

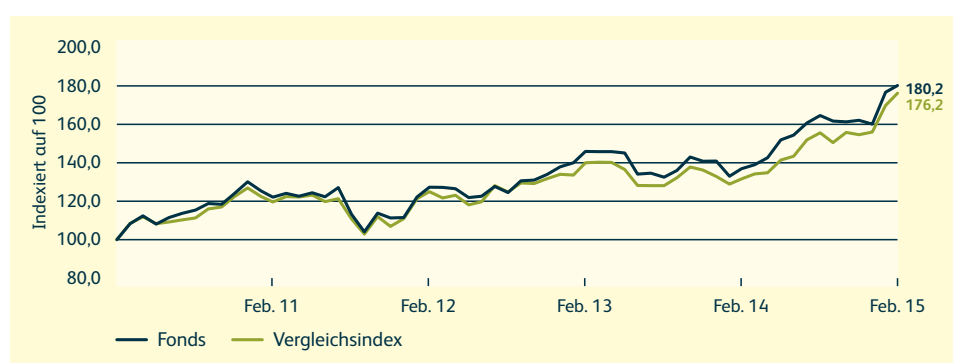
28. Februar 2015

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Eine Erholung der Ölpreise und die expansive Geldpolitik der Notenbanken ließen die Risikobereitschaft der Anleger im Februar steigen.
- Der Fonds blieb hinter seiner Vergleichsgruppe und dem MSCI Asia Pacific ex Japan Index zurück. Die Titelauswahl hatte einen negativen Effekt, vor allem in China und im Finanzsektor. Zudem schmälerte ein negativer Preiseffekt von 57 Basispunkten die Fondsp performance.
- Fondsmanager Matthew Vaight nahm bei mehreren Titeln, die gut gelaufen waren, Gewinne mit, zum Beispiel bei dem australischen Agrochemiekonzern 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.) | €851,68 |
| 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 | 53 |
| Portfolio-Umschlag über 12 Monate | 3,9 % |
| 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 | +2,0 | +11,2 | +12,6 | +31,6 | +12,3 | +12,5 | +8,2 | +7,8 |
| Index | +3,8 | +14,0 | +13,0 | +34,0 | +12,2 | +12,0 | +7,9 | +7,1 |
| Sektor | +3,7 | +13,1 | +12,2 | +32,2 | +12,1 | +12,0 | +7,7 | +7,9 |
| Rang | 60/66 | 61/66 | 34/66 | 32/62 | 24/55 | 16/48 | 16/40 | 4/9 |
| Quartil | 4 | 4 | 3 | 3 | 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.

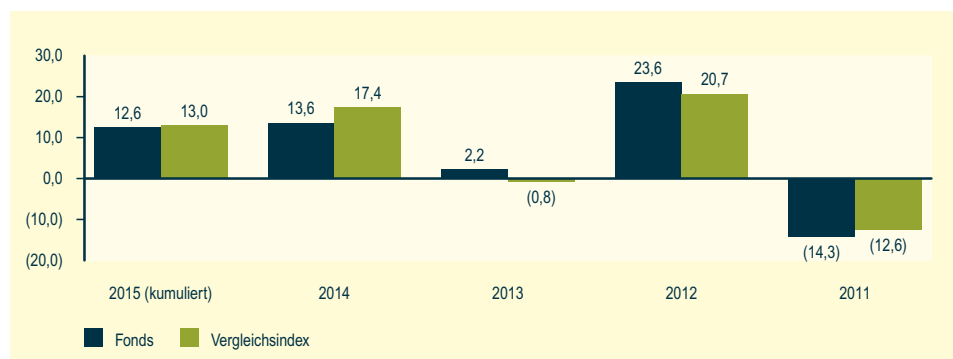
Fondsratings

| | |
|----------------------------|--------|
| Morningstar-Gesamtrating | ★★★★ |
| Morningstar Analyst Rating | Bronze |

Quelle: Morningstar, Stand 31. Januar 2015

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 31.01.15 | |
|--|--------|
| Alpha: | 2,93 |
| Information Ratio: | 0,62 |
| Sharpe Ratio: | 0,86 |
| Historischer Tracking Error: | 4,36 |
| Beta: | 0,93 |
| Standardabweichung: | 12,74 |
| Prognostizierter Tracking Error (Active Risk): | 4,30 |
| Active Money: | 176,95 |

