

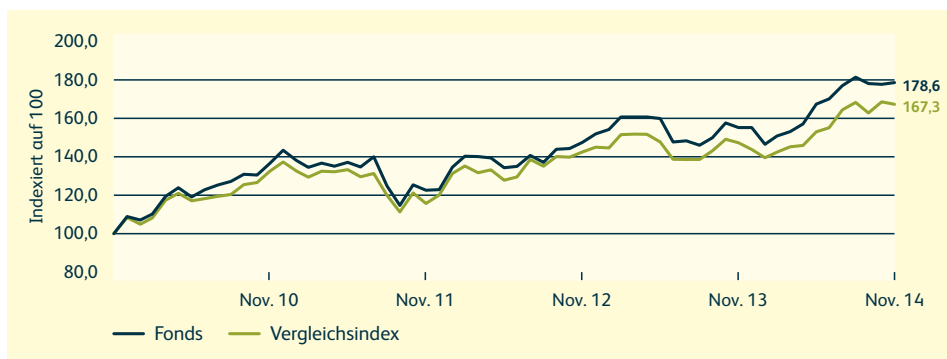
30. November 2014

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die Aktienmärkte in Asien verzeichneten im November bescheidene Zuwächse. Hintergrund war die Zinssenkung der People's Bank of China, die die Risikofreudigkeit der Anleger stärkte.
- Der Fonds übertraf den MSCI Asia Pacific ex Japan Index im Berichtsmonat. Dazu trug vor allem die Aktienselektion in mehreren Ländern und Branchen bei, insbesondere in China und im nichtzyklischen Konsumsektor.
- Fondsmanager Matthew Vaight baute keine neuen Positionen auf und löste auch keine bestehenden auf. Stattdessen stockte er mit Kapital aus Titeln, die gut gelaufen waren, Positionen in Werten auf, die zurückgefallen waren.

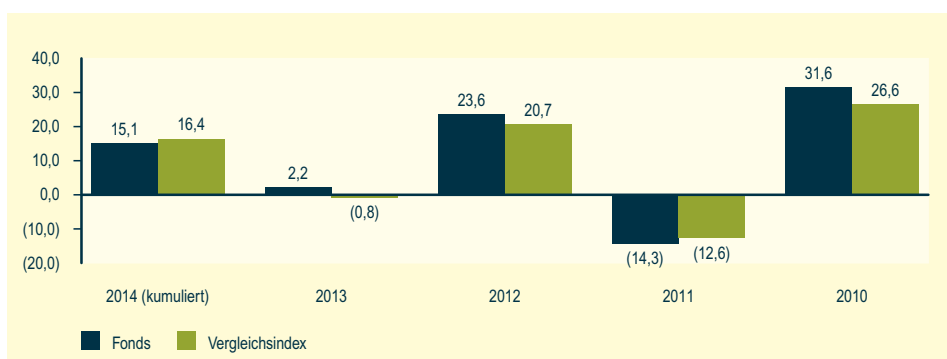
Wertentwicklung über 5 Jahre



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	+0,5	-1,5	+15,1	+15,1	+13,4	+12,3	+6,8	+7,3
Index	-0,8	-0,6	+16,4	+13,5	+13,1	+10,8	+6,1	+6,4
Sektor	-0,7	-0,1	+15,9	+13,7	+12,1	+10,8	+6,1	+7,2
Rang	17/65	46/64	33/63	16/62	18/53	13/48	14/40	4/9
Quartil	1	3	3	1	2	2	2	2

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.

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.)	€793,34
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	12,7 %
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 31. Oktober 2014

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikocharakteristika

Stand 31.10.14	
Alpha:	2,58
Information Ratio:	0,52
Sharpe Ratio:	0,78
Historischer Tracking Error:	4,58
Beta:	1,04
Standardabweichung:	17,58
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,51
Active Money:	177,09

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 täglichen Daten aus vier Jahren unter Verwendung eines Zeitraums von 3-6 Monaten.

Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Finanzdienstleistungen	22,5	37,1	-14,6
Informationstechnologie	19,7	16,9	2,8
Industrie	15,0	7,8	7,3
Nicht-Basiskonsumgüter	11,0	7,3	3,7
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,6	7,5	3,1
Versorger	6,9	3,7	3,2
Telekommunikation	4,7	5,8	-1,1
Gesundheitswesen	3,0	2,7	0,3
Basiskonsumgüter	3,0	6,1	-3,1
Energie	2,6	5,1	-2,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

Größte Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Samsung Electronics	4,8	3,6	1,3
Hutchison Whampoa	3,8	0,6	3,1
Taiwan Semiconductor	3,7	2,7	0,9
Hyundai Motor	3,0	0,8	2,2
DBS	3,0	0,6	2,4
Jardine Matheson	2,9	0,0	2,9
China Resources Power	2,8	0,1	2,7
Pccw	2,5	0,1	2,5
Picc Property & Casualty	2,5	0,2	2,3
Genpact	2,5	0,0	2,5

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Hutchison Whampoa	3,8	0,6	3,1
Jardine Matheson	2,9	0,0	2,9
China Resources Power	2,8	0,1	2,7
Pccw	2,5	0,1	2,5
Genpact	2,5	0,0	2,5
Hollysys	2,4	0,0	2,4
Axis Bank	2,4	0,0	2,4
Mindray Medical	2,4	0,0	2,4
DBS	3,0	0,6	2,4
Picc Property & Casualty	2,5	0,2	2,3

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Commonwealth Bank	0,0	2,7	-2,7
Westpac Banking	0,0	2,1	-2,1
BHP Billiton	0,0	2,0	-2,0
Tencent	0,0	2,0	-2,0
China Mobile	0,0	1,8	-1,8
ANZ Banking	0,0	1,8	-1,8
AIA	0,0	1,7	-1,7
National Australia Bank	0,0	1,6	-1,6
China Construction Bank	0,0	1,3	-1,3
ICBC	0,0	1,2	-1,2

