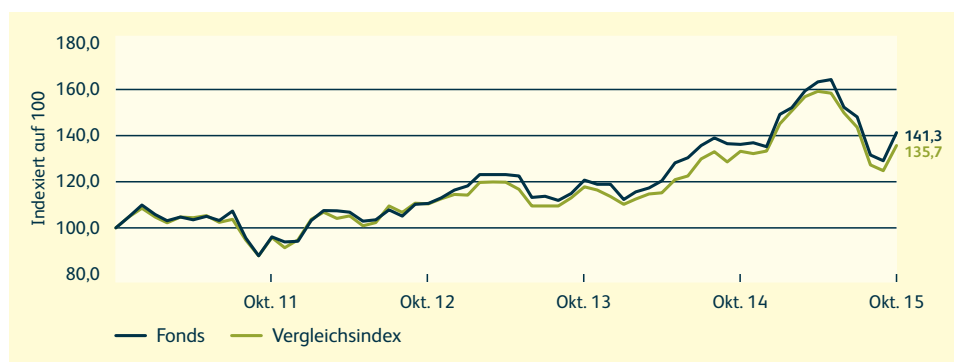


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die asiatischen Aktienmärkte stiegen im Oktober, nachdem sie mehrere Monate schwächer tendiert hatten. Nachlassende Ängste vor einem Zinsanstieg in den USA ließen die Risikofreudigkeit der Anleger steigen.
- Der Fonds profitierte von einer erfolgreichen Asset-Allokation und Aktienselektion. Vorteilhaft waren insbesondere die Übergewichtung des IT-Sektors und das Stockpicking im Roh- und Werkstoffsektor.
- Neu ins Portfolio nahm Fondsmanager Matthew Vaight den chinesischen Titel Baidu auf. Das Internetunternehmen wird seiner Ansicht nach vom Wachstum in den Bereichen Online-Werbung und mobile Suchabfragen profitieren.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

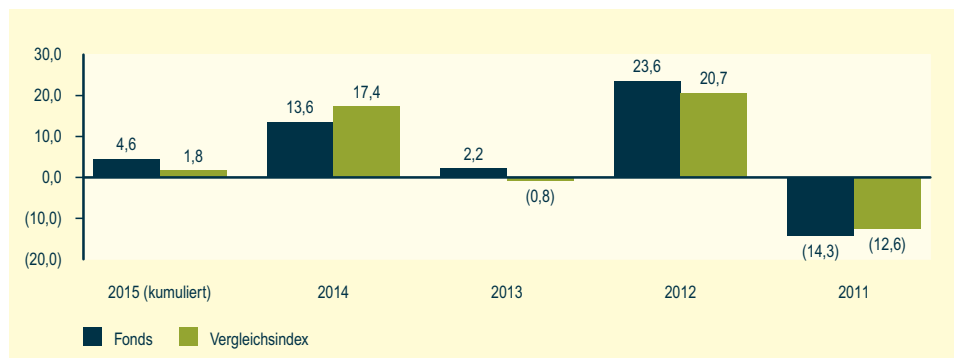
Fondsmanager	Matthew Vaight
Fondsmanager seit	29. Februar 2008
Stellv. Fondsmanager	Alice de Charmoy
Auflegungsdatum*	16. August 1996
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€788,72
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Aktien Asien-Pazifik ohne Japan
Anzahl der Unternehmen	59
Historische Rendite	0,72 %
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	-2,5 %
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	+9,5	-4,5	+4,6	+3,8	+8,5	+7,2	+6,4	+7,1
Index	+8,7	-5,5	+1,8	+1,8	+7,1	+6,3	+5,7	+6,2
Sektor	+8,3	-5,3	+2,2	+2,5	+6,7	+6,0	+5,8	+7,1
Rang	11/64	24/63	19/63	26/63	18/58	16/48	14/39	4/9
Quartil	1	2	2	2	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 (%)



Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★
Morningstar Analyst Rating	Bronze
Quelle: Morningstar, Stand 30. September 2015	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Der Fonds investiert überwiegend in Gesellschaftsaktien, und es ist daher wahrscheinlich, dass er größeren Preisschwankungen unterliegt als Fonds, die in Obligationen oder Bargeld investieren.

