Fondsreport

31. Juli 2014

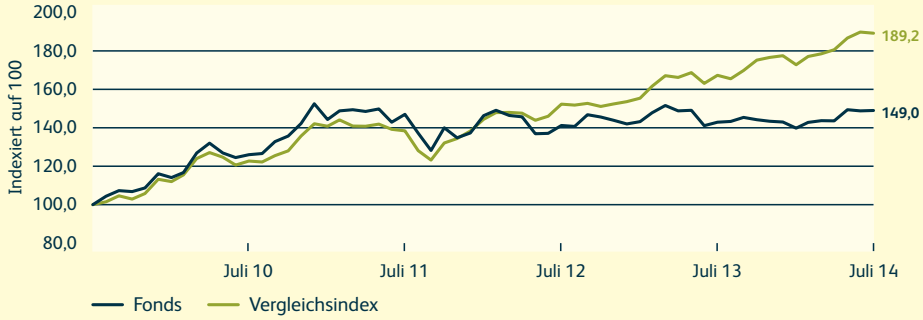
M&G Global Basics Fund

Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- Der Fonds schnitt im Juli besser als sein Vergleichsindex ab, obwohl er hinter seiner Vergleichsgruppe zurückblieb.
- Eine Übergewichtung in Bergbauunternehmen sorgte für einen positiven Beitrag, wobei der australische diversifizierte Bergbaukonzern BHP Billiton den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung leistete.
- Der in Großbritannien notierte Ölproduzent BP sowie das US-Industriekonglomerat Honeywell wurden neu ins Portfolio aufgenommen.

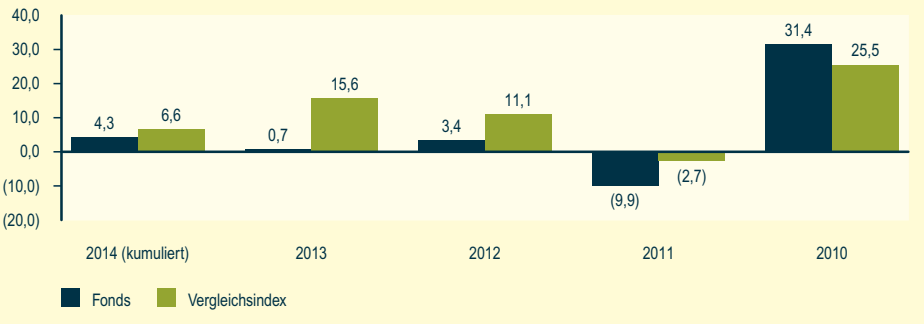
Wertentwicklung über 5 Jahre



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	+0,1	+3,8	+4,3	+4,3	+0,5	+8,3	+3,5	+6,7
Index	-0,3	+4,8	+6,6	+13,1	+11,0	+13,6	+6,5	+4,8
Sektor	+0,5	+5,6	+6,4	+13,3	+11,9	+12,3	+7,2	+0,4
Rang	271/403	332/398	323/393	375/377	320/320	254/270	366/390	3/105
Quartil	3	4	4	4	4	4	4	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.

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

Fondsfakten

Fondsmanager	Randeep Somel
Fondsmanager seit	19. November 2013
Stellv. Fondsmanager	Colm D'Olier
Auflegungsdatum*	17. November 2000
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28. November 2001
Fondsvolumen (Mio.)	€3.648,39
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichsindex	FTSE Global Basics Composite Index†
Vergleichssektor	Sektor Aktien Global
Anzahl der Positionen	46
Portfolio-Umschlag über 12 Monate	31,1 %
Anteilstyp	Thes. & Auss.
Laufende Kosten	1,92 %

* 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 Neutral

Quelle: Morningstar. Stand 30. Juni 2014

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

1408141651 47 DE A1 AUST EUR A DE PE 3 0006

Risikomerkmale

Stand 30.06.14 (über die Dauer von 3 Jahren)	
Alpha:	-7,37
Information Ratio:	-1,19
Sharpe Ratio:	-0,12
Historischer Tracking Error:	5,82
Beta:	0,96
Standardabweichung:	13,87
Prognostizierter Tracking Error (Active Risk):	4,63
Active Money:	194,39