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
China	22,8	14,0	8,8
Südkorea	18,2	13,9	4,2
Hongkong	16,1	15,0	1,1
Australien	10,0	22,3	-12,3
Indien	9,6	7,0	2,6
Taiwan	9,5	11,8	-2,4
Großbritannien	4,4	0,5	3,9
Singapur	4,2	4,6	-0,4
Sonstige	4,1	10,8	-6,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	14,7	26,4	-11,7
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	24,8	32,1	-7,3
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	32,6	33,7	-1,2
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	26,9	7,8	19,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,1	0,0	1,1

Wertentwicklung

Die Aktienmärkte in Asien verzeichneten im November bescheidene Zuwächse. Hintergrund war die Zinssenkung der People's Bank of China, die die Risikofreudigkeit der Anleger stärkte. Zwischen den einzelnen Ländern und Branchen gab es jedoch erhebliche Unterschiede. Die

überraschende Zinssenkung sorgte für steigende Kurse am chinesischen Aktienmarkt – ungeachtet schwacher Konjunkturdaten und des nicht sehr eindrucksvollen Starts der mit Spannung erwarteten Kooperation der Börsen von Shanghai und Hongkong.

Der Ölpreisrückgang hatte regional unterschiedliche Auswirkungen. So stiegen die Aktienkurse in Indien, das die Anleger als potenziellen Nutznießer billigerer Energie ansehen. In Malaysia, das zu den Ölexportoren zählt, fielen die Kurse dagegen. Im Branchenvergleich boten Energiewerte die schwächste Performance, während Finanztitel, besonders in China, Rückenwind durch die niedrigeren Zinsen erhielten. Gefragt war auch die IT-Branche. In puncto Anlagestil schnitten Wachstumswerte besser ab als „Value“-Titel.

Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds den MSCI Asia Pacific ex Japan Index im Berichtsmonat. Dazu trug vor allem die Aktienselektion in mehreren Ländern und Branchen bei, insbesondere in China und im nichtzyklischen Konsumsektor. Zum Teil dank der Outperformance des chinesischen Aktienmarkts leisteten die Positionen des Fonds in **PICC Property & Casualty** (Sachversicherungen), **Shanghai Electric** (Ausrüstungen für die Stromerzeugung) und **Fufeng** (Hersteller von Geschmacksverstärkern) maßgebliche positive Beiträge.

Die Aktie von **Axis Bank** knüpfte an die gute Performance des Vormonats an und legte im November erneut deutlich zu. Der indische Finanzkonzern, eine der größten nichtstaatlichen Banken des Landes, gehört zu den Hauptnutznießern des gestiegenen Vertrauens in Indiens Wirtschaft nach der Wahl von Narendra Modi zum Premierminister. Als vorteilhaft erwies sich auch das Engagement in dem an Hongkongs Börse notierten Mischkonzern **PCCW** (Medien, Telekommunikation).

Etwas an Glanz verloren hat das Ergebnis des Fonds durch einige der Positionen in Australien, etwa in dem Hersteller von Sprengstoffen für den Bergbau **Orica** und der Ingenieurgesellschaft **Downer EDI**. In Oricas Zahlen zeigte sich, dass der positive Effekt von Effizienzverbesserungen durch die schwierigen Marktbedingungen weitgehend zunichte gemacht worden war. Downer EDI hob dagegen seine Gewinnprognose für 2015 während des Monats an, gab allerdings einen verhaltenen Ausblick auf die kurzfristige Nachfrage seiner Großkunden im Bergbau.

Der chinesische Hersteller von Getränkeverpackungen **Greatview Aseptic Packaging** wurde nach einer Gewinnwarnung zu einem der größten Verlustbringer des Fonds. Greatviews Ergebnis litt unter einem geringeren Bedarf der heimischen Milchproduzenten, hinzu kamen ungünstige Wechselkursbewegungen. Die starken Kurseinbußen erscheinen indessen übertrieben, und Vaight beurteilt die langfristigen Aussichten des Titels zuversichtlich. Er nutzte die Kursschwäche deshalb zur Aufstockung der Position. Der sinkende Ölpreis belastete auch den

vornehmlich in Asien tätigen Öl- und Gasproduzenten **Salamander Energy**.

Trotz der Marktschwankungen weicht Vaight nicht von der langfristigen Anlagestrategie des Fonds ab. Er versucht weiter vornehmlich anhand fundamentaler Kriterien Unternehmen aufzuspüren, die „das Richtige tun“, um Wert für ihre Aktionäre zu schaffen. Auf kurze Sicht sind zwar einige Turbulenzen möglich, doch Vaight ist zuversichtlich, dass ein disziplinierter, bewertungsorientierter Ansatz langfristig überdurchschnittliche Ergebnisse erzielen kann.

Wichtigste Veränderungen

Im Laufe des Monats, der von geringen Portfolioaktivitäten gekennzeichnet war, baute Vaight keine neuen Positionen auf und löste auch keine bestehenden auf. Stattdessen stockte er mit Kapital aus Titeln, die gut gelaufen waren, Positionen in Werten auf, die zurückgefallen waren. So verringerte er das Engagement in **Energy Development**, einem philippinischen Produzenten von Geothermalenergie, und baute auf ermäßigtem Kursniveau die Positionen in Greatview, **Hyundai Motor** und dem südkoreanischen Einzelhandelskonzern **E-Mart** aus. Diese Käufe trugen mit dazu bei, dass sich die Gewichtung Chinas und Südkoreas im Portfolio erhöhte.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühr	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: 30. November 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 30. November 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