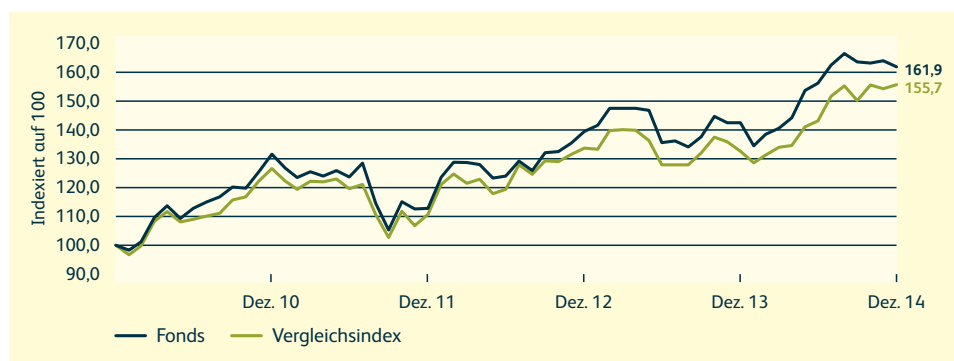


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte zeigten sich im Dezember in recht schwacher Verfassung. Sorgen um die Konjunktorentwicklung in China und die US-Geldpolitik dämpften die Risikofreudigkeit der Anleger.
- Der Fonds fiel im Berichtszeitraum hinter den MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seine Vergleichsgruppe zurück. Negativ wirkte sich die Titelauswahl in China aus. Auch ein Preiseffekt von 81 Basispunkten schmälerte das Ergebnis.
- Fondsmanager Matthew Vaight baute das Engagement in einigen bestehenden Positionen aus, unter anderem in den australischen Titeln Mesoblast und Nufarm.

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.)	€808,60
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	54
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	4,9 %
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	-1,2	-1,0	+13,6	+13,6	+12,8	+10,1	+6,6	+7,2
Index	+0,9	+3,7	+17,4	+17,4	+12,0	+9,3	+6,2	+6,4
Sektor	+0,8	+3,1	+17,0	+17,0	+11,7	+9,3	+6,1	+7,2
Rang	64/66	60/66	48/63	48/63	17/54	16/48	17/40	4/9
Quartil	4	4	4	4	2	2	2	2

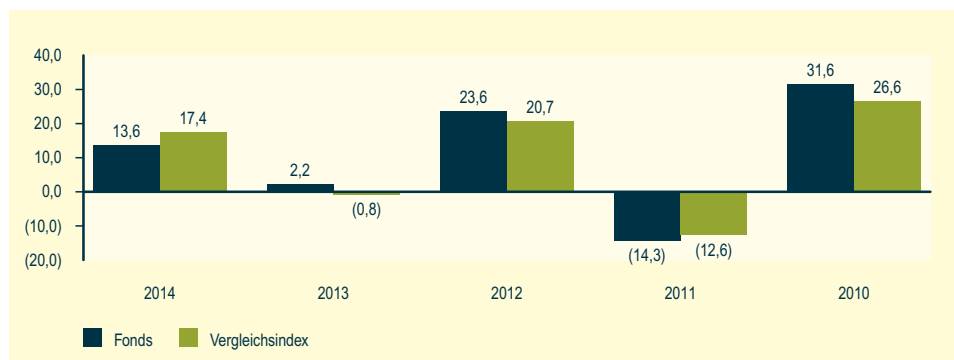
* Der Fonds wurde ursprünglich am 14. September 1973 aufgelegt (Börsengang des Fonds in Großbritannien). Da der Fonds jedoch am 16. August 1996 umstrukturiert wurde, wird fortan dieses Datum als Auflegungsdatum gewählt. An diesem Datum änderte sich der Fondsname, das Anlageziel, der Vergleichsindex und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

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze
Quelle: Morningstar, Stand 30. November 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.

