

# M&G Global Themes Fund

## In der Realität verankerte Themen

Fondsmanager – Alex Araujo

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

Januar 2019



- Alex Araujo wurde am 10. Januar 2019 zum Fondsmanager des M&G Global Themes Fund ernannt.
- Er hat vier strukturelle Themen Demographie, Umwelt, Infrastruktur und Innovation identifiziert. Die sogenannten ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) werden in den Investmentprozess integriert.
- Am Anlageziel bzw. an der Anlagepolitik des Fonds ändert sich nichts. Er zielt darauf ab, über einen Zeitraum von fünf Jahren eine höhere Gesamrendite als der MSCI ACWI-Index zu erreichen.

Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge werden steigen und fallen. Dies wird dazu führen, dass der Fondspreis sowie ggf. vom Fonds gezahlte Erträge fallen und steigen. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

## Über den neuen Fondsmanager



Alex Araujo verfügt über 25 Jahre Erfahrung auf den Finanzmärkten und konnte als Fondsmanager eine hohe Kompetenz bei der Aktienauswahl unter Beweis stellen. Er managt

den M&G Global Listed Infrastructure Fund (ein in Großbritannien zugelassener OGAW-Fonds) und den M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund (luxemburgischer SICAV) seit deren Auflegung im Oktober 2017. Die Renditen beider Fonds liegen seitdem im ersten Quartil ihrer jeweiligen Peer Groups<sup>1</sup>. Anleger sollten beachten, dass vergangene Wertentwicklungen kein Indikator für zukünftige Erträge sind.

Infrastruktur selbst profitiert von langfristigen Trends, einschließlich erneuerbare Energie, Transport der Zukunft, Verstärkung, universelle Konnektivität, Wasser- und Abfallmanagement sowie gesellschaftliche und demografische Entwicklungen. Alex Araujo betrachtet es daher als selbstverständliche Ausweitung seiner bisherigen Zuständigkeit für langfristige Themen bei börsennotierten Infrastrukturanlagen, ein Mandat mit breiter angelegtem Themenbereich zu übernehmen.

## Unsere sich wandelnde Welt

Der M&G Global Themes Fund konzentriert sich auf vier Themen:

- Demografie
- Umwelt
- Infrastruktur
- Innovation

### M&G Global Themes Fund: Vier strukturelle Trends



Quelle: M&G

**Demografie** wird zu Beginn mit einem Anteil von über 30% den größten Teil des Portfolios stellen. Dieser Themenbereich umfasst zwei Unterthemen: ‚Länger, gesünder und intelligenter leben‘ – zu diesem Thema zählen Lösungen für die alternde Bevölkerung und das Nutzen der Tendenz hin zu einem gesünderen Lebensstil, sowie ‚Der Stadtbewohner des 21. Jahrhunderts‘ – hier stehen Antworten auf die sich wandelnden Vorzüge und Bedürfnisse des modernen Verbrauchers sowie der globale Trend zur Verstärkung im Mittelpunkt.

<sup>1</sup>Quelle: Morningstar Inc, Stand: 31. Dezember 2018; Sterling I Anteilklasse und Euro A Anteilklasse, Preis-Preis-Basis, Einkommen reinvestiert. Vergleichsgruppe: (IA) Globaler Sektor für den M&G Global Listed Infrastructure Fund und Morningstar Sector Equity Infrastructure Sector für den M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund. Bitte beachten Sie, dass die genannten Fonds in Ihrem Land möglicherweise nicht zum Verkauf zugelassen sind. Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Prospekt.

**Umwelt** wird über einen Anteil von ca. 20% verfügen. Die beiden Unterthemen dieser Kategorie heißen ‚Der Weg zur Kohlenstofffreiheit‘ und ‚Wasser, Abfall und Recycling‘.

