

31. März 2015

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte profitierten im März von Hoffnungen der Anleger auf Maßnahmen zur Ankurbelung der Konjunktur, besonders in China.
- Der Fonds übertraf den MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seine Vergleichsgruppe. Ein positiver Preiseffekt von 55 Basispunkten stärkte das Ergebnis.
- Eine neue Position baute Fondsmanager Matthew Vaight in Ezion auf, einem Öldienstleister mit Sitz in Singapur.

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	+4,8	+17,9	+17,9	+35,9	+14,1	+11,7	+8,8	+8,1
Index	+4,2	+17,7	+17,7	+36,8	+14,7	+11,1	+8,4	+7,3
Sektor	+3,6	+16,3	+16,3	+34,8	+14,0	+10,9	+8,2	+8,1
Rang	13/65	17/65	17/65	27/62	23/55	16/48	15/40	4/9
Quartil	1	1	1	2	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.)	€874,80
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	1,6 %
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 28. Februar 2015

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikocharakteristika

Stand 28.02.15	
Alpha:	1,93
Information Ratio:	0,40
Sharpe Ratio:	0,68
Historischer Tracking Error:	4,46
Beta:	0,93
Standardabweichung:	13,10
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,27
Active Share:	88,56

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. **Active Share:** Summe der gegenüber der Benchmark übergewichteten und untergewichteten Positionen innerhalb des Portfolios, geteilt durch zwei. 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 (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Informationstechnologie	20,7	17,4	3,3
Finanzdienstleistungen	20,4	38,1	-17,6
Industrie	15,3	8,1	7,3
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,3	7,0	4,2
Nicht-Basiskonsumgüter	10,6	6,8	3,8
Versorger	6,5	3,7	2,9
Telekommunikation	4,6	5,8	-1,2
Basiskonsumgüter	3,2	5,8	-2,6
Gesundheitswesen	2,9	2,8	0,1
Energie	2,8	4,6	-1,8
Sonstige	0,8	0,0	0,8
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,9	0,0	0,9

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Hutchison Whampoa	4,1	0,7	3,4
Jardine Matheson	2,8	0,0	2,8
China Resources Power	2,6	0,1	2,5
Standard Chartered	2,5	0,0	2,5
Genpact	2,4	0,0	2,4
Picc Property & Casualty	2,5	0,2	2,3
Hyundai Motor	3,0	0,7	2,3
Mindray Medical	2,3	0,0	2,3
E-Mart	2,3	0,1	2,2
Hollysys	2,2	0,0	2,2

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Commonwealth Bank	0,0	2,7	-2,7
Tencent	0,0	2,3	-2,3
Westpac Banking	0,0	2,2	-2,2
China Mobile	0,0	1,9	-1,9
ANZ Banking	0,0	1,8	-1,8
AIA	0,0	1,8	-1,8
BHP Billiton	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	22,9	15,3	7,6
Südkorea	18,4	13,8	4,5
Hongkong	15,0	15,4	-0,4
Taiwan	10,5	11,8	-1,3
Australien	10,3	21,8	-11,5
Indien	8,5	6,9	1,6
Großbritannien	5,1	0,4	4,6
Singapur	4,5	4,4	0,1
Sonstige	4,0	10,2	-6,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,9	0,0	0,9

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	15,9	26,2	-10,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	24,0	33,1	-9,1
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	30,0	33,4	-3,4
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	29,3	7,3	22,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,9	0,0	0,9

Wertentwicklung

Das Interesse der Anleger an asiatischen Aktien nahm im Monatsverlauf zu. Anfangs fielen die Märkte aufgrund von Sorgen über schwache Konjunkturdaten aus China. Hinzu kamen Befürchtungen, die Zinsen in den USA könnten früher als erwartet steigen (Auslöser waren

ermutigende Beschäftigungszahlen). Spekulationen, Peking werde neue Maßnahmen zur Stützung der Konjunktur ergreifen, und eine Lockerung der Geldpolitik in mehreren asiatischen Staaten sorgten jedoch für eine Verbesserung der Anlegerstimmung.

