

M&G Global Basics Fund

Fondsreport

April 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	€4,239 Mio.
Fondsmanager	Graham French
Manager seit	17.11.00
Benchmark	Composite Index*
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	25.4%

* 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+)	2.8	37.1	-34.3
Large-cap (\$10-50 Mrd)	26.2	41.2	-15.0
Mid-cap (\$2-10 Mrd)	50.0	19.2	30.8
Small-cap (<\$2 Mrd)	19.0	2.5	16.5
Kasse	1.9	0.0	-1.9

Die 10 größten Positionen %

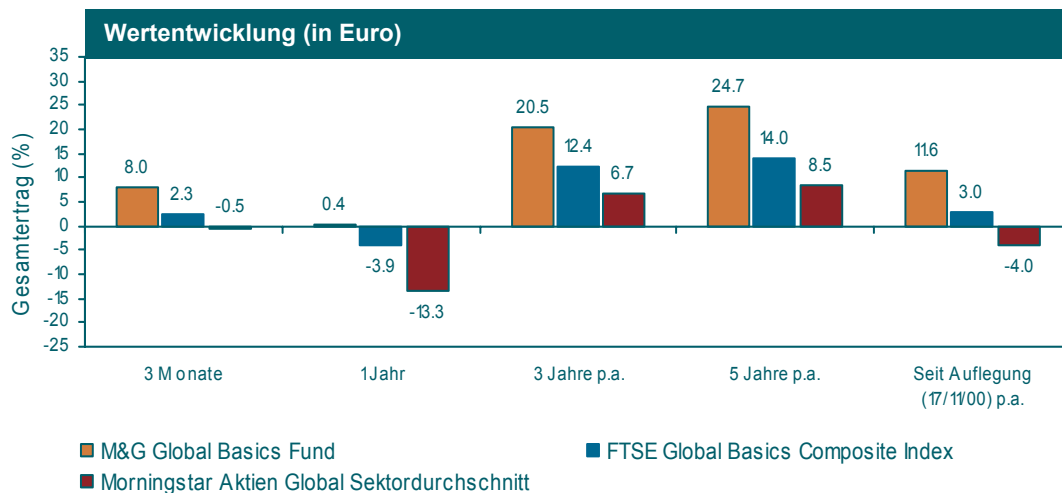
Titel	Industrie	Fonds	Index
Eramet	Grundstoffe	7.5	0.1
Santos	Öl & Gas	3.9	0.1
Tullow Oil	Öl & Gas	3.7	0.1
Sims	Industrieunternehmen	3.3	0.0
Lonmin	Grundstoffe	3.2	0.1
Johnson Matthey	Grundstoffe	3.0	0.1
Bluescope Steel	Grundstoffe	3.0	0.0
Constellation Brands	Verbrauchsgüter	2.8	0.0
Imerys	Industrieunternehmen	2.7	0.0
FMC	Grundstoffe	2.7	0.0

Risikomerkmale (über 3 Jahre)

Alpha:	0.5
Beta:	1.1
Standardabweichung p.a.:	15.4%
Tracking Error p.a.:	6.9%
Information Ratio:	1.2

Gewichtung von Industrien %

Industrie	Fonds	Index	Relativ
Grundstoffe	40.6	15.4	25.2
Gesundheitswesen	3.4	0.0	3.4
Verbrauchsgüter	22.3	20.8	1.5
Finanzdienstleistungen	0.9	0.0	0.9
Industrieunternehmen	16.7	22.9	-6.2
Verbraucherdienstleistg	3.9	11.2	-7.3
Versorger	0.9	9.0	-8.1
Öl & Gas	9.5	20.8	-11.3
Kasse	1.9	0.0	1.9



Kommentar

Marktüberblick, Wertentwicklung des Fonds

Ölpreise auf Rekordniveau, steigende Preise von Koks-kohle-Kontrakten und Spekulationen über weitere Fusionen und Übernahmen machten den April zu einem herausragenden Monat für Rohstoffaktien. Vor diesem Hintergrund erzielte der M&G Global Basics Fund ein Plus von 7,1 Prozent. Er lag damit vor seiner Morningstar-Vergleichsgruppe Aktien Global (+5,7 Prozent), aber hinter dem FTSE Global Basics Composite Index (+7,4 Prozent).

Positive Beiträge

Die Aktie des französischen Bergbaukonzerns **Eramet** lieferte im April erneut eine beeindruckende Performance – sie stieg um fast 20 %. Mit seinem Ergebnis für das erste Quartal enttäuschte das Unternehmen die Anleger nicht, hauptsächlich dank höherer Umsätze auf Grund der gestiegenen Manganpreise. Überdies erklärte der Betreiber der weltweit größten Anlage zur Herstellung von Ferronickel, seine Gewinne würden im ersten Halbjahr 2008 höher ausfallen als im zweiten Halbjahr 2007.

In die Höhe schnellende Ölpreise gaben dem britisch-irischen Ölexplorationswert **Tullow Oil**, einem weiteren Top-Performer des Monats, kräftigen Auftrieb. Gerüchte über die Entdeckung beträchtlicher Ölvorkommen in Uganda beflügelten den Kurs zusätzlich. Der Abgang des langjährigen Finanzvorstands von Tullow Oil fügte dem Vertrauen in das Unternehmen keinen Schaden zu.

Auch das Engagement des Fonds in Kohleproduzenten wie **Centennial Coal** und **Peabody Energy** erwies sich als Lichtblick für den Fonds. Angesichts steigender Ölpreise erholten sich die Kohleaktien von ihrer Schwäche im März und legten deutlich zu. Je mehr die Besorgnis über die Entwicklung der globalen Energiereserven wächst, desto mehr wird Kohle als billigere Alternative zu Öl angesehen. Die Aushandlung höherer Kontraktpreise für Koks-kohle erwies sich für mehrere Bergbauwerte als weiterer positiver Faktor.

Eine gute Performance zeigten daneben der Süßstoffhersteller **Corn Products International** und der Geflügelproduzent **Pilgrim's Pride**. Die Aktie von Corn Products International, zu dessen Kunden unter anderem Coca-Cola und Pepsi zählen, verzeichnete den stärksten Anstieg seit acht Monaten, nachdem die Gewinne im ersten Quartal die Analystenschätzungen übertroffen hatten. Das Unternehmen hat erfolgreich höhere Rohstoffkosten an seine Kunden weitergereicht. Pilgrim's Pride will die Geflügelproduktion im zweiten Quartal zurückfahren. Die Nachricht wurde von der Börse positiv aufgenommen, ebenso wie die Absicht des Unternehmens, sechs Vertriebszentren in den USA aus Kostengründen zu schließen.

Negative Beiträge

Der Abschwung am US-Immobilienmarkt war ein zentrales Thema an den Börsen, und entsprechend standen Bauwerte und Titel aus verwandten Branchen, darunter auch der französische Hersteller keramischer Erzeugnisse **Imerys**, im April weiter unter Druck. Fondsmanager Graham French ließ sich von

dem Rückschlag jedoch nicht beirren. Er ist nach wie vor überzeugt von Imerys und nutzte den Kursrückgang zur Aufstockung seiner Position. Nach Ansicht von French wird das Unternehmen, das sich auch in Osteuropa etabliert hat, eine Schlüsselrolle beim Wiederaufbau der dortigen Infrastruktur nach Jahren relativ geringer Investitionen spielen.

Mischkonzern mit Sitz in Amsterdam entwickelt sich seiner Einschätzung nach zu einem immer wichtigeren Player in der Medizintechnik mit starker Position vor allem bei der Herstellung von Scannern.

Änderungen am Portfolio

Die stärkere Konzentration von **Philips Electronics** auf die Gesundheitssparte war für den Fondsmanager im April Anlass zum Ausbau seiner Position. Der

Quellen der Portfolio- und Performedaten: Morningstar und M&G, Stand 30. April 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 1870

