

# M&G Global Basics Fund

## Fondsreport

31. Mai 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	€4,746 Mio.
Fondsmanager	Graham French
Manager seit	17.11.00
Benchmark	Composite Index*
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	26.0%

\* 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+)	3.3	37.8	-34.5
Large-cap (\$10-50 Mrd)	33.1	40.7	-7.6
Mid-cap (\$2-10 Mrd)	42.8	19.1	23.7
Small-cap (<\$2 Mrd)	19.3	2.4	16.9
Kasse	1.6	0.0	1.6

### Die 10 größten Positionen %

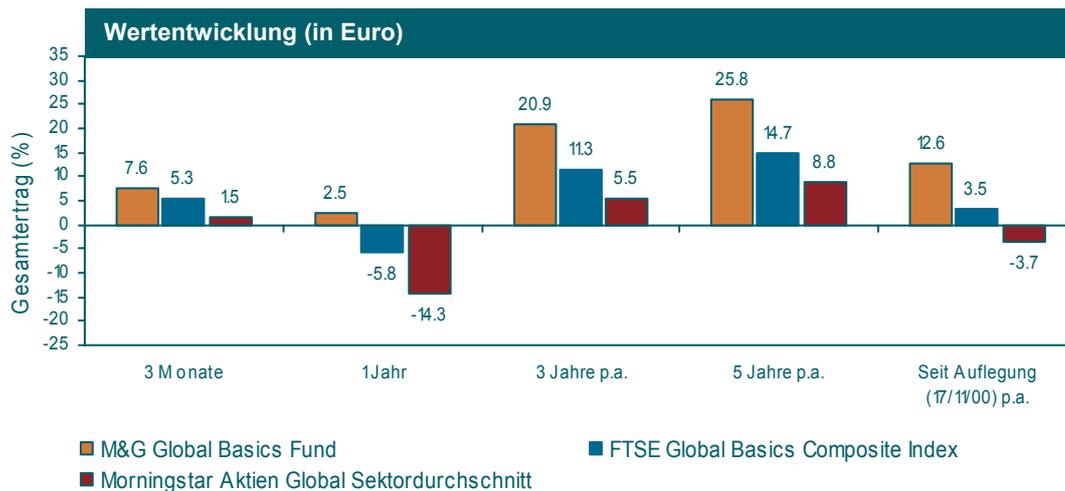
Titel	Industrie	Fonds	Index
Eramet	Grundstoffe	7.0	0.1
Santos	Öl & Gas	4.7	0.1
Tullow Oil	Öl & Gas	4.1	0.1
Sims	Industrieunternehmen	3.4	0.0
Lonmin	Grundstoffe	3.1	0.1
Bluescope Steel	Grundstoffe	3.1	0.0
Constellation Brands	Verbrauchsgüter	3.0	0.0
Johnson Matthey	Grundstoffe	2.9	0.1
FMC	Grundstoffe	2.8	0.0
Imerys	Industrieunternehmen	2.8	0.0

### Risikomerkmale (über 3 Jahre)

Alpha:	0.6
Beta:	1.2
Standardabweichung p.a.:	15.5%
Tracking Error p.a.:	7.2%
Information Ratio:	1.3

### Gewichtung von Industrien %

Industrie	Fonds	Index	Relativ
Grundstoffe	40.4	15.8	24.6
Gesundheitswesen	3.2	0.0	3.2
Verbrauchsgüter	22.0	20.4	1.6
Finanzdienstleistungen	0.9	0.0	0.9
Industrieunternehmen	16.8	22.9	-6.1
Verbraucherdienstleistg	3.7	10.8	-7.1
Versorger	0.8	9.0	-8.2
Öl & Gas	10.6	21.1	-10.5
Kasse	1.6	0.0	1.6



## Kommentar

### Fondsperformance und Marktüberblick

Nach viel versprechendem Start in den Mai verloren die internationalen Aktienmärkte in der Monatsmitte etwas an Kraft, hauptsächlich auf Grund von Inflationssorgen. Der Rohölpreis kletterte weiter und erreichte mit 133 US-Dollar je Barrel einen neuen Höchststand. In diesem Umfeld legte der M&G Global Basics Fund um 7,7 Prozent zu. Er lag deutlich vor dem FTSE Global Basics Composite Index (+3,4 Prozent) und seiner Morningstar-Vergleichsgruppe Aktien Global (+1,9 Prozent).