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

Sektorgewichtung (%)

| | Relative Fonds Index Gewichtung | | |
|----------------------------------|------------------------------------|------|-------|
| Finanzdienstleistungen | 21,4 | 37,6 | -16,3 |
| Informationstechnologie | 20,1 | 17,2 | 2,9 |
| Industrie | 15,5 | 7,9 | 7,6 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 11,5 | 7,4 | 4,1 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 10,3 | 6,8 | 3,5 |
| Versorger | 6,7 | 3,6 | 3,0 |
| Telekommunikation | 5,0 | 6,0 | -0,9 |
| Gesundheitswesen | 3,1 | 2,7 | 0,3 |
| Basiskonsumgüter | 3,0 | 5,9 | -3,0 |
| Energie | 2,8 | 4,8 | -2,0 |
| Barmittel u. hochliquide Anlagen | 0,7 | 0,0 | 0,7 |

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

| | Relative Fonds Index Gewichtung | | |
|--------------------------|------------------------------------|-----|-----|
| Hutchison Whampoa | 4,4 | 0,7 | 3,7 |
| Jardine Matheson | 2,8 | 0,0 | 2,8 |
| Axis Bank | 2,6 | 0,0 | 2,6 |
| China Resources Power | 2,7 | 0,1 | 2,6 |
| Picc Property & Casualty | 2,6 | 0,2 | 2,5 |
| Pccw | 2,5 | 0,1 | 2,4 |
| Genpact | 2,4 | 0,0 | 2,4 |
| China Unicom Hong Kong | 2,6 | 0,2 | 2,3 |
| Mindray Medical | 2,3 | 0,0 | 2,3 |
| Standard Chartered | 2,2 | 0,0 | 2,2 |

Untergewichtete Positionen (%)

| | Relative Fonds Index Gewichtung | | |
|-------------------------|------------------------------------|-----|------|
| Commonwealth Bank | 0,0 | 2,7 | -2,7 |
| Westpac Banking | 0,0 | 2,2 | -2,2 |
| Tencent | 0,0 | 2,1 | -2,1 |
| BHP Billiton | 0,0 | 2,0 | -2,0 |
| China Mobile | 0,0 | 2,0 | -2,0 |
| 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 | 1,4 | -1,4 |
| ICBC | 0,0 | 1,3 | -1,3 |

Geografische Aufteilung (%)

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

Marktkapitalisierung (%)

| | Relative Fonds Index Gewichtung | | |
|----------------------------------|------------------------------------|------|-------|
| Mega-Cap (> \$50 Mrd.) | 15,3 | 26,2 | -10,8 |
| Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.) | 26,8 | 33,7 | -6,9 |
| Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.) | 29,9 | 32,9 | -3,0 |
| Small-Cap (<\$2 Mrd.) | 27,3 | 7,2 | 20,1 |
| Barmittel u. hochliquide Anlagen | 0,7 | 0,0 | 0,7 |

Wertentwicklung

Eine zunehmend expansive Geldpolitik der asiatischen Notenbanken sorgte im Februar für ein freundlicheres Börsenklima. Vor dem Hintergrund sinkender Wachstums- und niedriger Inflationsraten haben die Notenbanken Maßnahmen zur Stützung der Konjunktur ergriffen, am deutlichsten in China und Indien. Die Erholung der Ölpreise und das Abflauen der Sorgen um die

Sicherheit in Europa nach dem Waffenstillstandsabkommen zwischen Russland und der Ukraine waren ebenfalls positiv für die Stimmung an den Börsen.

Vor diesem Hintergrund zogen die Aktienkurse in Australien an. Auch in Malaysia, einem der Ölproduzenten der Region, sowie in Taiwan verbuchten die Aktienmärkte Zuwächse. China lieferte ebenfalls eine überdurchschnittliche Performance. Die Anleger spekulierten, schwache Daten aus der Fertigungsbranche und für die Importe würden die Zentralbank auf den Plan rufen. So kam es denn auch. Ende Februar senkte die People's Bank of China die Zinsen zum zweiten Mal innerhalb weniger Monate.

Bei den Branchen, die am besten abschnitten, kam es im Berichtszeitraum zu einem Wechsel. Energiesowie Roh- und Werkstofftitel, die von steigenden Rohstoffpreisen profitierten, setzten sich an die Spitze. Nichtzyklische Konsumwerte und Versorger, die in letzter Zeit stark gefragt waren, fielen dagegen hinter den breiten Markt zurück.

Der Fonds hinkte dem MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seiner Vergleichsgruppe im Berichtsmonat hinterher. Negative Beiträge leistete insbesondere die Titelauswahl in China, Südkorea sowie bei Finanz- und IT-Werten. Darüber hinaus wurde die Fondsperspektive durch einen negativen Preiseffekt von 57 Basispunkten geschmälert.

