Fondsreport

31. Juli 2013

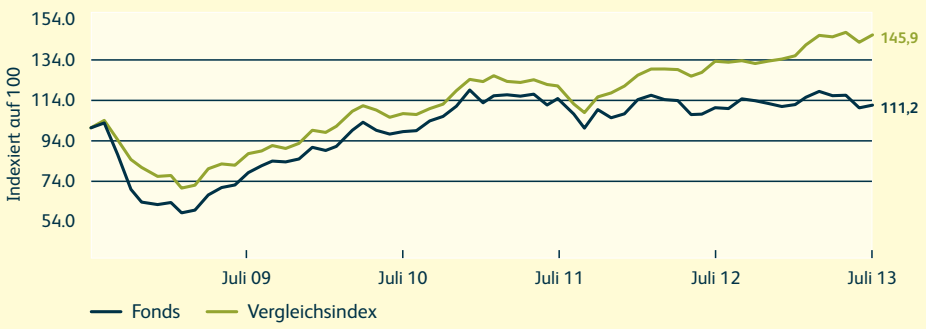
M&G Global Basics Fund

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Die globalen Aktienmärkte erlebten im Juli eine stetige Erholung, wobei der Fonds hinter seinem Vergleichsindex zurückblieb. Dies war zum Teil auf seine Übergewichtung im Konsumgütersektor (ca. 36 % des Fonds) und die Titelselektion in diesem Sektor zurückzuführen.
- Für die größten Performanceeinbußen sorgte das in Österreich ansässige Unternehmen Agrana Beteiligungs, ein Zucker- und Stärkeproduzent und Hersteller von Fruchtzubereitungen, der unter höheren Rohstoffpreisen in einigen seiner Kernaktivitäten litt.
- Der Fondsmanager veräußerte zwei Positionen: Den deutschen Kalihersteller K+S und die in Singapur ansässige Bank DBS.

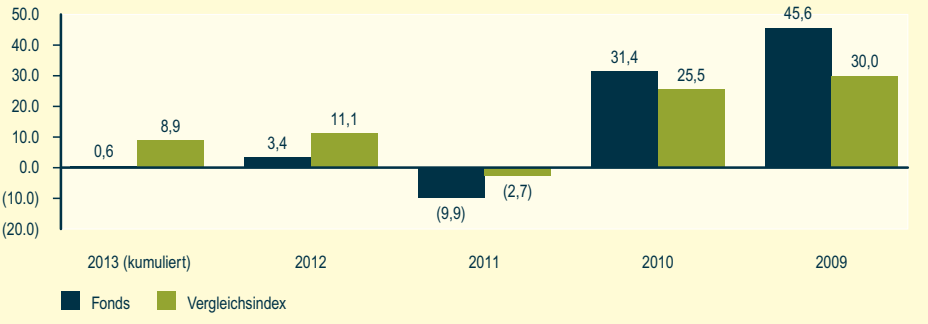
Wertentwicklung über 5 Jahre



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	+1,2	-4,0	+0,6	+1,2	+4,3	+2,1	+6,9	+6,9
Index	+2,6	+0,7	+8,9	+9,8	+10,9	+7,9	+4,1	+4,2
Sektor	+2,7	+1,5	+11,3	+12,4	+9,4	+5,7	-0,3	-0,3
Rang	315/346	336/346	335/341	326/333	264/284	216/244	1/92	1/92
Quartil	4	4	4	4	4	4	1	1

Jährliche Wertentwicklung (%)



Der Sektor Aktien Global stellt eine Kombination aus Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Blend, Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Value, Morningstar Aktien weltweit Standardwerte Growth, Morningstar Aktien weltweit Nebenwerte, Morningstar Aktien Global - Einkommen und Morningstar Aktien weltweit Flex-Cap dar.

Fondsfakten

Fondsmanager	Graham French
Fondsmanager seit	17. November 2000
Stellv. Fondsmanager	Randeep Somel
Auflegungsdatum*	17. November 2000
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€5.248,26
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index†
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Positionen	43
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	32,7 %
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,91 %

* Der Fonds wurde ursprünglich am 28. Februar 1973 aufgelegt (Börsengang des Fonds in Großbritannien). Da der Fonds jedoch am 17.November 2000 umstrukturiertwurde, wird fortan dieses Datum als Auflegungsdatum gewählt. An diesem Datum änderte sich der Fondsname, das Anlageziel, der Vergleichsindex und der Sektor.

