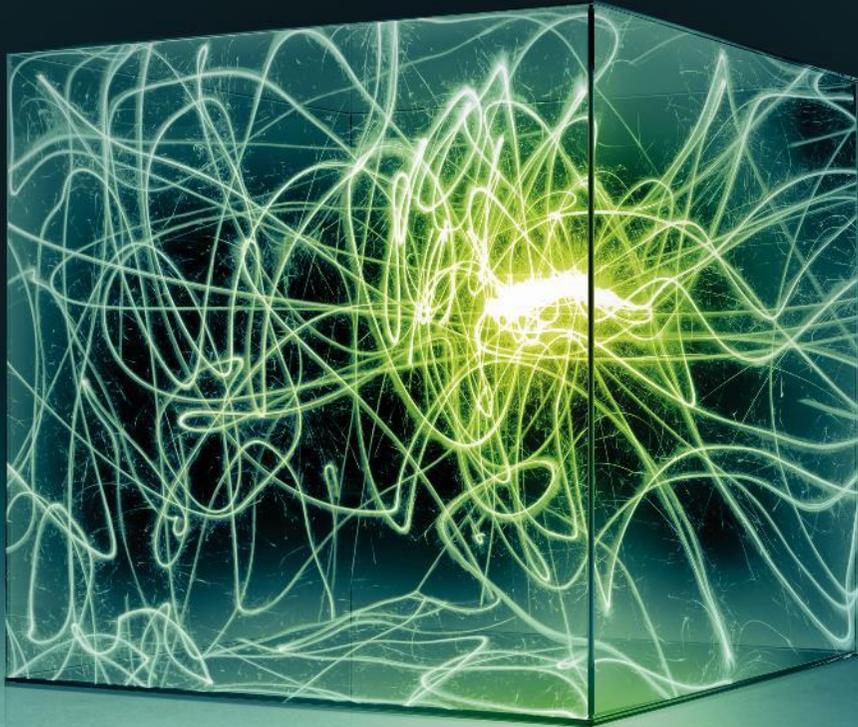


Nur für professionelle Anleger



Jahreskonferenz **2018**

WO SICH EXPERTISE &  
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN

**Dividendenwachstum zahlt sich aus**

**Werner Kolitsch**

**Head of Germany & Austria**

**M&G**  
INVESTMENTS

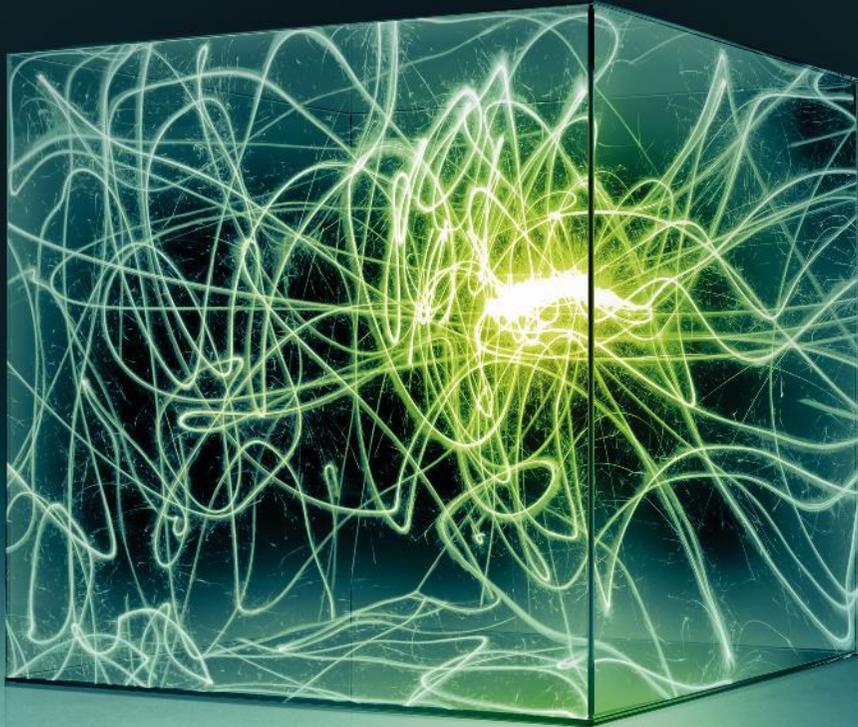
# Alex Araujo

## Berufliches Profil



- Seit Juli 2015 für das Income-Team von M&G tätig; Ernennung zum stellvertretenden Co-Fondsmanager des M&G Global Dividend Fund im April 2016
- Verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung an den Finanzmärkten; war früher bei der UBS und der BMO Financial Group beschäftigt
- Ernennung zum Fondsmanager des M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund bei seiner Auflegung im Oktober 2017
- Abschluss als MA in Volkswirtschaft der Universität Toronto und Chartered Financial Analyst (CFA)