Den größten Bremseffekt hatte bei den Einzeltiteln **Hollysys Automation Technologies**, ein chinesischer Anbieter von Automatisierungslösungen für Eisenbahnen und Nuklearanlagen. Die Hollysys-Aktie geriet nach einer Phase imposanter Kurssteigerungen unter Druck. Vaight bleibt zuversichtlich, dass die innovativen Steuerungen des Unternehmens auch künftig Anerkennung finden werden, und baute die Position aus, da es für den Kursrückgang keinen klaren Katalysator gegeben hatte. Der chinesische Stromerzeuger **China Resources Power (CRP)** war ein weiterer Titel, der besonders schwach abschnitt. Die CRP-Aktie fiel nach Bekanntwerden von Plänen Pekings für eine Senkung der Stromtarife, die sich negativ auf die Gewinne des Unternehmens auswirken würde.

In Indien gaben der Finanzkonzern **Axis Bank** und der Versorger **CESC** ihre jüngsten Zuwächse zum Teil wieder ab. CESC gewann im Berichtsmonat einen Bieterstreit um ein Kohlebergwerk. Die Anleger sahen den Kauf skeptisch und befürchteten einen negativen Effekt auf die Profitabilität.

Auch die Positionen in dem südkoreanischen Autobauer **Hyundai Motor** und dem Finanzdienstleister **Hana Financial** schmälerten das Fondsergebnis. Hyundai leidet unter der anhaltenden Yen-Schwäche, von der die japanische Konkurrenz profitiert, wohingegen Hana durch Sorgen über Südkoreas steigende Staatsschulden in Bedrängnis geraten ist.

Erfreulich lief die Aktie des australischen Agrochemiekonzerns **Nufarm** – sie leistete im Februar den größten positiven Beitrag zum Fondsergebnis. Der Titel hat in den letzten Monaten kräftig zugelegt, da die Anleger den

Umstrukturierungsplan des Herstellers von Pflanzenschutzmitteln sowie dessen Bemühungen, die Kosten und das Betriebskapital zu senken, optimistisch beurteilen. Die feuchte Witterung in Australien dürfte die Nachfrage nach den Produkten von Nufarm stärken.

Als vorteilhaft erwies sich auch das Engagement in den australischen Titeln **Orica** (Sprengstoffe für den Bergbau), **ALS** (Analyse von Bodenschätzen) und **Iluka Resources** (Bergbau). Dank der Erholung der Rohstoffpreise konnten diese Unternehmen ihre jüngsten Kursverluste zum Teil wettmachen.

Eine gute Performance zeigte auch erneut die an der US-Börse notierte Aktie des Spezialisten für Unternehmenslösungen **Genpact**. Das indische Unternehmen nähert sich dem Ende einer Phase verstärkter Investitionstätigkeit, sodass für die Zukunft eine Ertragsverbesserung zu erwarten ist. Die Anleger begrüßten auch die Nachricht, dass **Standard Chartered**, eine Bank mit Tätigkeitsschwerpunkt in den Schwellenländern, mit ihren Turnaround-Plänen gut vorankommt. Das Institut hat in den letzten Jahren unter einer Reihe von Problemen gelitten, wie dem Rückgang des Wachstums, zunehmender Konkurrenz, einer dünner werdenden Kapitaldecke und steigenden Kosten für die Einhaltung regulatorischer Vorschriften. Als Reaktion darauf tauscht das Unternehmen nun die Führungsspitze aus und bemüht sich um Kostensenkungen sowie die Schließung von Geschäftsbereichen, um eine Wende herbeizuführen.

Wichtigste Veränderungen

Im Februar wurden keine Positionen neu aufgebaut oder komplett aufgelöst. Vaight setzte den Verkauf von Titeln fort, die in letzter Zeit besonders gut gelaufen waren. Darunter waren Genpact, Nufarm und der indische Hypothekenfinanzierer **Indiabulls Housing Finance** sowie die ebenfalls indische Axis Bank. Als wertorientierter Anleger hat Vaight in Indien Gewinne mitgenommen. Angesichts der Reformagenda des neuen Premierministers ist der indische Aktienmarkt kräftig gestiegen. Vaight sieht aktuell die größeren Chancen in Südkorea und China, deren Aktienmärkte unter Sorgen über die Konjunkturentwicklung gelitten haben.

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: 28. Februar 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 28. Februar 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