† Der zum Vergleich verwendete Index des Fonds umfasst alle Untersektoren des FTSE World Index, mit Ausnahme von Medien, IT, Telekommunikation, Finanzen und Gesundheitswesen.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★★

Morningstar Analyst Rating Gold

Quelle: Morningstar. Stand 31. Juli 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

13082210514 3 DE A1 AUST EUR A DE PE 3 0006

Risikomerkmale

Stand 30.06.13 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-3,78
Information Ratio:	-0,52
Sharpe Ratio:	0,52
Historischer Tracking Error:	6,48
Beta:	0,85
Standardabweichung:	13,00
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	5,32
Active Money:	196,30

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. **Aktives Geld:** Summe der gegenüber der Benchmark übergewichteten und untergewichteten Positionen innerhalb des Portfolios. Diese vier Risikomaßzahlen werden unter Bezugnahme auf die Renditen der zugrunde liegenden Wertpapierportfolios – nicht die Fondsrenditen – ermittelt. Die Angaben basieren auf Daten aus 180 Wochen.

Sektorgewichtung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Verbrauchsgüter	36,5	26,5	10,0
Grundstoffe	22,9	11,1	11,8
Industrie	17,6	23,6	-6,0
Verbraucherdienstleist.	9,2	14,9	-5,7
Gesundheitswesen	8,1	0,0	8,1
Finanzdienstleistungen	4,8	0,0	4,8
Erdöl und Gas	0,0	17,4	-17,4
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Informationstechnologie	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,5	-6,5
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,8	0,0	0,8

Größte Positionen %

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Symrise	8,7	0,0	8,7
United Technologies	5,5	0,6	4,9
Ansell	5,5	0,0	5,5
Kerry	5,4	0,1	5,3
Publicis Groupe	5,1	0,0	5,1
AMMB	4,8	0,0	4,8
Kirin	4,8	0,1	4,7
Scotts Miracle	4,7	0,0	4,7
Unilever	4,5	0,3	4,2
UPS	4,5	0,4	4,1

Übergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Symrise	8,7	0,0	8,7
Ansell	5,5	0,0	5,5
Kerry	5,4	0,1	5,3
Publicis Groupe	5,1	0,0	5,1
United Technologies	5,5	0,6	4,9
AMMB	4,8	0,0	4,8
Scotts Miracle	4,7	0,0	4,7
Kirin	4,8	0,1	4,7
G4S	4,3	0,0	4,3
Unilever	4,5	0,3	4,2

Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Exxon Mobil	0,0	2,5	-2,5
General Electric	0,0	1,5	-1,5
Chevron	0,0	1,5	-1,5
Procter & Gamble	0,0	1,3	-1,3
Royal Dutch Shell	0,0	1,3	-1,3
Nestle	0,0	1,3	-1,3
Coca-Cola	0,0	1,0	-1,0
Toyota Motor	0,0	1,0	-1,0
Philip Morris	0,0	0,9	-0,9
BP	0,0	0,8	-0,8

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
USA	18,1	46,6	-28,5
Großbritannien	15,0	9,3	5,7
Australien	13,2	2,6	10,6
Frankreich	10,9	4,3	6,6
Deutschland	10,3	4,2	6,1
Japan	5,8	11,0	-5,2
Irland	5,4	0,1	5,3
Malaysia	4,8	0,5	4,3
Sonstige	15,6	21,5	-5,9
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,8	0,0	0,8

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Mega-Cap (> $50 Mrd.)	16,9	33,5	-16,6
Large-Cap ($10-$50 Mrd.)	18,6	43,1	-24,4
Mid-Cap ($2-$10 Mrd.)	46,6	20,8	25,8
Small-Cap (<$2 Mrd.)	17,0	2,6	14,4
Barmittel u. hochliquide Anlagen	0,8	0,0	0,8

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte erlebten im Juli eine Erholung, die auf positive Konjunkturdaten aus den USA und Europa zurückzuführen war. Obwohl der Fonds im Monatsverlauf zulegte, blieb er hinter seiner Vergleichsgruppe und seinem Vergleichsindex zurück. Unternehmensspezifische Probleme und einige Gewinnmitnahmen bei ausgewählten Titeln, die zuletzt gut abgeschnitten hatten, waren für einen Großteil der Underperformance verantwortlich. Dennoch spielte auch die übergewichtete Position sowie die Titelselektion im Konsumgütersektor eine Rolle. Die Titelauswahl im Verbraucherdienstleistungs- und Industriesektor schmälerte ebenfalls die Performance. Erfreulicher war dagegen die Titelselektion im Grundstoffsektor, der positiv zur Wertentwicklung beitrug.

Positive Beiträge

Die französische Werbeagentur **Publicis** leistete im Berichtsmonat den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, was unerwartet hohen Gewinnen und einem profitablen Vorstoß in den Bereich digitaler Werbung zu verdanken war. Gegen Ende Juli kündigte das Unternehmen eine geplante Fusion mit dem US-amerikanischen Konkurrenten Omnicom an. Das Investmentteam schätzt die innovative und auf Zusammenarbeit basierende Unternehmenskultur von Publicis und wird genau beobachten, ob diese kulturellen Elemente in der fusionierten Einheit erhalten werden können.