Nur für professionelle Anleger



## Jahreskonferenz **2018**

WO SICH EXPERTISE &  
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN

**Dividendenwachstum zahlt sich aus**

**Alex Araujo**

**Fondsmanager**

**M&G**  
INVESTMENTS

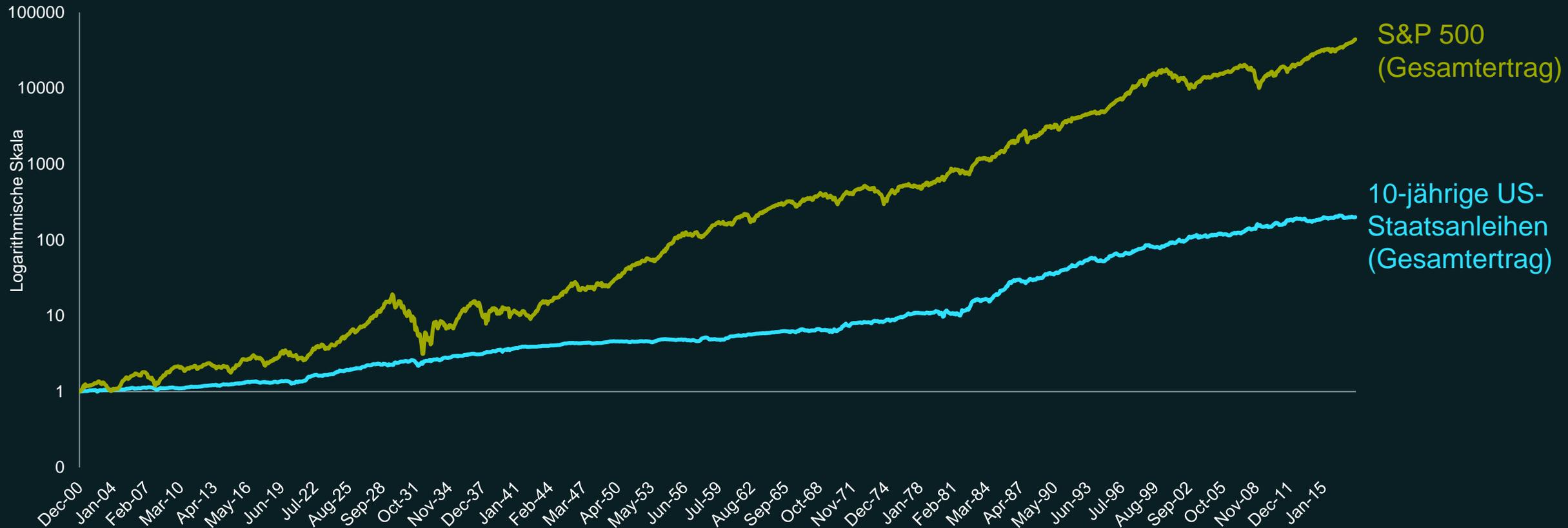
# Inhalt

1. Was für Aktien spricht
2. Wie man eine Outperformance erzielt
3. Ausblick für globale Dividentitel

# Was für Aktien spricht

## Langfristige Wertentwicklung gegenüber Anleihen

Gesamtertrag von US-Aktien und US-Staatsanleihen seit 1900



