

# M&G Global Basics Fund

## Fondsreport

März 2008

Fondsmanager

Graham French

### Investmentansatz

- Der M&G Global Basics Fund ist ein weltweit anlegender Aktienfonds, der überwiegend in Unternehmen in Grundindustrien (Grundstoffindustrie und Weiterverarbeitung) investiert sowie in Unternehmen, die Dienstleistungen für diese Bereiche erbringen. Ausschließliches Anlageziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum.
- Das Interesse des Fondsmanagers gilt besonders den großen, liquiden Werten und solchen, denen er Wachstum unabhängig vom wirtschaftlichen Umfeld zutraut. Um für den Fonds in Frage zu kommen, sollten Unternehmen folgende Qualitäten aufweisen: starke Wettbewerbsposition und dauerhafter Marktanteil (z.B. Führerschaft in Marktnische, natürliche Eintrittsbarrieren, technischer Vorsprung), bewährtes Geschäftsmodell, Finanzkraft (z.B. solide Bilanz, gutes Ertragswachstum) und attraktive Bewertung.
- Bei der Titelanalyse werden detaillierte, qualitative Researchmethoden eingesetzt und großer Wert auf persönliche Gespräche und Treffen mit der Unternehmensleitung gelegt. Diese Kontakte dienen neben der Identifizierung von Themen und Trends in der Branche auch der Einschätzung der Qualität des Unternehmens und seiner Führungsmannschaft.

### Portfoliokennzahlen

Fondsvolumen	€3,814 Mio.
Fondsmanager	Graham French
Manager seit	17.11.00
Benchmark	Composite Index*
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	28.6%

\* Die Benchmark des Fonds umfasst die Subsektoren des FTSE World Index mit Ausnahme der Sektoren Medien, IT, Telekommunikation, Finanzdienstleistungen und Gesundheitswesen.

### Portfolioaufteilung nach Marktkapitalisierung %

	Fonds	Index	Relativ
Mega-cap (\$50 Mrd+)	1.8	35.5	-33.7
Large-cap (\$10-50 Mrd)	22.1	41.1	-19.0
Mid-cap (\$2-10 Mrd)	52.3	20.7	31.6
Small-cap (<\$2 Mrd)	21.0	2.8	18.2
Kasse	2.8	0.0	2.8

### Die 10 größten Positionen %

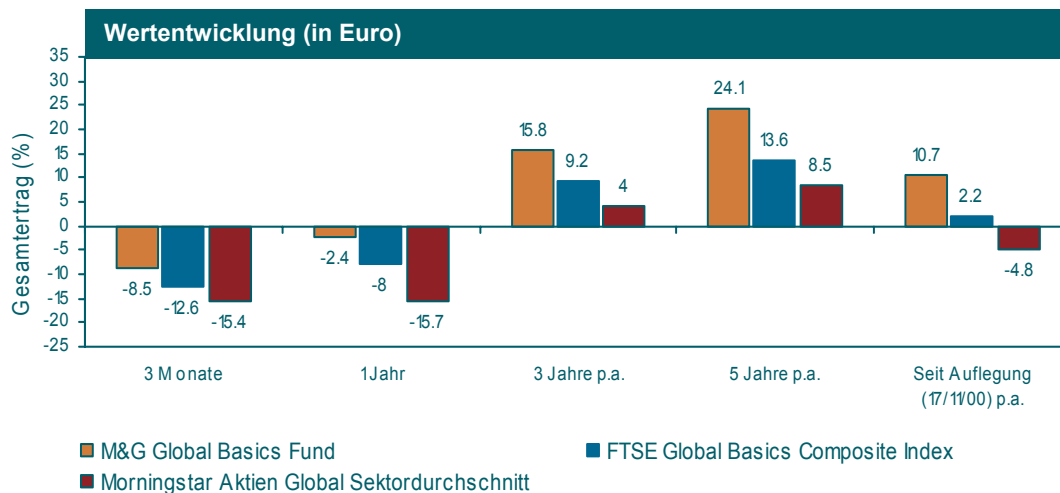
Titel	Industrie	Fonds	Index
Eramet	Grundstoffe	7.4	0.1
Santos	Öl & Gas	3.5	0.1
Tullow Oil	Öl & Gas	3.5	0.1
Lonmin	Grundstoffe	3.2	0.1
Sims	Industrieunternehmen	3.1	0.0
Johnson Matthey	Grundstoffe	3.1	0.1
Imerys	Industrieunternehmen	3.0	0.0
Bluescope Steel	Grundstoffe	3.0	0.0
Constellation Brands	Verbrauchsgüter	2.7	0.0
EADS	Industrieunternehmen	2.7	0.1

### Risikomerkmale (über 3 Jahre)

Alpha:	0.4
Beta:	1.2
Standardabweichung p.a.:	15.5%
Tracking Error p.a.:	7.1%
Information Ratio:	1.0

### Gewichtung von Industrien %

Industrie	Fonds	Index	Relativ
Grundstoffe	40.7	14.9	25.8
Gesundheitswesen	3.4	0.0	3.4
Finanzdienstleistungen	0.7	0.0	0.7
Verbrauchsgüter	21.5	21.9	-0.4
Industrieunternehmen	17.1	23.3	-6.2
Verbraucherdienstleistg	3.9	11.4	-7.5
Versorger	1.1	9.2	-8.0
Öl & Gas	8.7	19.3	-10.7
Kasse	2.8	0.0	2.8



## Kommentar

### Marktüberblick, Wertentwicklung des Fonds

Die Entscheidung der US-Notenbank, 200 Mrd. US-Dollar ins Finanzsystem zu pumpen, und die Leitzinssenkung um 75 Basispunkte wurden von den Anlegern als ermutigende Signale aufgenommen. Da die Besorgnis über die amerikanische Wirtschaft und die internationalen Kreditmärkte jedoch andauerte, favorisierten sie weiterhin defensivere Bereiche des Markts. Vor diesem Hintergrund büßte der M&G Global Basics Fund 6,7 Prozent ein und schnitt damit schlechter ab als der FTSE Global Basics Composite Index (-3,2 Prozent) und seine Morningstar-Vergleichsgruppe Aktien Global (-5,9 Prozent).

### Positive Beiträge

Nach schwierigen Monaten erholte sich die Aktie des Mineralsand-Spezialisten **Iluka Resources**. Das Unternehmen kündigte eine Bezugsrechtsemission an, um 353 Mio. australische Dollar für ein Mineralsandprojekt in Südafrika aufzubringen. Wir nahmen an der Kapitalerhöhung teil. Viele Anleger erkennen allmählich das Potenzial des Titels. Mineralsand ist eine knappe Ressource, die zur Herstellung einer Vielzahl von Produkten benötigt wird, wie Farben, Sonnencreme, Kunststoffe, Papier und Textilien.

Der Gewinnrückgang bei **Tullow Oil** wurde vom Markt nicht weiter beachtet. Die Anleger richteten den Blick stattdessen auf das langfristige Potenzial des Öl- und Gasexplorationskonzerns. Sinkende Erdgaspreise hatten einen negativen Effekt auf die Einnahmen des

britisch-irischen Unternehmens. Die Anleger hoffen jedoch, dass Tullows Aktivitäten in Ghana und Uganda in den nächsten Jahren hohe Gewinne abwerfen werden.

Dank erstklassiger Ertragszahlen war **Wienerberger** von der negativen Stimmung in Bezug auf den Immobilienmarkt und die Bauaktien nicht betroffen. Der Ziegelhersteller erzielte 2007 beeindruckende Ergebnisse. Seine Produkte sind in Mittel- und Osteuropa sehr gefragt, wodurch der Rückgang der Nachfrage in Nordamerika und Teilen Westeuropas wettgemacht wurde. Wienerbergers Erfolg in Osteuropa bestätigt die Einschätzung von Fondsmanager Graham French, dass das Wachstum in den Schwellenländern einen Ausgleich für die schwächere Konjunktur in den USA und in Westeuropa schaffen kann.

### Negative Beiträge

Die Bergbauwerte gerieten im Monatsverlauf unter starken Druck, und wegen der relativ hohen Gewichtung des Sektors im Portfolio war der Fonds davon mitbetroffen. Besonders das Engagement in den Kohleproduzenten **Peabody Energy** und **Consol Energy** bremste die Performance. French hält jedoch an beiden Positionen fest und beurteilt die Zukunft der Kohle, die er angesichts der hohen Ölpreise als attraktive Energiequelle ansieht, sehr optimistisch.

Positionen in dem Stahlhersteller **Bluescope Steel** und dem Metallrecycler **Sims Group** bescherten dem Fonds ebenfalls Verluste – Grund dafür war, dass

viele Anleger hastig ihre Kursgewinne vom Februar in Sicherheit brachten. Wie bei Peabody Energy und Consol Energy sind die langfristigen Aussichten nach Ansicht von Graham French auch für Bluescope Steel und Sims Group weiterhin sehr günstig. Der Fondsmanager geht davon aus, dass beide Unternehmen zu den größten Nutznießern des wachsenden Stahlbedarfs Chinas zählen werden.

Die Aktie des deutsch-französischen Luft- & Raumfahrtkonzerns **EADS** litt unter Sorgen über die Verteuerung des Euro. Das ist ein Thema, das French weiterhin regelmäßig überwacht. Er nutzte die Kursschwäche zur Aufstockung seiner Position, da er EADS für günstig bewertet hält. Das Unternehmen besitzt aus seiner Sicht hervorragende Aktiva und sollte auf dieser Basis langfristig gute Gewinne erzielen können.

## Änderungen am Portfolio

Entsprechend seiner Strategie, die Partizipation des Fonds am rapiden Wachstum in den Schwellenländern zu erhöhen, baute French die Positionen in der Luxushotelkette **Hong Kong & Shanghai Hotels**, dem Agrarkonzern **Chaoda Modern Agriculture** und dem Zulieferer von Agrar- und Industrierohstoffen **Noble Group** aus.

Quellen der Portfolio- und Performancedaten: Morningstar und M&G, Stand 31. März 2008

**Ausschließlich für Investment-Experten bestimmt. Nicht zur Weiterleitung an andere Personen oder Gesellschaften.** M&G Investment Funds (1) ist ein offener Investmentfonds mit variablem Kapital, der in England und Wales unter der Nr. IC 110 eingetragen und von der Financial Services Authority mit Wirkung vom 6. Juni 2001 zugelassen ist. Der Fonds ist ein offener Investmentfonds britischen Rechts und als OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) gem. der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften vom 20. Dezember 1985 (85/611/EWG) anerkannt. Der Fonds ist gem. § 132 Investmentgesetz in Deutschland, gem. § 36 Investmentfondsgesetz in Österreich und gem. Kapitel 7, Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 in Luxemburg zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Die folgenden Teilfonds sind in der Schweiz zum Vertrieb berechtigt: M&G American, M&G Global Basics, M&G Global Leaders, M&G European, M&G Pan European, M&G European Smaller Companies, M&G International Growth, M&G Japan Fund, M&G Japan Smaller Companies, M&G North American Value, M&G Asian. Weder der Authorised Corporate Director (ACD) noch die einzelnen Fonds unterliegen der Aufsicht der deutschen, österreichischen, schweizerischen oder luxemburgischen Aufsichtsbehörden. Diese Information stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Erwerb von Anteilen eines der hier genannten Fonds dar. Die Zeichnung von Anteilen und deren Ausgabe erfolgen ausschließlich auf der Grundlage des jeweils gültigen Prospekts bzw. vereinfachten Prospekts. Dieser sowie der gültige Rechenschaftsbericht und ggf. der anschließende Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich bei dem ACD, M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB, sowie bei M&G International Investments Ltd., Niederlassung Deutschland, Joachimstaler Straße 10-12, D-10719 Berlin, J.P. Morgan AG, Junghofstr. 14, D-60311 Frankfurt am Main, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 5 Rue Plaetis, L-2338 Luxembourg und First Independent Fund Services, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich. Die hierin enthaltenen Angaben stammen von M&G International Investments Ltd., soweit keine andere Informationsquelle genannt ist. Quelle der Performance-Daten: Morningstar, Universum Deutschland. Die Performance wird auf Grundlage des reinvestierten Nettoertrags in Euro (zuvor Deutsche Mark) berechnet und bezieht sich auf den Erwerb thesaurierender, in Euro denominierter Anteile ohne Einbeziehung von Ausgabeaufschlag oder Steuern. Für die Berechnung der Performance von Fonds, die von Unit Trusts (UK) in OEIC-Teilfonds umgewandelt wurden, wurde der Unit-Trust-Rücknahmepreis in die Preisbasis umgerechnet, die für die OEIC-Teilfonds verwendet wird. Soweit die Informationen von dritter Seite stammen, hat M&G International Investments Ltd. diese Informationen ungeprüft übernommen und übernimmt keine Garantie dafür. Die hier enthaltenen Informationen können keine anleger- und anlageorientierte Beratung ersetzen. Bei weiteren Fragen zu den Risiken hinsichtlich Anlagen in Investmentanteilen setzen Sie sich mit einem Berater in Verbindung und lesen Sie die im Prospekt dargestellten Risikohinweise sorgfältig durch. Telefonate können aufgezeichnet werden. Herausgeber dieser Marketinginformation: M&G International Investments Ltd. (Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH), autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Services Authority. CC 1751