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	27,8	25,5	2,3
Grundstoffe	22,2	11,4	10,8
Industrie	20,0	24,1	-4,1
Verbraucherdienstleist.	8,8	14,4	-5,6
Gesundheitswesen	7,2	0,0	7,2
Erdöl und Gas	4,1	18,0	-13,8
Technologie	4,0	0,0	4,0
Finanzdienstleistungen	3,3	0,0	3,3
Telekommunikation	0,0	0,0	0,0
Versorger	0,0	6,6	-6,6
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,6	0,0	2,6

Größte Positionen %

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
BHP Billiton	5,1	1,0	4,1
United Technologies	5,0	0,5	4,4
Symrise	4,8	0,0	4,8
Ansell	4,7	0,0	4,7
UPS	4,6	0,4	4,2
Kerry Group	4,3	0,1	4,3
Publicis	4,1	0,0	4,1
G4S	4,1	0,0	4,1
Iluka Resources	4,0	0,0	4,0
Microsoft	4,0	0,0	4,0

Übergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Symrise	4,8	0,0	4,8
Ansell	4,7	0,0	4,7
United Technologies	5,0	0,5	4,4
Kerry Group	4,3	0,1	4,3
UPS	4,6	0,4	4,2
Publicis	4,1	0,0	4,1
BHP Billiton	5,1	1,0	4,1
G4S	4,1	0,0	4,1
Microsoft	4,0	0,0	4,0
Iluka Resources	4,0	0,0	4,0

Untergewichtete Positionen (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Exxon Mobil	0,0	2,3	-2,3
Royal Dutch Shell	0,0	1,5	-1,5
General Electric	0,0	1,4	-1,4
Chevron	0,0	1,3	-1,3
Nestle	0,0	1,3	-1,3
Procter & Gamble	0,0	1,1	-1,1
Coca-Cola	0,0	0,9	-0,9
Toyota Motor	0,0	0,9	-0,9
Schlumberger	0,0	0,8	-0,8
Samsung Electronics	0,0	0,8	-0,8

Geografische Aufteilung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
USA	22,0	46,2	-24,2
Großbritannien	20,0	9,7	10,3
Australien	11,3	2,7	8,6
Frankreich	9,3	4,2	5,1
Deutschland	8,7	4,3	4,4
Hongkong	4,6	1,2	3,4
Irland	4,3	0,1	4,2
Japan	3,8	10,9	-7,1
Sonstige	13,5	20,8	-7,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,6	0,0	2,6

Marktkapitalisierung (%)

	Fonds	Index	Relative Gewichtung
Mega-Cap (> $50 Mrd.)	23,0	39,2	-16,2
Large-Cap ($10-$50 Mrd.)	22,7	40,9	-18,2
Mid-Cap ($2-$10 Mrd.)	40,1	17,7	22,5
Small-Cap (<$2 Mrd.)	11,6	2,2	9,3
Barmittel u. hochliquide Anlagen	2,6	0,0	2,6

Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte erlebten im Juli einen uneinheitlichen Monat, der von einer starken Performance der Aktienmärkte in den Emerging Markets und Asien sowie einer weitgehend unveränderten oder negativen Performance der Aktienindizes in Europa und den USA geprägt war.

Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds seinen Vergleichsindex, blieb jedoch hinter seiner Vergleichsgruppe zurück. Eine Übergewichtung im Grundstoffsektor (ca. 22 % des Portfolios), insbesondere im Bergbau, und die Titelselektion im Konsumgütersektor (ca. 28 % des Portfolios) erwiesen sich als positiv, obwohl dies teilweise durch die Titelselektion im Industriesektor (ca. 20 % des Portfolios) und eine untergewichtete Position im Verbraucherdienstleistungssektor (ca. 9 % des Portfolios) aufgewogen wurde.

Metallrohstoffe notierten im Monatsverlauf unverändert, allerdings erlebten Bergbauunternehmen eine positive Berichtssaison, was u.a. der Konjunkturerholung in Schlüsselmärkten wie China und den USA zu verdanken war. Dies trug positiv zur Performance von Kernpositionen wie dem australischen diversifizierten Bergbaukonzern **BHP Billiton** bei. Unter der Leitung des neuen CEOs Andrew Mackenzie hat das Unternehmen nun verstärkt seinen Fokus auf die Erträge für die Aktionäre gelegt, was zu einem Anstieg seines Aktienkurses und der Erträge geführt hat, seitdem Fondsmanager Randeep Somel den Konzern im vierten Quartal 2013 ins Portfolio aufnahm.

Ebenfalls im Teilsektor Bergbau trugen der australische Mineralsanderzeuger **Iluka Resources** und der Kupferminenbetreiber **OZ Minerals** positiv zur Wertentwicklung bei, was besseren Geschäften und Marktdynamiken zu verdanken war. In Bezug auf Iluka zeigte sich dies in Form einer längeren Minenlebensdauer, einer Stabilisierung der Preise für sein wichtigstes Produkt Zirkon und Anzeichen einer gestiegenen Nachfrage. Bei OZ Minerals haben niedrigere Kosten und eine höhere Produktion zu gestiegenen Erwartungen in Bezug auf die Rentabilität geführt, obwohl das Unternehmen nach Produktionspartnern für seine große Carrapateena-Lagerstätte sucht.

Im Berichtsmonat fielen die Aktien der größten Verlustbringer, was größtenteils auf unternehmensspezifische Probleme zurückzuführen war. Die französische Werbeagentur **Publicis** verzeichnete beispielsweise eine schwächere Performance, nachdem die Fusion mit dem im selben Sektor tätigen US-amerikanischen Unternehmen Omnicom gescheitert war. Das US-Industriekonglomerat **United Technologies** erlebte Gewinnmitnahmen durch die Anleger aufgrund eines langsamer als erwarteten organischen Wachstums. Unterdessen fiel der Aktienkurs des australischen Herstellers von medizinischen Geräten **GI Dynamics**, was auf die Nachricht über die langsamen Fortschritte bei seinen wichtigsten klinischen Studien in den USA zurückzuführen war.

Randeep Somel ist langfristig gesehen dennoch nach wie vor von jedem dieser Unternehmen in Bezug auf deren Aussichten überzeugt. So glaubt er beispielsweise, dass Publicis einzigartig platziert ist, um von der zunehmenden Werbung in den Emerging Markets sowie den digitalen Märkten zu profitieren. United Technologies profitiert unterdessen von der Breite seiner marktführenden

140814165147 DE A1 AUST EUR A DE PE 3 00006

Geschäftstätigkeiten, die von Aufzügen bis hin zu Flugzeugmotoren reichen.

Ebenso hält er an der Position in GI Dynamics fest. Grund dafür ist die Ansicht, dass das Unternehmen über das Potenzial verfügt, eine effektive und kostengünstige Lösung für die weltweite Zunahme von Fettleibigkeit und Diabetes zu bieten; und nicht aufgrund von kurzfristigen Kursschwankungen.

Wichtigste Veränderungen

Komplett aufgelöst wurde im Juli nur das US-amerikanische Unternehmen für die Verteilung von Öl und Gas **Now Inc.**, nach einer zuvor starken Performance. Der Fondsmanager ist langfristig nicht von den Aussichten des Unternehmens überzeugt und beschloss daher, das Kapital in attraktivere Investmentchancen zu reinvestieren.

Der in Großbritannien notierte Ölproduzent **BP** wurde neu ins Portfolio aufgenommen, was auf seine unterbewerteten qualitativ hochwertigen flüssigen Vermögenswerte zurückzuführen war, die zuverlässige operative Cashflows bieten. Somel ist der Meinung, dass Risiken wie die Gewichtung in Russland durch seine Position von 20 % in dem im selben Sektor tätigen Unternehmen Rosneft und die mit der Katastrophe im Golf von Mexiko zusammenhängenden Verbindlichkeiten bereits im Aktienkurs widergespiegelt werden.

Ebenfalls neu zum Portfolio hinzugekommen ist das US-Industriekonglomerat **Honeywell**, ein internationales Unternehmen mit Vermögenswerten in den Bereichen Konsumgüter, Schwermaschinenbau sowie Luft- und Raumfahrt, die schwer zu replizieren sind. Das Unternehmen hat in den letzten Jahren in erheblichem Maße in seine Geschäftstätigkeiten investiert und ist nun gut positioniert, um Erträge für die Anleger zu erwirtschaften.

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 %	1,92 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse A Auss.	GB00B8HQLV43	MGGBBAI LN	1,75 %	1,93 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse C Thes.	GB0030932783	MGGBECA LN	0,75 %	0,92 %	€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 2014, 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 2014, 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.

Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können 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 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

140814165147 DE A1 AUST EUR A DE PE 3 00006