Als vorteilhaft erwies sich auch das Engagement in dem Energieunternehmen **China Resources Power**. Die thailändische **Krung Thai Bank** erhielt Auftrieb durch die Stabilisierung der Wirtschaft des Landes. Die Wiedereinkehr von politischer Ruhe nach dem jüngsten Staatsstreich hat die Börsen zuversichtlicher gestimmt, und die Anleger beurteilen die Pläne der Militärregierung zur Ankurbelung des Wachstums positiv.

Negativ ist zu erwähnen, dass einige der australischen Titel, die der Fonds hält, im Berichtsmonat unter Druck gerieten. Die Aktie des größten australischen Stahlproduzenten **Bluescope Steel** fiel nach Bekanntgabe eines erneuten Verlusts, gepaart mit einem pessimistischen

Ausblick. Bluescope stellt sich gerade neu auf und konnte seine Verluste gegenüber dem Vorjahr reduzieren. Sorgen über die potenziell schwächere Rohstoffnachfrage aus China belasteten **Orica**, einen Hersteller von Sprengstoffen für den Bergbau. Vaight hält an dem Titel jedoch fest und baute das Engagement weiter aus.

Die Position in dem südkoreanischen Technologieriesen **Samsung Electronics** hatte ebenfalls einen negativen Effekt. Unter Anlegern wächst die Sorge über die schärfere Konkurrenz, die der weltgrößte Hersteller von Smartphones zu spüren bekommt und die sich negativ auf die Rentabilität auswirken könnte. Vaight sieht in Samsung jedoch eine sehr erfolgreiche Marke und ein breit aufgestelltes Unternehmen, das unter anderem selbst Teile fertigt. Er hat das Engagement in dem Titel weiter verstärkt.

Kurseinbußen erlitt auch die Aktie des südkoreanischen Autobauers **Hyundai Motor**. Hintergrund war ein Streikbeschluss der Belegschaft. Hyundai litt zudem unter dem Anstieg des koreanischen Won. Vaight geht jedoch weiter davon aus, dass der Markt die verbesserte operative Effizienz des Unternehmens und dessen Konzentration auf die Rentabilität nicht genügend würdigt. Er nutzte die Kursschwäche deshalb zum Ausbau des Engagements.

Wichtigste Veränderungen

Im August wurden keine Positionen neu aufgebaut oder komplett aufgelöst. Vaight verstärkte das Engagement in der südkoreanischen Verbraucherkette **E-Mart**, dem taiwanischen Hersteller von Industriemotoren **Teco Electric & Machinery** und dem australischen Agrochemiekonzern **Nufarm** – alle drei waren Neuzugänge vom Juli. Daneben stockte er die bestehenden Positionen in **Hutchison Whampoa** (in Hongkong ansässiger Mischkonzern mit den Sparten Telekommunikation, Immobilien und Einzelhandel) und **Jardine Matheson** (diversifiziertes, vornehmlich in Asien tätiges Unternehmen) auf.

Reduziert wurde im Berichtszeitraum das Engagement in dem indischen Hersteller von Ausrüstungen zur Stromerzeugung **Crompton Greaves** nach einer Phase beeindruckender Zuwächse. Die Erwartung staatlicher Maßnahmen und Reformen hatte in letzter Zeit großen Einfluss auf das Börsengeschehen, ganz besonders in China, Indien und Indonesien. Da erst harte Arbeit geleistet werden muss, bevor die Politik mit solchen Anstrengungen Erfolge erzielen kann, verfolgt Vaight sehr genau, welche Erwartungen der Markt schon eingepreist hat. Entsprechend nahm er kürzlich bei mehreren indischen Titeln wie **Axis Bank** und **Crompton Greaves** Gewinne mit, da er der Ansicht war, dass der mögliche Nutzen von Reformen der neu ins Amt gewählten Regierung schon in die Aktien dieser Unternehmen eingepreist 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

Die oben aufgeführten laufenden Kosten beinhalten direkte Kosten des Fonds, wie die jährliche Managementgebühr, die Depotgebühr sowie die Verwaltungsgebühr.

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. August 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. August 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