Der Anteil von **Infrastruktur** am Portfolio dürfte ca. 30% betragen. Hier finden wir die Unterthemen ‚Die Multi-Billionen-Dollar-Lücke‘ – bei dem es um den chronischen Mangel an Investitionen in Infrastruktur geht, die die globale Wirtschaft stützen soll, und ‚Bereitstellung lebenswichtiger Güter‘ – dieses Thema widmet sich der Notwendigkeit, vorhandene Netze auszubauen und zu erweitern, um das zukünftige Wirtschaftswachstum zu sichern. Auch wenn es einige Gemeinsamkeiten mit der Global Listed Infrastructure-Strategie von M&G gibt, legt der M&G Global Themes Fund den Schwerpunkt stärker auf Wachstum innerhalb des Infrastruktur-Themas.

Das Thema **Innovation**, das ca. 20% des Portfolios ausmachen wird, ist unterteilt in ‚Cloud und Konnektivität‘ sowie ‚Das neue Gesicht des Transports‘. Das letzte Thema zielt darauf ab, technologischen Entwicklungen Rechnung zu tragen, indem es sich auf Unternehmen konzentriert, die mit ihren Produkten, ihrem geistigen Eigentum und ihrer kreativen Kultur langfristige Chancen bieten.

## Diszipliniert handeln

Der Investmentprozess kombiniert Top-down- und Bottom-up-Analysen. Mit Hilfe von thematischem Top-down Research kann Alex Araujo die Motoren langfristigen Wachstums identifizieren, die sich aus strukturellen Trends ergeben und gleichzeitig die Fallen vergänglicher Modeerscheinungen und von Spekulationswahn vermeiden. Vielversprechende Anlagen, die aber letztendlich nicht rentabel sind, sind nicht im Interesse der Anteilseigner. Unser Ziel ist es, die langfristigen Chancen zu nutzen, die durch themenspezifische positive Einflussgrößen entstehen, und hierbei diszipliniert zu handeln. In anderen Worten werden wir in in der Realität verankerten Themen anlegen, die mit größerer Wahrscheinlichkeit nachhaltiges Wachstum liefern und so langfristig Wert für die Anleger schaffen. Der Bottom-up Aspekt dieses Prozesses konzentriert sich auf Unternehmen, die von diesen Themen profitieren können. Diese werden mittels eines fundamentalen Research-Prozesses gründlich analysiert. Diese Analyse umfasst die detaillierte Beurteilung der Barmittel-Generierung, des langfristigen Wachstums und der Bewertung. Nur die besten Ideen werden in das Portfolio aufgenommen.

Araujo rechnet für das auf Überzeugung basierende Portfolio mit 40-60 Aktien und strebt einen diversifizierten Fonds mit Aktien aus verschiedenen geografischen Regionen an. Die Strategie ist flexibel genug, um die interessantesten Chancen weltweit auszuwählen.

Bitte beachten Sie, dass sich Wechselkursänderungen auf den Wert Ihrer Anlage auswirken werden.

## ESG berücksichtigen

Der Investmentprozess umfasst Überlegungen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG), um zu gewährleisten, dass die Unternehmen, in denen wir anlegen, in der Lage sind, langfristig nachhaltiges Wachstum zu liefern. Wir halten die Analyse von ESG-Kriterien für wichtig, um sämtliche Aspekte der Anlage in ein Unternehmen zu verstehen – aus finanzieller Perspektive, und nicht von einem ethischen Gesichtspunkt aus gesehen. Wir engagieren uns bereits für die Global Listed Infrastructure Strategie an der Seite von Unternehmen im Hinblick auf ESG-Kriterien, um die finanzielle Erheblichkeit und die Nachhaltigkeit zu beurteilen. Beim M&G Global Themes Fund wollen wir dies ebenfalls tun.

## Änderungen

Die Ernennung von Alex Araujo zum neuen Fondsmanager wird mehrere Änderungen am Portfolio mit sich bringen. Die Kosten für die Transaktionen schätzen wir auf maximal 20 Basispunkte (0,2%), die vom Fonds getragen werden.