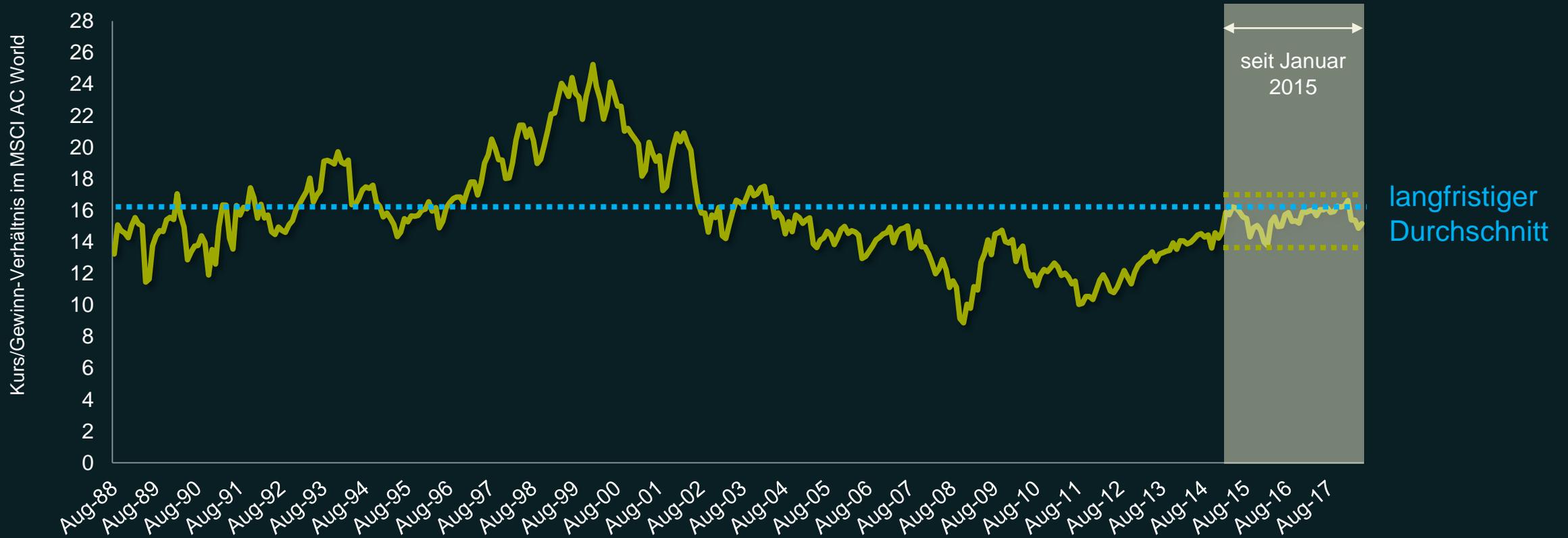
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

**Aktien erzielen langfristig wesentlich höhere Erträge als Anleihen**

# Was für Aktien spricht

Weshalb sollte man jetzt in Aktien investieren? Sind die Bewertungen nicht zu hoch?

Kurs/Gewinn-Verhältnis im MSCI AC World



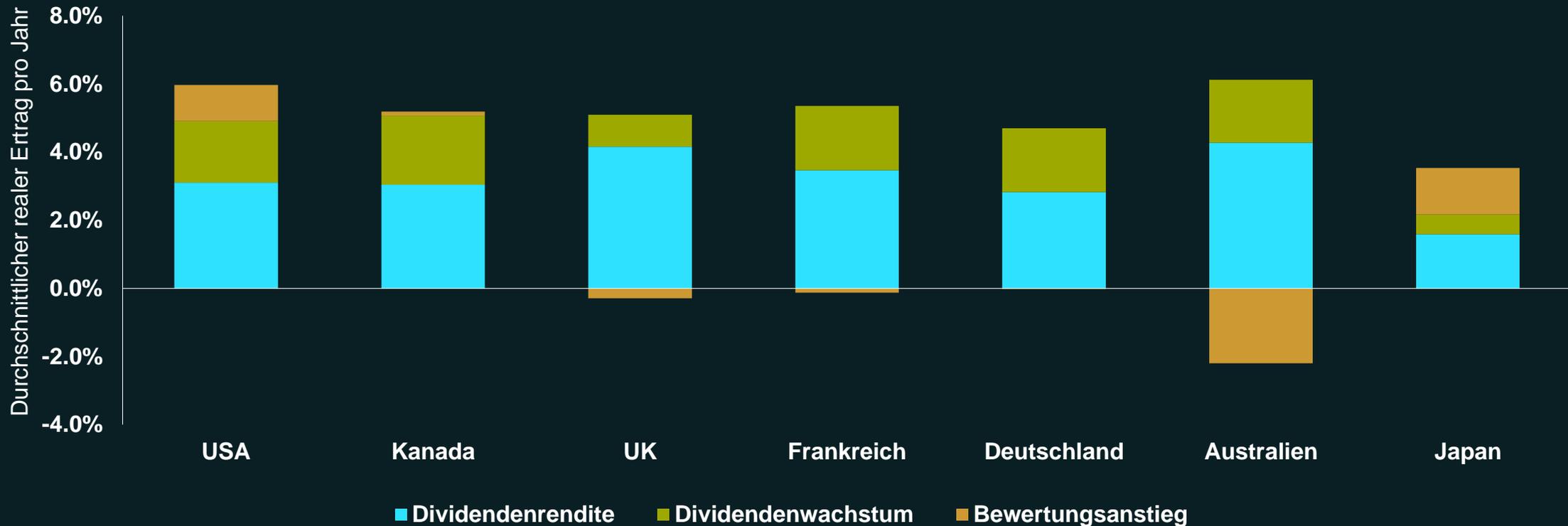
**Die Gewinnentwicklung hat die Kurse an den Aktienmärkten getrieben**