Risikocharakteristika

Stand 30.11.14	
Alpha:	2,24
Information Ratio:	0,45
Sharpe Ratio:	0,96
Historischer Tracking Error:	4,48
Beta:	1,06
Standardabweichung:	17,34
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,48
Active Money:	176,63

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	21,9	38,1	-16,1
Informationstechnologie	19,8	16,7	3,1
Industrie	15,1	7,8	7,4
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,0	7,3	3,7
Nicht-Basiskonsumgüter	10,4	7,0	3,4
Versorger	6,5	3,7	2,8
Telekommunikation	4,6	5,8	-1,2
Gesundheitswesen	2,9	2,8	0,1
Basiskonsumgüter	2,7	5,9	-3,2
Energie	2,3	4,9	-2,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,7	0,0	2,7

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

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

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Commonwealth Bank	0,0	2,8	-2,8
Westpac Banking	0,0	2,1	-2,1
BHP Billiton	0,0	1,9	-1,9
Tencent	0,0	1,9	-1,9
ANZ Banking	0,0	1,8	-1,8
China Mobile	0,0	1,8	-1,8
AIA	0,0	1,6	-1,6
National Australia Bank	0,0	1,6	-1,6
China Construction Bank	0,0	1,4	-1,4
ICBC	0,0	1,3	-1,3

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
China	21,4	14,7	6,7
Südkorea	17,8	13,8	4,0
Hongkong	15,6	14,8	0,8
Australien	11,0	22,5	-11,5
Taiwan	9,6	11,8	-2,2
Indien	9,4	6,6	2,8
Großbritannien	4,3	0,5	3,8
Singapur	4,2	4,7	-0,5
Sonstige	4,0	10,5	-6,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,7	0,0	2,7

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	14,9	25,6	-10,7
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	23,7	32,6	-8,9
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	32,0	33,8	-1,8
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	26,7	8,0	18,7
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,7	0,0	2,7

Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte beendeten das Jahr 2014 mit unbeeindruckenden Ergebnissen. Schwache Wirtschaftsdaten aus China und der weiter sinkende Ölpreis belasteten die Stimmung der Anleger. Das reichliche Angebot an Rohöl in Kombination mit der Erwartung einer gedämpften globalen Nachfrage hat den Ölpreis auf den niedrigsten Stand seit fünf Jahren fallen lassen. Den Gegenpol zu den Wachstumssorgen in der Eurozone und in China bildete die anhaltende Erholung der amerikanischen Wirtschaft. In den USA nahmen die Spekulationen über den Zeitpunkt der ersten Zinserhöhung nach einem weiteren Monat mit robusten Beschäftigungszahlen zu.

Malaysia, einer der wenigen Ölexporteure der Region, hatte es vor diesem Hintergrund schwer, und auch Thailands Aktienmarkt verzeichnete Einbußen. Indiens Börse war 2014 durchweg gestiegen, gab jedoch im Dezember nach. Dahinter stand eine inzwischen etwas zurückhaltendere Beurteilung der wirtschaftlichen Reformen. In China endete das Jahr indessen mit Zuwächsen. Hoffnungen auf stimulative Maßnahmen zur Ankurbelung der schwächelnden Konjunktur sorgten für positive Impulse. Im Branchenvergleich waren zyklische Konsum-, Energie- und Roh-/Werkstoffwerte die größten Verlierer. Am besten schnitt der Gesundheitssektor ab, der 2014 in Führung lag, doch auch Finanz- und Industriewerte zeigten eine überdurchschnittliche Performance.

Der Fonds fiel im Berichtsmontat hinter den MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seine Vergleichsgruppe zurück. Die Titelauswahl in China hatte einen negativen Effekt. Ungünstig war vor allem die Meidung chinesischer Banken, die besser liefen als der Gesamtmarkt. Ein Preiseffekt von 81 Basispunkten schmälerte die Fondspersormance.

Den größten negativen Beitrag leistete **Fufeng**, ein chinesischer Hersteller von Geschmacksverstärkern wie Natriumglutamat. Nach einer Phase der guten Performance gab die Fufeng-Aktie nach. Vaight beurteilt die Aussichten für den Titel weiter optimistisch, da Fufeng von sinkenden Kosten und einer Konsolidierung in der Branche profitiert, die seine Preissetzungsmacht stärken sollte.