### Positive Beiträge

Der australische Öl- und Gasproduzent **Santos** hatte maßgeblichen Einfluss auf das Ergebnis des Fonds. Ein Grund dafür war, dass der malaysische Öl- und Gaskonzern Petronas mit 40 Prozent bei Santos' geplante Flüssiggasexportprojekt eingestiegen ist. Das staatliche Unternehmen wird sich an den Entwicklungskosten beteiligen und den Zugang zu seinen asiatischen Märkten sicherstellen. Im Rahmen des Jointventures soll Kohlenflözgas in Flüssigerdgas umgewandelt werden, das leichter nach Asien transportiert werden kann.

**Tullow Oil** machte Schlagzeilen mit der Meldung, dass seine neu entdeckten Ölvorkommen vor der Küste Ghanas die anfänglichen Erwartungen übertreffen. Die Aktie des britisch-irischen Ölexplorationskonzerns profitierte überdies von den steigenden Energiepreisen.

Unser langfristiges Schwerpunktthema Kohle hatte im Mai wieder einen positiven Effekt – die Kohleproduzenten **Peabody Energy** und **Consolidated Energy** legten kräftig zu. Hinzu kommt, dass Peabodys Aktivitäten in Australien von dem höheren Kohlebedarf Chinas nach dem jüngsten Erdbeben, das die Förderung teilweise lahmgelegt hat, profitieren sollten. Das Unternehmen hat außerdem seine guten Ertragsperspektiven bekräftigt.

Außerhalb des Rohstoffsektors zeigte **Constellation Brands** eine gute Performance. Der US-amerikanische Getränkekonzern bestätigte sein Festhalten an Rationalisierungsplänen. Demnach soll der kanadische Branntweinhersteller und -abfüller Valleyfield an den britischen Spirituosenhersteller Diageo verkauft werden.

### Negative Beiträge

Anhaltende Sorgen über die Verfassung der US-Wirtschaft und die Stärke der Verbrauchernachfrage wirkten sich negativ auf eine Reihe von Positionen des Fonds aus. Ein Beispiel war die enttäuschende Performance von **Elizabeth Arden**. Der Kosmetikriese meldete einen unerwarteten Verlust im ersten Quartal auf Grund rückläufiger Umsätze. In der zweiten Maihälfte konnte Elizabeth Arden die schwache Performance teilweise wettmachen. Grund dafür war der Abschluss eines lukrativen Vertrages mit Liz Claiborne über die Vermarktung von Kosmetikprodukten des US-Lifestyle-Konzerns.

Die Aktie von **Futuris** gab nach, da der Markt bestürzt reagierte, als der australische Agrardienstleister die Entscheidung revidierte, seine Beteiligung an dem Rinderzuchtspezialisten Australian Agricultural zu verkaufen. Die positive Meinung, die Fondsmanager Graham French von Futuris hat, beruht auf dessen Schlüsselposition im australischen Agrarsektor.

## Änderungen am Portfolio

Aufgestockt wurden im Mai eine Reihe von Positionen wie **Fraser & Neave** (Lebensmittel- und Getränkekonzern mit Sitz in Singapur), **Hong Kong & Shanghai Hotels** (Luxushotels) und **Kansas City Southern** (Eisenbahnbetreiber). French ist der Meinung, dass Fraser & Neave, Hersteller des äußerst beliebten Tiger Beer, eine erstklassige Kollektion von Marken besitzen, was von vielen Anlegern nicht gewürdigt wird. Seiner Ansicht nach wird das Unternehmen mit seinen erfolgreichen Produkten und dem gut ausgebauten Vertriebsnetz in Asien davon profitieren, dass mit den Einkommen in der Region

auch die Nachfrage nach alkoholischen Getränken steigen wird. Ähnlich hat Hong Kong & Shanghai Hotels gute Chancen, Nutznießer der rapiden Entstehung einer Schicht zahlungskräftiger Konsumenten in Asien zu sein. Der Vorstand des Unternehmens hat außerdem in der Vergangenheit großes Geschick beim Erwerb der besten Grundstücke bewiesen – ein gutes Vorzeichen für künftiges Wachstum. Bei Kansas City Southern erwartet French einen positiven Effekt davon, dass in den USA zunehmend eine Verlagerung des Gütertransports von der Straße auf die Schiene stattfindet, da höhere Ölpreise den Transport per Lkw stark verteuern.

Quellen der Portfolio- und Performancedaten: Morningstar und M&G, Stand 31. Mai 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 1950