# Wie man eine Outperformance erzielt

# Wie man eine Outperformance erzielt

## Dividenden sind entscheidend

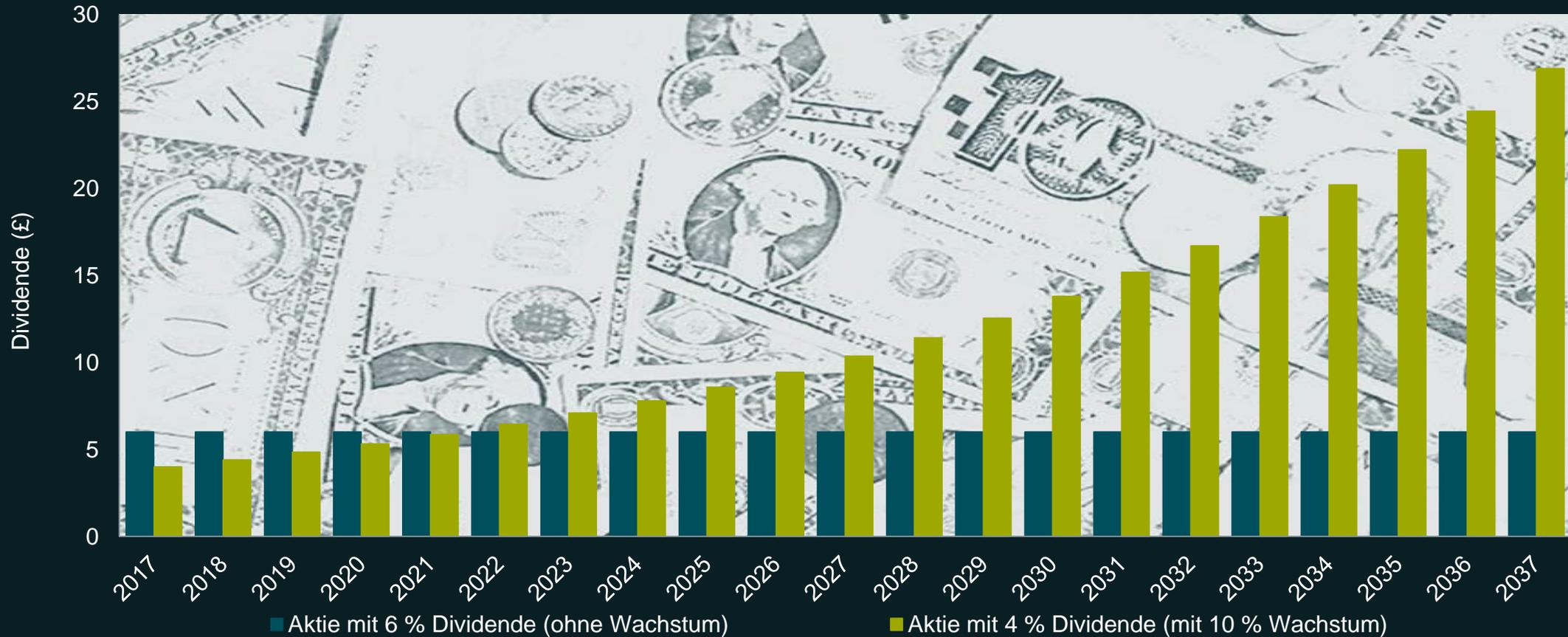
Zusammensetzung der realen Aktienerträge nach Ländern (1970 bis März 2016)



***Dividenden machen den überwiegenden Teil der Aktienerträge aus.***

# Wie man eine Outperformance erzielt

## Fokus auf Dividendenwachstum



***Der langfristige Effekt der Wiederanlage.***

# Wie man eine Outperformance erzielt

## Disziplinierter Umgang mit dem Kapital



- Steigende Dividendenzahlungen schaffen eine Kultur der Disziplin.



- Dividendenzahlungen schließen die Investition von Kapital nicht aus.



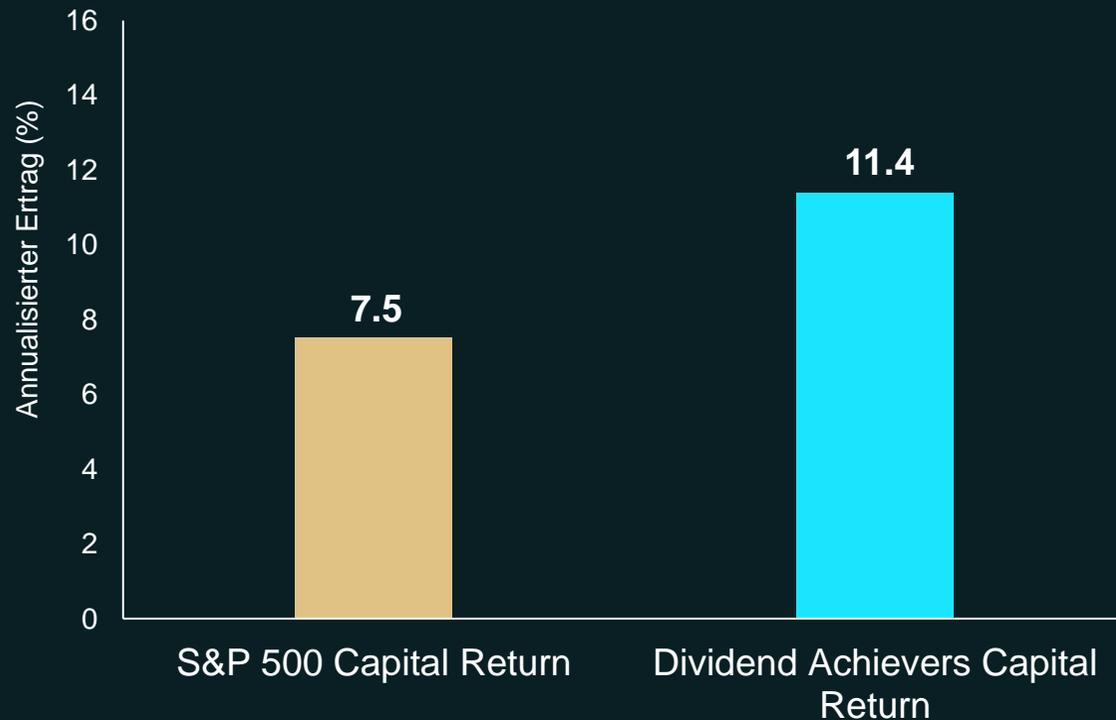
- Solide Unternehmen finden sich über Branchen und Länder hinweg.

***Bildung diversifizierter Portfolios aus gutgeführten Unternehmen.***

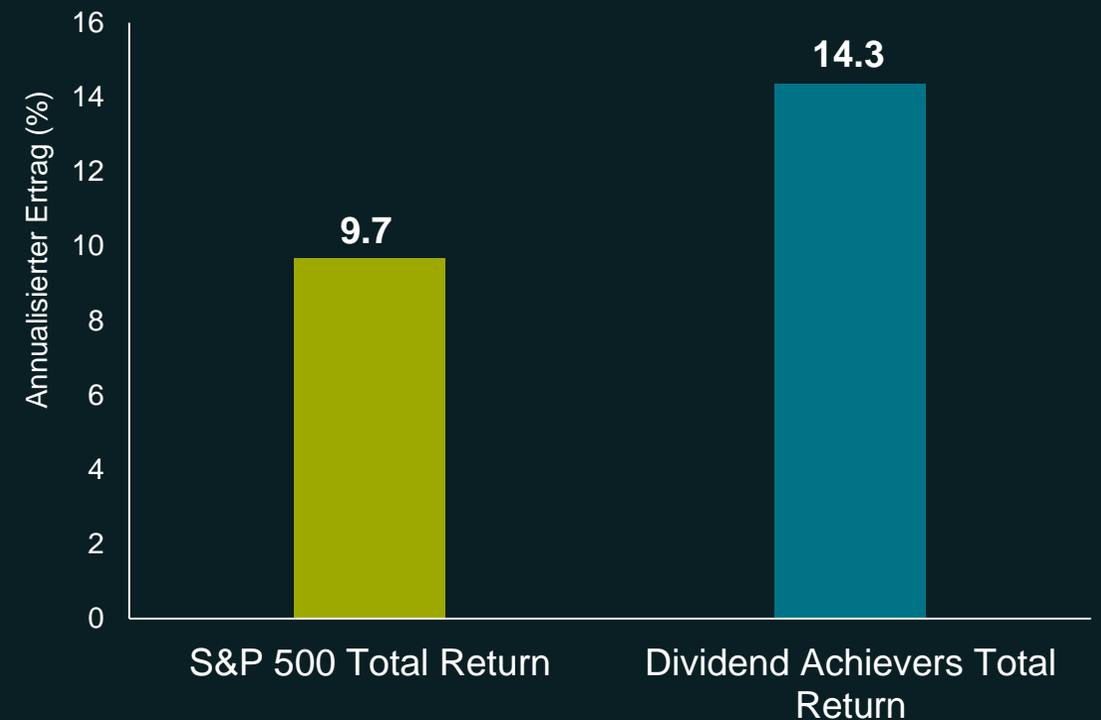
# Wie man eine Outperformance erzielt

## USA: „Dividend Achievers“ vs. S&P 500

US-Dividend Achievers vs. S&P 500  
(annualisierter Quartalertrag über 25 Jahre – Kapitalzuwachs)



US-Dividend Achievers vs. S&P 500  
(annualisierter Quartalertrag über 25 Jahre – Gesamtertrag)