Risikomerkmale

Stand 30.09.15	
Alpha:	2,74
Information Ratio:	0,66
Sharpe Ratio:	0,27
Historischer Tracking Error:	4,09
Beta:	0,98
Standardabweichung:	19,79
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,90
Active Share	88,13

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	24,7	37,4	-12,7
Informationstechnologie	23,4	16,9	6,5
Industrie	13,0	8,7	4,2
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,6	6,6	3,0
Nicht-Basiskonsumgüter	8,2	6,9	1,3
Versorger	6,3	3,9	2,3
Telekommunikation	4,0	5,8	-1,8
Energie	3,2	4,3	-1,1
Gesundheitswesen	2,9	3,4	-0,5
Basiskonsumgüter	1,9	6,0	-4,0
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,6	0,0	2,6

Größe Positionen %

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Samsung Electronics	4,5	4,0	0,5
Taiwan Semiconductor	4,0	2,7	1,3
CK Hutchison	3,2	1,0	2,2
HSBC	2,7	0,4	2,3
Hollysys	2,7	0,0	2,7
Shinhan Financial	2,6	0,4	2,2
Jardine Matheson	2,5	0,0	2,5
Cesc	2,5	0,0	2,5
Picc Property & Casualty	2,5	0,2	2,3
DBS	2,4	0,6	1,9

Übergewichtete Positionen (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Hollysys	2,7	0,0	2,7
Jardine Matheson	2,5	0,0	2,5
Cesc	2,5	0,0	2,5
Fufeng	2,4	0,0	2,4
HSBC	2,7	0,4	2,3
Picc Property & Casualty	2,5	0,2	2,3
CK Hutchison	3,2	1,0	2,2
Mindray Medical	2,2	0,0	2,2
Shinhan Financial	2,6	0,4	2,2
Pccw	2,2	0,1	2,1

Untergewichtete Positionen (%)

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

Geografische Aufteilung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
China	22,7	16,1	6,6
Südkorea	17,9	14,9	3,1
Hongkong	14,2	15,7	-1,5
Taiwan	13,7	11,4	2,3
Australien	10,2	20,4	-10,2
Indien	6,7	7,8	-1,0
Singapur	4,7	4,2	0,5
Großbritannien	3,9	0,4	3,5
Sonstige	3,3	9,3	-5,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,6	0,0	2,6

Marktkapitalisierung (%)

	Relative Fonds Index Gewichtung		
Mega-Cap (> \$50 Mrd.)	14,4	24,2	-9,8
Large-Cap (\$10-\$50 Mrd.)	21,6	31,4	-9,8
Mid-Cap (\$2-\$10 Mrd.)	26,4	35,9	-9,5
Small-Cap (<\$2 Mrd.)	34,8	8,5	26,4
Kasse	2,6	0,0	2,6

Wertentwicklung

Die asiatischen Aktienmärkte erlebten im Oktober einen deutlichen Anstieg und konnten einen Teil ihrer Verluste der Vormonate wettmachen. Hinter der Zunahme der Risikobereitschaft an den Börsen stand vor allem die Erwartung, dass die Zinsen in den USA noch länger niedrig bleiben werden. Die Anleger reagierten zudem erfreut auf Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China und

darauf, dass die Notenbank weiter um eine Stützung der Konjunktur bemüht ist – so senkte die People's Bank of China die Zinsen zum sechsten Mal seit November 2014. Mehrere asiatische Währungen gewannen überdies gegenüber dem US-Dollar an Wert, am deutlichsten die indonesische Rupiah.

Unter den Börsen der Region lag Indonesien im Berichtsmonat an der Spitze. Als die Regierung neue stimulative Maßnahmen bekannt gab, erholte sich der Markt von seiner jüngsten Schwächephase. Südkoreas Aktienmarkt konnte die Zuwächse der letzten Zeit ausbauen, angetrieben vom kräftigen Anstieg des Indexschwergewichts Samsung Electronics. China und Singapur schnitten ebenfalls besser ab als der Durchschnitt der Region. Dagegen blieb Indien bei der Rally außen vor, und auch die Philippinen fielen deutlich zurück.

Die Energiewerte stiegen angesichts der höheren Ölpreise. Auch IT- und Luxuskonsummittel zeigten eine überdurchschnittliche Performance. Indessen gerieten defensive Branchen wie Telekommunikationsdienstleistungen und Basiskonsumgüter in Rückstand.

Der Fonds profitierte sowohl von seiner Asset-Allokation als auch von der Aktienselektion. Vorteilhaft waren insbesondere die Übergewichtung des IT-Sektors und die Titelauswahl im Roh- und Werkstoffsektor.