Im Industriesektor schnitt der in den USA notierte Hersteller **United Technologies** ebenfalls gut ab, nachdem er Ergebnisse bekannt gab, die über den Prognosen lagen und von laufenden Synergien berichtete, die aus der Übernahme des Luftfahrtspezialisten Goodrich resultieren. Das Unternehmen investiert auch weiterhin in China, wo es ein anhaltendes Wachstumspotenzial sieht.

Erfreulicherweise leisteten einige im Fonds vertretene Bergbauunternehmen einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem sie zuletzt eine Underperformance verzeichneten. Dazu zählten zwei australische Unternehmen, der Mineralsanderzeuger **Iluka Resources** und der Kohle- und Eisenerzproduzent **Aquila Resources**, der in Großbritannien notierte Silberproduzent **Hochschild Mining** sowie der in den USA notierte Hersteller von Spezialmaterialien **AMCOL**.

Negative Beiträge

Für die größten Performanceeinbußen sorgte das in Österreich ansässige Unternehmen **Agrana Beteiligungs**, ein Zucker- und Stärkeproduzent und Hersteller von Fruchtzubereitungen, der unter gedrückten Margen aufgrund höherer Rohstoffpreise in einigen seiner Kernaktivitäten litt.

Der japanische Getränkekonzern **Kirin**, der ebenfalls für Performanceeinbußen sorgte, verzeichnete einen weiteren Rückgang auf seinem Heimatmarkt und litt zudem unter der getrübten Anlegerstimmung in Brasilien, wo er als Teil seiner derzeitigen Strategie, sich außerhalb von Japan zu diversifizieren, 2011 das im selben Sektor tätige Unternehmen Schincariol übernahm.

Der in Großbritannien notierte Sicherheitsdienstleister **G4S** schmälerte ebenfalls die Wertentwicklung. Nach einem Treffen mit dem neuen CEO hat das Investmentteam trotz der kurzfristigen negativen Marktstimmungen, denen

1308221051 43 DE A1 AUST EUR A DE PE 3 0006

der Titel ausgesetzt war, neues Vertrauen in das Unternehmen. Nach Ansicht des Investmentteams handelt es sich bei G4S um ein Unternehmen mit soliden Cashflows, einer starken Marktposition und hervorragenden Wachstumschancen, da es weltweit sowohl bei öffentlichen als auch bei privaten Organisationen von der langfristigen Auslagerung ihrer Aktivitäten profitiert.

Wichtigste Veränderungen

Zu Beginn des Monats wurde die Fondsposition in dem deutschen Kalihersteller **K+S** aufgelöst, was darauf zurückzuführen war, dass das Unternehmen seine Schätzungen für den Investitionsaufwand seines neuen Legacy Projekts nach oben korrigierte, um mit der Produktion beginnen zu können. Die einzig verbleibende Gewichtung des Fonds in Kali entfällt auf eine kleine Position in dem russischen Kaliproduzenten **Uralkali**. Außerdem wurde eine kleine Position in der in Singapur ansässigen Bank DBS aufgelöst. Darüber hinaus tätigte der Fondsmanager Gewinnmitnahmen durch die Reduzierung der Positionen in dem diversifizierten französischen Mineralienhersteller **Imerys** und dem japanischen Hersteller von probiotischen Getränken **Yakult**.

Die Erlöse wurden zur Aufstockung der Positionen in dem belgischen Unternehmen für Metallrecycling **Umicore**, Iluka Resources und United Technologies verwendet. Aufgrund einer Kursschwäche wurde zudem **United Parcel Services** aufgestockt. Im Gesundheitssektor wurden drei Unternehmen aufgestockt: Der russische Gesundheitsdienstleister **MD Medical** und in Australien die Pharmafirma B>Starpharma **sowie das auf die Behandlung von Typ-2-Diabetes und Fettleibigkeit spezialisierte Unternehmen** GI Dynamics.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Management-gebühr-	Laufende Kosten	Mindest-betrag für die Erstanlage	Mindest-betrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A Thes.	GB0030932676	MGGBEAA LN	1,75 %	1,91 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse A Auss.	GB00B8HQLV43	MGGBBAI LN	1,75 %	1,67 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse C Thes.	GB0030932783	MGGBECA LN	0,75 %	0,91 %	€500.000	€50.000

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. Juli 2013, 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. Juli 2013, 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.

Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen schwanken kann und dass Sie den 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 Weiterteilung 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 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. Kunden in der Schweiz wenden sich bitte an: M&G International Investments Ltd., Niederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch

1308221051143 DE A1 AUST EUR A DE PE 3 0006