Belastet wurde das Fondsergebnis auch durch das Engagement in **China Resources Power (CRP)**, einem Betreiber von Kohlekraftwerken. Die von CRP erzeugte Strommenge ist infolge der schwächeren Nachfrage gesunken. Zudem befürchten die Anleger, dass CRP durch schärfere Emissionsvorschriften in Bedrängnis geraten könnte. Vaight hält das Unternehmen indessen für gut positioniert, um Chinas Energiebedarf zu decken, und hat das Engagement ausgebaut.

Die Aktie des chinesischen Medizintechnikkonzerns **Mindray Medical** stand weiter unter Druck. Grund dafür waren Sorgen über einen zunehmenden Wettbewerb in China und das schwächer werdende Konjunkturmilieu. Die Position in **China Unicom**, dem zweitgrößten chinesischen Mobilfunkanbieter, leistete ebenfalls einen negativen Beitrag.

Unterdessen litt die Aktie des australischen Mineralsandproduzenten **Iluka Resources** weiter unter dem Rückgang der Rohstoffpreise. Die Leitung des Unternehmens hat auf die sinkende Nachfrage jedoch vernünftig reagiert, indem sie die Produktion zurückfuhr. Als weltgrößter Hersteller von Zirkon hat Iluka nach Vaights Einschätzung weiterhin gute langfristige Perspektiven.

Positive Performance-Beiträge kamen dagegen von den australischen Titeln **Bluescope Steel** und **Downer EDI**. Die Aktie des Stahlherstellers Bluescope, dessen Angebot auch Spezialanfertigungen für Gebäude umfasst, legte nach einer Schwächephase deutlich zu. Unterdessen erhielt die Downer-Aktie kräftigen Schub durch einen gewonnenen Großauftrag. Das Unternehmen plant, baut und leitet Infrastrukturprojekte in den Bereichen Energie, Transport und Kommunikation. Kürzlich hat Downer zudem eine Übernahme getätigt, mit der es seine Stellung in der Versorgungswirtschaft ausbauen will.

Die an der US-Börse notierte Aktie des indischen Spezialisten für Unternehmenslösungen **Genpact** wies ebenfalls dem allgemeinen Abwärtstrend. Sie profitierte von einer positiven Überraschung beim Umsatzwachstum und günstigen Perspektiven. Das Unternehmen nähert sich dem Ende einer Phase verstärkter Investitionstätigkeit, die die Voraussetzungen für das künftige Wachstum schaffen sollte. Vaight baute das Engagement in dem Titel während des Monats aus.

Zu erwähnen ist auch der positive Beitrag des taiwanischen Aufzugsherstellers **Yungtay Engineering**. Für die Yungtay-Aktie war 2014 angesichts der Sorgen über die Abkühlung des chinesischen Immobilienmarkts in weiten Teilen eine Durststrecke. Besser als erwartete Gewinnzahlen und eine zuversichtliche Einschätzung der Perspektiven der Instandhaltungssparte verhalfen dem Titel jedoch im Dezember zu einer deutlichen Erholung.

Wichtigste Veränderungen

Die Aktivitäten des Fonds konzentrierten sich im Berichtsmontat darauf, bestehende Positionen aufzustocken. Ermäßigte Kurse nutzte Vaight zum Ausbau des Engagements in den chinesischen Titeln **China Lesso** (Hersteller von Kunststoffrohren), **China Unicom** und **China Resources Power**. Auf seiner Kaufliste stand auch der Hersteller von Getränkeverpackungen **Greatview Aseptic Packaging**. Nach einer kürzlich unternommenen Reise nach Australien verstärkte Vaight zudem das Engagement in **Mesoblast** (Entwicklung von Stammzellentechnologien), **Nufarm** (Agrarchemikalien) und **Downer**.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse						
A Thes.	GB0030939770	MGSEEEA LN	1,50 %	1,73 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
C Thes.	GB0030939994	MGSEECA 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. Dezember 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. Dezember 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 und Geschäftsberichte 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. Für die Schweiz: M&G International Investments Switzerland AG, Bahnhofstrasse 100, 8001 Zürich. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wurde herausgegeben von M&G International Investments Limited. In der Schweiz wurde sie erstellt von M&G Securities Limited. Eingetragener Sitz beider Firmen: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt. In der Schweiz wird diese Finanzwerbung veröffentlicht von M&G International Investments Switzerland AG, Bahnhofstrasse 100, 8001 Zürich, autorisiert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch