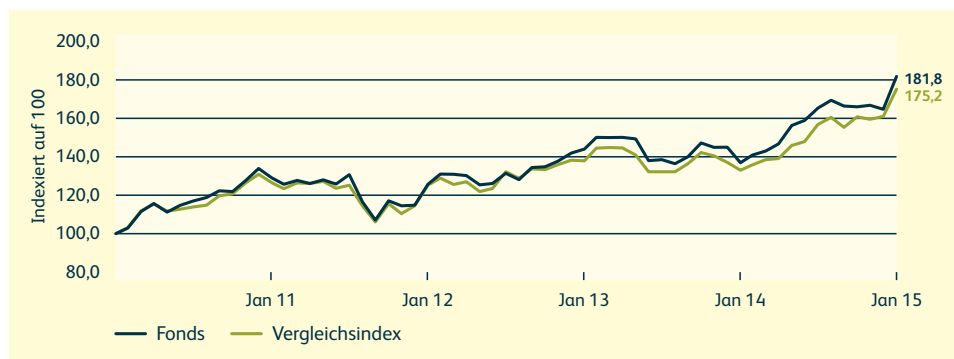


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte stiegen im Januar. Bemühungen von Notenbanken und Politik um eine Ankurbelung des Wachstums hoben die Stimmung an den Börsen.
- Der Fonds übertraf den MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seine Vergleichsgruppe. Die Titelauswahl hatte einen positiven Effekt, besonders in Indien und im Finanzsektor.
- Fondsmanager Matthew Vaight verkaufte die Position in der Hongkonger Immobiliengesellschaft Hang Lung Properties. Eine Reihe bestehender Positionen stockte er auf, unter anderem die in dem chinesischen Hersteller von Kunststoffrohren China Lesso.

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>	€865,89
<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>	53
<b>Portfolio-Umschlag über 12 Monate</b>	4,5 %
<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	+10,4	+9,5	+10,4	+32,9	+13,1	+12,7	+8,0	+7,7
Index	+8,8	+8,9	+8,8	+31,7	+11,8	+11,9	+7,4	+6,9
Sektor	+8,2	+8,4	+8,2	+30,6	+11,9	+11,8	+7,3	+7,7
Rang	6/66	25/66	6/66	16/62	18/54	16/48	15/40	4/9
Quartil	1	2	1	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.

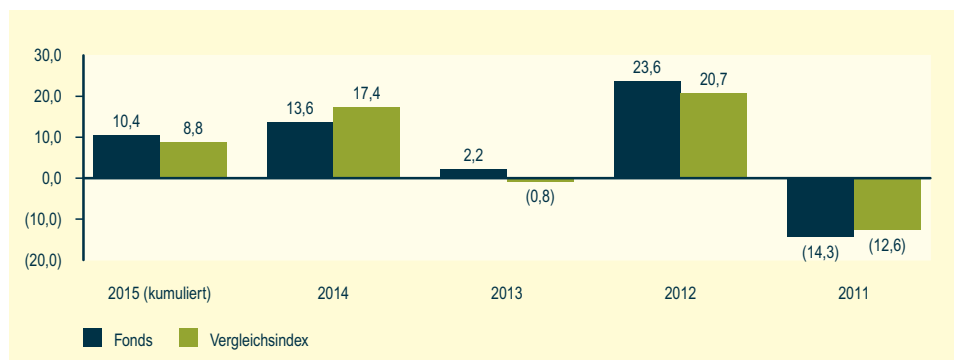
Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze

Quelle: Morningstar, Stand 31. Dezember 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 31.12.14	
Alpha:	2,67
Information Ratio:	0,56
Sharpe Ratio:	0,90
Historischer Tracking Error:	4,34
Beta:	1,03
Standardabweichung:	16,95
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,20
Active Money:	176,61

**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 Risiko-Maßzahlen 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 (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
Finanzdienstleistungen	21,4	37,6	-16,1
Informationstechnologie	19,9	17,2	2,6
Industrie	15,4	7,9	7,5
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,2	7,1	4,2
Nicht-Basiskonsumgüter	10,4	7,0	3,4
Versorger	7,1	3,7	3,4
Telekommunikation	4,9	6,0	-1,1
Gesundheitswesen	2,9	2,8	0,1
Basiskonsumgüter	2,7	6,0	-3,3
Energie	2,3	4,8	-2,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,9	0,0	1,9

## Größte Positionen %

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

## Übergewichtete Positionen (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
Hutchison Whampoa	4,3	0,7	3,6
Jardine Matheson	3,0	0,0	3,0
Axis Bank	2,8	0,0	2,8
China Resources Power	2,8	0,1	2,7
Genpact	2,5	0,0	2,5
Pccw	2,5	0,1	2,4
Hollysys	2,4	0,0	2,4
Picc Property & Casualty	2,5	0,2	2,4
Nufarm Ltd/australia	2,3	0,0	2,3
China Unicom Hong Kong	2,4	0,2	2,2

## Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
Commonwealth Bank	0,0	2,7	-2,7
Tencent	0,0	2,1	-2,1
Westpac Banking	0,0	2,0	-2,0
China Mobile	0,0	2,0	-2,0
BHP Billiton	0,0	1,8	-1,8
ANZ Banking	0,0	1,7	-1,7
AIA	0,0	1,7	-1,7
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 (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
China	22,5	14,8	7,7
Südkorea	17,7	13,9	3,8
Hongkong	15,9	15,4	0,5
Australien	10,4	21,6	-11,2
Indien	9,9	7,1	2,8
Taiwan	9,6	11,8	-2,2
Großbritannien	4,1	0,5	3,7
Singapur	3,8	4,5	-0,7
Sonstige	4,2	10,4	-6,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,9	0,0	1,9

## Marktkapitalisierung (%)

	Fonds Index		Relative Gewichtung
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	14,5	25,6	-11,1
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	27,0	33,1	-6,0
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	29,5	33,9	-4,3
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	27,1	7,4	19,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,9	0,0	1,9

## Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte starteten mit soliden Zuwächsen ins Jahr. Vor dem Hintergrund einer stockenden Weltwirtschaft und von Deflationsängsten begrüßten die Anleger die Bemühungen von Notenbanken und Politik um eine Konjunkturbelebung. Neben der mit

Spannung erwarteten quantitativen Lockerung durch die Europäische Zentralbank wurden auch in mehreren anderen Ländern expansive geldpolitische Maßnahmen verkündet. In China schienen die stimulativen Bemühungen zu wirken – die Konjunkturdaten übertrafen leicht die Erwartungen, und die Wirtschaft verzeichnete 2014 ein Wachstum von 7,4 %. Der Abwärtstrend der Rohstoffpreise dauerte indessen an.

Im Ländervergleich waren erhebliche Performance-Unterschiede zu verzeichnen. Der indische Aktienmarkt setzte seinen beeindruckenden Anstieg fort. Hintergrund war die überraschende Zinssenkung der Notenbank als Reaktion auf niedrigere Inflationsraten. Die Philippinen leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag zu den Zuwächsen des Jahres 2014. Auch China, Hongkong und Thailand lieferten eine überdurchschnittliche Performance. Dagegen litt Malaysia als Ölexporteur unter dem Rückgang der Energiepreise. Australien und Indonesien fielen ebenfalls zurück.

Im Branchenvergleich lagen IT- und Telekommunikationswerte in Führung. Energie- sowie Roh- und Werkstofftitel hinkten dem Gesamtmarkt weiter hinterher. Insgesamt schnitten Wachstumswerte besser ab als Value-Titel.

Der Fonds übertraf im Berichtsmonat den MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seine Vergleichsgruppe. Die Titelauswahl hatte einen positiven Effekt, besonders in Indien sowie im Finanzsektor und bei den Versorgern.

Zwei indische Unternehmen, der Hypothekenfinanzierer **Indiabulls Housing Finance** und der Finanzkonzern **Axis Bank**, deren Aktienkurse ihren Höhenflug fortsetzen, zählten zu den Titeln, die am meisten zur Fondsperformance beitrugen. Beide meldeten im Januar erhebliche Ertragssteigerungen, die hauptsächlich auf ein robustes Wachstum im Kreditgeschäft zurückzuführen waren. Axis profitierte von der jüngsten Expansion seiner Privatkundensparte.

Die relativ große Position in **Hutchison Whampoa**, einem in Hongkong notierten Konzern mit den Sparten Einzelhandel, Immobilien und Telekommunikation, erwies sich ebenfalls als vorteilhaft. Hutchison ist eines von zwei Unternehmen, an denen der Geschäftsmann Li Ka-shing eine Aktienmehrheit besitzt. Die Marktteilnehmer begrüßten die Ankündigung, dass Li Ka-shing die beiden Firmen im Sinne schlanker Strukturen und von mehr Transparenz umstrukturieren will. Die Hutchison-Aktie erhielt im späteren Monatsverlauf zusätzlichen Auftrieb durch die Nachricht, das Unternehmen plane die Übernahme des britischen Mobilfunkers O2.

Die Positionen in dem chinesischen Hersteller von Geschmacksverstärkern **Fufeng** und dem zweitgrößten chinesischen Mobilfunkanbieter **China Unicom** zählten ebenfalls zu den Titeln, die maßgebliche positive Beiträge leisteten. Während des Monats erhöhte Fufeng, einer der größten Produzenten von Natriumglutamat in China, seine Preise, was sich positiv auf die Gewinne auswirken sollte. Unterdessen stieg die Aktie von China Unicom angesichts der erwarteten Erteilung neuer

Lizenzen für den Ausbau seines 4G-Netzes. **Nufarm**, ein australischer Hersteller von Pflanzenschutzmitteln, leistete ebenfalls einen beachtenswerten positiven Beitrag.

Dagegen fielen die Aktien der australischen Ingenieurgesellschaft **Downer EDI** und des größten australischen Stahlproduzenten **Bluescope Steel**. Ein Teil der im Vormonat von beiden Titeln verbuchten Zuwächse ging dadurch verloren. Downers Bergbausparte steht in Anbetracht der ungewissen Aussichten für den Rohstoffsektor und der sinkenden Investitionen in Abbauprojekte vor Herausforderungen. Vaight hält das Unternehmen jedoch für gut geführt, finanziell solide und für die Zukunft strategisch positioniert.

Schwach schnitt im Januar auch **Standard Chartered** ab. Die Anleger befürchteten, der Finanzkonzern werde die Dividende kürzen und/oder eine Kapitalerhöhung vornehmen müssen, um seine finanzielle Situation zu verbessern. Nach einer Serie von Gewinnwarnungen hat das Unternehmen Kostensenkungsmaßnahmen eingeleitet. Eine davon ist die Schließung seiner Aktiensparte. Nach Ansicht von Vaight besitzt Standard Chartered ein wertvolles globales Netz von Niederlassungen. Dies und die große Erfahrung in der Außenhandelsfinanzierung werden vom Markt seines Erachtens nicht angemessen gewürdigt.

Auch die Position in dem südkoreanischen Autobauer **Kia Motors** hatte einen negativen Effekt. Das Unternehmen meldete einen deutlichen Gewinnrückgang, dessen Ursachen zum Teil in einem schwachen Russlandgeschäft und der anhaltenden Yenstärke lagen, die der japanischen Konkurrenz in die Hände spielt. Vaight hält an dem Engagement in dem Titel unbeirrt fest.

## Wichtigste Veränderungen

Aktuell sieht der Fondsmanager bessere Chancen an den größeren Märkten Chinas und Südkoreas als an den kleineren Börsen der ASEAN-Staaten. Im Monatsverlauf baute er eine Reihe bestehender Positionen aus. Dazu zählten der chinesische Hersteller von Kunststoffrohren **China Lesso** und die koreanische Bank **Shinhan Financial**.

Verkauft wurde die Position in **Hang Lung Properties**, einer Immobiliengesellschaft mit Einkaufszentren und Bürogebäuden in China und Hongkong. Grund dafür war die Verschlechterung der Aussichten für den chinesischen Immobilienmarkt. Vaight entschloss sich außerdem zur Gewinnmitnahme bei Indiabulls und Axis Bank, die in letzter Zeit eine überdurchschnittliche Performance gezeigt hatten. Seiner Ansicht nach sind die möglichen positiven Auswirkungen der Wirtschaftsreformen in Indien in die Kurse beider Titel mittlerweile größtenteils eingepreist.

## 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: 31. Januar 2015, 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. Januar 2015, 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