Araujo geht davon aus, dass dieser stark auf Überzeugung basierende Fonds mit geringer Umschlagshäufigkeit im weiteren Verlauf weniger Änderungen erfordert und dass die auf das Jahr umgerechneten Transaktionsgebühren unter den Werten aus der Vergangenheit liegen werden. In dem zum 31. August 2018 endenden Dreijahreszeitraum betragen die durchschnittlichen jährlichen Transaktionskosten 26 Basispunkte (Quelle: Jahresbericht des M&G Global Themes Fund für das zum 31. August 2018 endende Jahr).

## Ausblick

Die plötzliche Trendwende an den Aktienmärkten gegen Ende 2018 kam für viele Anleger überraschend, und der Volatilitätsanstieg führt bei risikoaversen Anlegern zu wachsender Unsicherheit. Volatilität ist jedoch nicht gleichbedeutend mit Risiko, und wir sind fest davon überzeugt, dass kurzfristige Stimmungsschwankungen langfristig orientierten Investoren hervorragende Anlagechancen bieten können.

In den letzten Monaten hat uns jedoch weniger die Rückkehr der Volatilität überrascht, sondern die Tatsache, dass der Marktabschwung zu einer Zeit erfolgte, in der sich an den Fundamentaldaten kaum etwas geändert hat. Für Unternehmen mit robusten Cashflows und soliden Wachstumsperspektiven sehen wir in zahlreichen Ländern und Sektoren hervorragende Chancen. Wachstum ist zu interessanten Preisen verfügbar, in vielen Fällen sogar zu echten „Schnäppchenpreisen“, so dass wir im Hinblick auf die Performance des Fonds in den kommenden Jahren sehr

zuversichtlich sind. Wir sehen der Zukunft optimistisch entgegen.

## Kurzbiografie

---

Alex Araujo kam im Juli 2015 zum Income Team von M&G und wurde im April 2016 stellvertretender Co-Fondsmanager des M&G Global Dividend Fund. Bei der Auflegung des M&G Global Listed Infrastructure Fund und des M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund im Oktober 2017 wurde er zum

Fondsmanager der beiden Fonds ernannt. Araujo verfügt über 25 Jahre Erfahrung an den Finanzmärkten und war in der Vergangenheit bei UBS und BMO Financial Group tätig. Er schloss sein Studium an der University of Toronto mit einem MA in Wirtschaftswissenschaften ab und ist CFA-Charterholder.

**M&G**

**Januar 2019**

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

**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. Die Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig, mit Ausnahme der Weitergabe an Qualifizierte Anleger („Qualifizierte Anleger“) im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde. Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein Qualifizierter Anleger).** Bei den, in diesem Dokument erwähnten kollektiven Kapitalanlagen (die „Fonds“), handelt es sich um offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, die im Fall von M&G Investment Funds in England und Wales und im Fall von M&G (Lux) Investment Funds in Luxemburg eingetragen sind. 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 Gründungsurkunde, Verkaufsprospekte, die Wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- oder Halbjahresbericht und Geschäftsberichte sind in gedruckter Form kostenlos beim ACD erhältlich: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB oder von einem der folgenden Vertriebern – M&G International Investments S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder der österreichischen Zahlstelle Société Générale Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien, Österreich oder der Luxemburger Zahlstelle Société Générale Bank & Trust SA, Centre operational 28-32, Place de la Gare L-1616 Luxembourg. Für die Schweiz sind die Informationen von M&G International Investments Switzerland AG, Talstrasse 66, 8001 Zürich oder Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021 Zürich, die als die Schweizer Vertreterin der Fonds (die „Schweizer Vertreterin“) und als deren Schweizer Zahlstelle fungiert, erhältlich. Für Deutschland und Österreich können Sie englische Kopien der Gründungsurkunde, des Jahres- oder Halbjahresberichts, des Geschäftsberichts und des Verkaufsprospekts ebenso erhalten wie deutschsprachige Kopien der Wesentlichen Anlegerinformationen. Investoren sollten vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind, lesen. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G Securities Limited. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.