Der südkoreanische Technologiekonzern **Samsung Electronics** war einer der Spitzenreiter im Portfolio. Nach Veröffentlichung solider Gewinnzahlen legte die Aktie deutlich zu. Die Anleger begrüßten auch die Pläne des Unternehmens, Aktien zurückzukaufen und einzuziehen und in den nächsten Jahren die Dividende zu erhöhen. Vaight argumentiert schon lange, Samsung und andere koreanische Firmen sollten ihre Eigentümer besser behandeln, und ist erfreut, dass Samsung nun offenbar auf den Druck der Aktionäre reagiert hat. Einen positiven Beitrag leistete im Oktober auch der Neuzugang **Baidu**, eine chinesische Internet-Suchmaschine.

Einige der Titel, die in letzter Zeit in Bedrängnis waren, schnitten im Oktober am besten ab. So konnten der chinesische Hersteller von Lebensmittelzutaten **Fufeng**, der Hersteller von Steuerungen **HollySys Automation Technologies** und der Sachversicherer **PICC Property & Casualty** ihre jüngsten Verluste teilweise wettmachen. Auch die Aktie des philippinischen Produzenten von Geothermalenergie **Energy Development** legte nach einer Schwächephase wieder zu.

In Australien profitierten unterdessen der Hersteller von Sprengstoffen für den Bergbau **Orica** und der Anbieter von Analysen für den Energie- und Bergbausektor **ALS** davon, dass der Rohstoffsektor an den Börsen wieder in freundlicherem Licht gesehen wurde.

Dagegen fielen einige der Titel, die sich in den letzten Monaten vergleichsweise robust gezeigt hatten, wie **Axis Bank** und **Indiabulls Housing Finance** (beides indische Unternehmen), im Oktober hinter den Gesamtmarkt zurück. Der südkoreanische Einzelhändler **E-Mart** leistete ebenfalls einen größeren negativen Beitrag.

Auch die Position in **SK Hynix** kostete den Fonds etwas an Performance, obwohl der Halbleiterhersteller im Oktober einen Anstieg des Quartalsgewinn gemeldet hatte. Die Anleger reagierten besorgt auf die schwache kurzfristige Nachfrage nach Speicherchips und die möglichen Auswirkungen des Wachstumsrückgangs in China. Vaight hält die langfristigen Aussichten für SK Hynix immer noch für attraktiv – eine Konsolidierung in der Branche sollte eine rationalere zukünftige Preisgestaltung bewirken.

Wichtigste Veränderungen

Eine neue Position baute Vaight in dem chinesischen Internetunternehmen Baidu auf, das oft als chinesisches Pendant zu Google bezeichnet wird. Das an der US-Börse notierte Unternehmen ist die Nummer eins auf dem chinesischen Suchmaschinenmarkt, und Vaight sieht angesichts der Zunahme mobiler Suchabfragen und des Wachstums im Bereich Online-Werbung sehr interessante Wachstumsaussichten für Baidu. Überdies besitzt Baidu Beteiligungen an anderen Internetfirmen mit attraktivem Wachstumspotenzial, wie einem Reiseunternehmen und einem Lieferdienst für Lebensmittel.

Vaight setzte im Monatsverlauf die Gewinnmitnahme bei Titeln fort, die in letzter Zeit besonders gut gelaufen waren. Darunter waren der indische Spezialist für Unternehmenslösungen **Genpact** und der chinesische Hersteller von Kunststoffrohren **China Lesso**. Zudem verringerte er das Engagement in Samsung Electronics nach Bekanntwerden erfreulicher Gewinnzahlen.

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 31. August 2015 endende Geschäftsjahr.

Bitte beachten Sie, dass unter Umständen nicht alle der o.g. Anteilsklassen in Ihrem Land verfügbar sind.

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. Oktober 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. Oktober 2015, sofern nicht anders angegeben.

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. Für Deutschland und Österreich sind Kopien der Satzungen, des Jahres- oder Halbjahresberichts, der Geschäftsberichte sowie des Verkaufsprospekts in englischer Sprache erhältlich (ein deutscher Verkaufsprospekt wird im Verlauf von 2015 erhältlich werden). Die wesentlichen Anlegerinformationen stehen zudem in deutscher Sprache zur Verfügung. 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