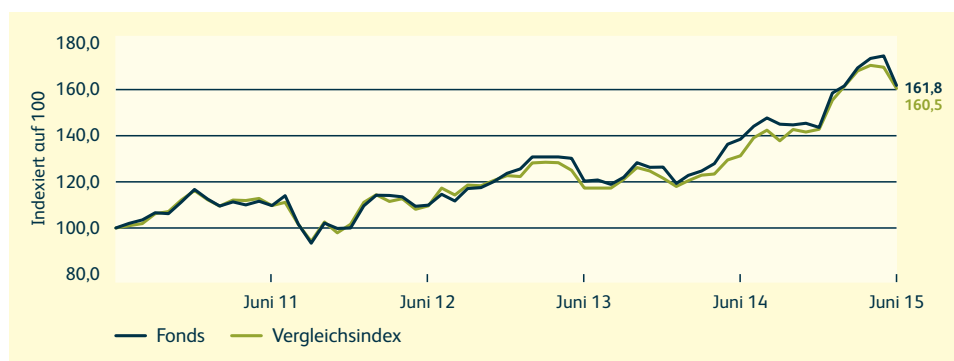


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die Aktienmärkte in Asien gaben im Juni nach. Sorgen über die griechische Schuldenkrise und die Aussicht auf steigende Zinsen in den USA dämpften die Risikofreudigkeit der Anleger.
- Der Fonds blieb hinter dem MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seiner Vergleichsgruppe zurück. Hauptgrund dafür war die Aktienauswahl in Südkorea und Taiwan. Ein negativer Preiseffekt von 66 Basispunkten schmälerte ebenfalls die Fondsperformance.
- Im Juni wurden keine Positionen neu aufgebaut oder komplett aufgelöst. Fondsmanager Matthew Vaight baute aber bei Titeln in Taiwan und China das Engagement aus.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

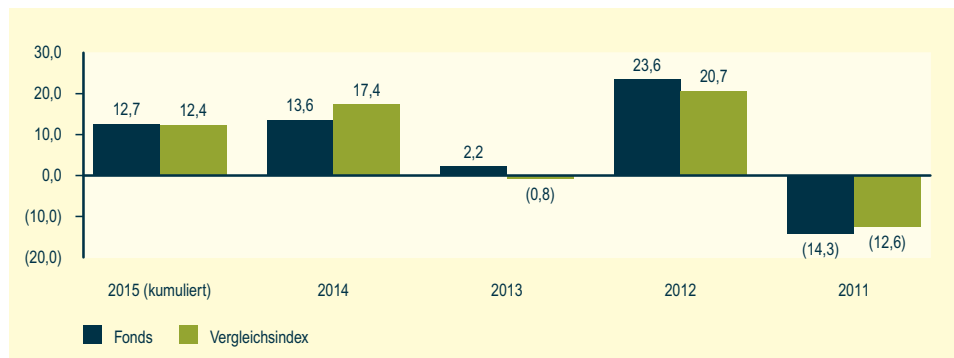
Fondsmanager	Matthew Vaight
Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Stellv. Fondsmanager	Alice de Charmoy
Auflegungsdatum*	16. August 1996
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€908,03
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Asien-Pazifik ohne Japan
Anzahl der Positionen	58
Historische Rendite	0,15 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	-2,6 %
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	-7,3	-4,4	+12,7	+16,8	+13,8	+10,1	+7,8	+7,7
Index	-5,4	-4,5	+12,4	+22,3	+13,6	+9,9	+7,4	+6,9
Sektor	-5,1	-4,6	+11,0	+20,8	+12,9	+9,6	+7,2	+7,7
Rang	64/64	30/64	22/64	44/62	19/57	21/48	17/39	4/9
Quartil	4	2	2	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. Die historische Rendite stellt die erklärten Ausschüttungen der letzten zwölf Monate in Prozent des Mittelkurses zu dem o.g. Datum dar. Sie beinhaltet keine vorläufigen Kosten und die Ausschüttungen der Anleger werden möglicherweise besteuert.

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.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze

Quelle: Morningstar, Stand 31. Mai 2015

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Risikocharakteristika

Stand 31.05.15	
Alpha:	2,35
Information Ratio:	0,49
Sharpe Ratio:	1,19
Historischer Tracking Error:	4,29
Beta:	0,93
Standardabweichung:	13,88
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,45
Active Share	89,15

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 Fondsrenditen 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 Risikomaßzahlen werden unter Bezugnahme auf die Renditen der zugrunde liegenden Wertpapierportfolios – nicht die Fondsrenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf täglichen Daten aus vier Jahren unter Verwendung eines Zeitraums von 3-6 Monaten.

Sektorgewichtung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Finanzdienstleistungen	24,0	38,5	-14,5
Informationstechnologie	20,8	16,7	4,1
Industrie	14,0	8,2	5,7
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,9	7,1	3,8
Nicht-Basiskonsumgüter	9,0	6,4	2,6
Versorger	6,4	3,6	2,7
Telekommunikation	4,1	5,8	-1,7
Energie	3,8	4,8	-1,1
Gesundheitswesen	3,0	3,0	0,0
Basiskonsumgüter	2,9	5,7	-2,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Größte Positionen %

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

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
CK Hutchison	3,8	0,9	2,9
Jardine Matheson	2,7	0,0	2,7
Picc Property & Casualty	2,6	0,2	2,4
Standard Chartered	2,3	0,0	2,3
HSBC	2,6	0,4	2,3
Hollysys	2,2	0,0	2,2
Mindray Medical	2,2	0,0	2,2
Cesc	2,2	0,0	2,2
China Resources Power	2,3	0,1	2,1
Orica	2,3	0,1	2,1

Untergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Commonwealth Bank	0,0	2,5	-2,5
Tencent	0,0	2,4	-2,4
China Mobile	0,0	1,9	-1,9
AIA	0,0	1,8	-1,8
Westpac Banking	0,0	1,8	-1,8
China Construction Bank	0,0	1,8	-1,8
ANZ Banking	0,0	1,6	-1,6
National Australia Bank	0,0	1,6	-1,6
BHP Billiton	0,0	1,6	-1,6
ICBC	0,0	1,4	-1,4

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
China	20,9	16,9	3,9
Südkorea	17,3	13,4	3,9
Hongkong	16,3	16,0	0,3
Australien	11,9	20,5	-8,6
Taiwan	11,7	11,8	-0,1
Indien	7,6	7,2	0,4
Singapur	5,2	4,3	1,0
Großbritannien	4,6	0,4	4,2
Sonstige	3,2	9,4	-6,2
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	15,2	26,5	-11,3
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	21,6	31,0	-9,4
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	31,4	35,4	-4,0
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	30,6	7,1	23,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	1,2	0,0	1,2

Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte fielen im Juni vor dem Hintergrund der weltweit gestiegenen Risikoscheu. Sorgen über ein mögliches Ausscheiden Griechenlands aus dem Euro, falls mit den Geldgebern keine Einigung erzielt würde, und die Aussicht auf baldige Zinserhöhungen in den

USA belasteten die Stimmung der Anleger. Die scharfe Korrektur an Chinas Börsen trug ebenfalls zur Nervosität bei.

China zählte im Berichtsmonat zu den größten Verlierern – nach der spektakulären Rallye des vergangenen Jahres legten die Kurse den Rückwärtsgang ein. Die Versuche Pekings, die Stimmung durch erneute Zinssenkungen zu verbessern, blieben ohne Erfolg, und die Talfahrt ging Anfang Juli weiter. Schwache Konjunkturdaten in China wirkten sich negativ auf Australien aus. Unterdessen litt Südkorea unter dem Mers-Ausbruch und einem schwächeren Wachstum. Koreas Geldpolitiker senkten die Zinsen auf ein Rekordtief, zudem wurde ein Konjunkturprogramm aufgelegt, um der Flaute zu begegnen. Auch Indonesien und Malaysia schnitten vergleichsweise schwach ab. Dagegen zeigte sich Indiens Börse nach einer erneuten Zinssenkung einigermaßen robust.

Im Branchenvergleich lieferten Energie- und Telekommunikationswerte die beste Performance. Auch Basiskonsummittel schnitten besser ab als der Gesamtmarkt. Luxuskonsum- und Roh-/Werkstoffwerte zählten zu den Schlusslichtern.

Der Fonds fiel hinter den MSCI Asia Pacific ex Japan Index und seine Vergleichsgruppe zurück. Einen negativen Effekt auf das Ergebnis hatte die Titelauswahl, besonders in Südkorea und Taiwan. Dagegen leistete das Stockpicking im Finanzsektor einen positiven Beitrag. Ein negativer Preiseffekt von 66 Basispunkten schmälerte ebenfalls die Fondsperspektive.

Der südkoreanische Aktienmarkt lief im Juni vergleichsweise schlecht, sodass die übergewichteten Positionen des Fonds in dem Speicherchiphersteller **SK Hynix** und dem Autobauer **Hyundai Motor** zu den größten Verlustbringern zählten. Die Aktie von SK Hynix fiel nach einer Phase der guten Performance aufgrund von Sorgen über die kurzfristig schwache Speicherchipnachfrage, besonders am PC-Markt. Der Fondsmanager beurteilt die längerfristigen Aussichten für Hynix jedoch weiterhin zuversichtlich. Das Unternehmen profitiert von der jüngsten Konsolidierung in der Branche, die seine Preisposition und Rentabilität tendenziell stärkt. Hynix hat sich auch die Steigerung seiner Dividende auf die Fahnen geschrieben – für ein koreanisches Unternehmen ist das durchaus ungewöhnlich.

Bei Hyundai setzte sich die jüngste Talfahrt der Aktie fort. Grund dafür war die Enttäuschung der Anleger über sinkende Absatzzahlen. Das Unternehmen litt unter der Schwäche von Märkten wie Brasilien und Russland. Hinzu kommt die Abwertung des japanischen Yen, die Hyundais Wettbewerbsfähigkeit gegenüber der japanischen Konkurrenz vermindert hat.

Als Chinas Börse die Puste ausging, gerieten auch zwei Titel unter Druck, die in diesem Jahr zu den Spitzenreitern des Fonds gehört hatten: der Hersteller von Kunststoffrohren **China Lesso** und der Produzent von Lebensmittelzutaten **Fufeng**. Beide waren in den letzten Monaten stark gestiegen und gaben nun einen Teil der Zuwächse wieder ab, ohne dass besondere Nachrichten der Grund dafür waren. Die Aktie von **Dongfeng Motor**, einem chinesischen

Autobauer, der Jointventures mit Unternehmen wie Nissan und Peugeot Citroen betreibt, fiel ebenfalls. Auslöser waren Sorgen über rückläufige Absatzzahlen in China.

Enttäuschende Gewinnzahlen ließen die Aktie des taiwanischen Herstellers von Motoren und Automatisierungssystemen **Teco Electric & Machinery** fallen, während die australischen Titel **Iluka Resources** (Bergbau) und **Bluescope Steel** (Stahl) unter dem schwächeren Wachstum in China und dessen Folgen für die Rohstoffpreise litten.

Positiv ist zu vermelden, dass einige Positionen des Fonds vergleichsweise robust waren, wie der indische Stromerzeuger **CESC** und der ebenfalls indische Hypothekenfinanzierer **Indiabulls Housing Finance**. Die gehaltenen Finanzwerte **DBS**, eine in Singapur ansässige Bank, und **Standard Chartered**, ein auf Schwellenländer fokussiertes britisches Geldinstitut, leisteten ebenfalls positive Beiträge. Der Markt begrüßte die Turnaround-Pläne von Standard Chartered, die unter anderem die Einsetzung einer neuen Führungsmannschaft vorsehen.

Wichtigste Veränderungen

Im Juni wurden keine Positionen neu aufgebaut oder komplett aufgelöst. Dafür stockte Vaight eine Reihe bestehender Positionen in Nordasien auf, wo er gegenwärtig Potenzial sieht. So baute er in China das Engagement in dem Finanzdienstleister **Far East Horizon** aus und in Taiwan die Positionen in **Casetek** (Gehäuse für Tablets und Mobiltelefone), **Chicony Electronics** (PC-Tastaturen, Kameras) und **Delta Electronics** (Industriemotoren).

Bei dem chinesischen Hersteller von Steuerungen **Hollysys Automation Technologies** setzte Vaight die Gewinnmitnahme fort. Ein weiterer Verkauf war **Cheung Kong Property**. Die Immobiliengesellschaft war nach der Aufteilung der Assets von Hutchison Whampoa in zwei getrennte Einheiten ausgegliedert worden.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	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. Dies sind die Aufwendungen für das am 28. Februar 2015 endende Geschäftsjahr.

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. Juni 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 30. Juni 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 und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann 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 Weitergabe 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