Der chinesische Aktienmarkt legte im Berichtsmonat deutlich zu. Viele Anleger spekulierten, die Regierung werde etwas unternehmen, um eine allzu starke Abschwächung der Konjunktur zu verhindern. Südkoreanische Aktien erhielten Auftrieb durch eine überraschende Zinssenkung. Auch in Indonesien und den Philippinen zogen die Kurse an. Dagegen waren indische Aktien nicht gefragt, und auch Malaysias Aktienmarkt hinkte den anderen Börsen hinterher. Bei Gesundheits- und IT-Werten dauerte die positive Kursdynamik an. Dagegen litten Energiewerke sowie Roh- und Werkstofftitel unter dem Preisrückgang bei Rohstoffen (besonders Öl).

Der Fonds erzielte ein positives Ergebnis und übertraf den MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seine Vergleichsgruppe. Zudem verbesserte ein positiver Preiseffekt von 55 Basispunkten die Fondsperspektive im Berichtsmonat.

Dank der robusten Performance, die der chinesische Aktienmarkt im März zeigte, trugen einige unserer chinesischen Titel maßgeblich zu dem guten Ergebnis bei. Die Aktie von **Fufeng**, einem Hersteller von Geschmacksverstärkern wie Natriumglutamat, stieg nach Bekanntwerden eines Gewinnanstiegs. Das Unternehmen ist Marktführer in China und hat durch die Konsolidierung, die in der Branche stattgefunden hat, an Preissetzungsmacht gewonnen. Sehr erfreut zeigten sich die Anleger auch über besser als erwartete Ergebnisse des Herstellers von Kunststoffrohren **China Lesso**. Lesso verdient sein Geld vor allem mit Großprojekten wie dem Bau von Entwässerungssystemen und Anlagen zur Wasserversorgung. Es wird erwartet, dass das Unternehmen von den derzeitigen Infrastrukturinvestitionen in China profitieren wird. Die Positionen in dem Hersteller von Getränkekartons **Greatview Aseptic Packaging** und dem südkoreanischen Einzelhandelskonzern **E-Mart** leisteten ebenfalls positive Beiträge.

Auf das Konto von **Standard Chartered**, einer Bank mit Tätigkeitsschwerpunkt in den Schwellenländern, ging ebenfalls ein beachtlicher positiver Beitrag. Der Finanzkonzern hat nach einem deutlichen Gewinnrückgang Maßnahmen eingeleitet, die einen Turnaround bringen sollen. Die Aktie legte kräftig zu, da die Anleger die Aussicht auf eine Erholung von Standard Chartered zuversichtlicher beurteilten. Änderungen an der Führungsspitze sind geplant, zudem werden Kosten gesenkt und unprofitable Bereiche abgestoßen.

Mehrere gehaltene Titel, die in den letzten Monaten besonders gut gelaufen waren, standen dagegen im März unter Druck. Der indische Hypothekenfinanzierer **Indiabulls Housing Finance**, der chinesische Sachversicherer **PICC Property & Casualty** und der australische Pflanzenschutzspezialist **Nufarm** gaben ihre jüngst verbuchten Zuwächse zum Teil wieder ab. Nicht gefragt war auch die Aktie von **China Unicom**. Die Anleger reagierten enttäuscht auf die kürzlich

veröffentlichten Ergebnisse des zweitgrößten chinesischen Mobilfunkanbieters. Unterdessen wirkte sich die Schwäche des Rohstoffsektors negativ auf die australischen Titel **ALS** (Analysen für den Öl- und Gassektor) und **Bluescope Steel** (Stahlerzeugung) aus.

Wichtigste Veränderungen

Eine neue Position wurde im Berichtszeitraum in dem Öldienstleister **Ezion** mit Sitz in Singapur aufgebaut. Ezion verfügt über eine Flotte von Spezialschiffen, die zur Unterstützung der Offshore-Öl- und -Gasförderung eingesetzt werden. Die Aktie hat unter dem jüngsten Ölpreistrückgang gelitten, doch nach Ansicht des Fondsmanagers unterschätzt der Markt den Wert der Assets und Verträge des Unternehmens.

Die Gewinnmitnahme bei Titeln, die in letzter Zeit überdurchschnittlich gut gelaufen waren, setzte Vaight unterdessen fort. Dazu zählten die indischen Unternehmen **Axis Bank** und **Indiabulls** sowie der Hongkonger Mischkonzern **Hutchison Whampoa**.

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	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. März 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. März 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