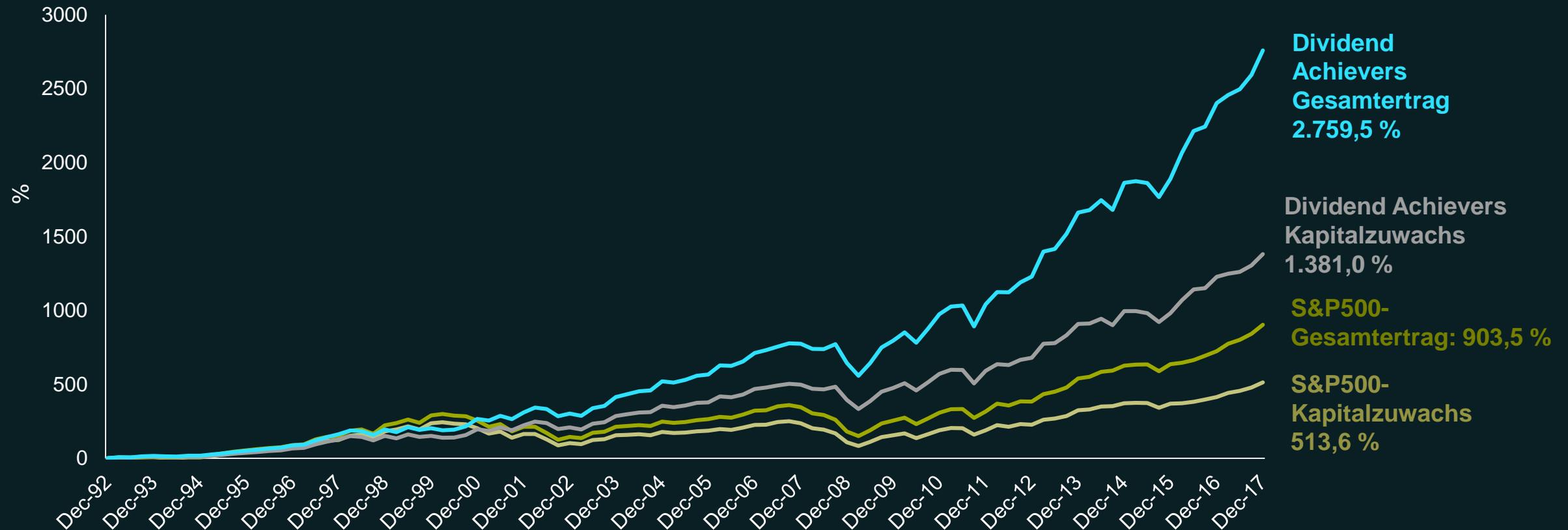


***Dividenden begünstigen die langfristige Erzielung von Alpha.***

# Wie man eine Outperformance erzielt

## USA: „Dividend Achievers“ vs. S&P 500

US Dividend Achievers vs. S&P 500 (kumulierte Erträge über 25 Jahre)



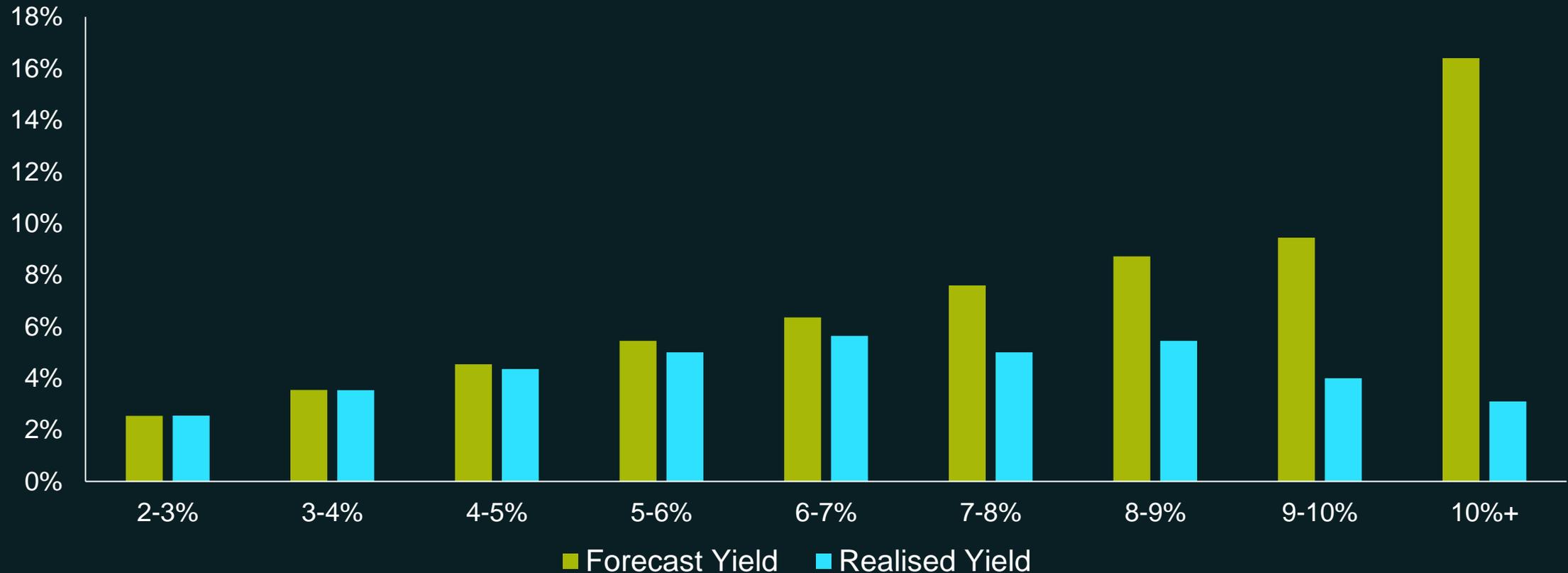
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

### Der langfristige Effekt der Wiederaanlage.

# Wie man eine Outperformance erzielt

## Den Fokus nicht nur auf die Rendite legen

Prognostizierte vs. realisierte Rendite von Aktien im MSCI World Index seit 1995

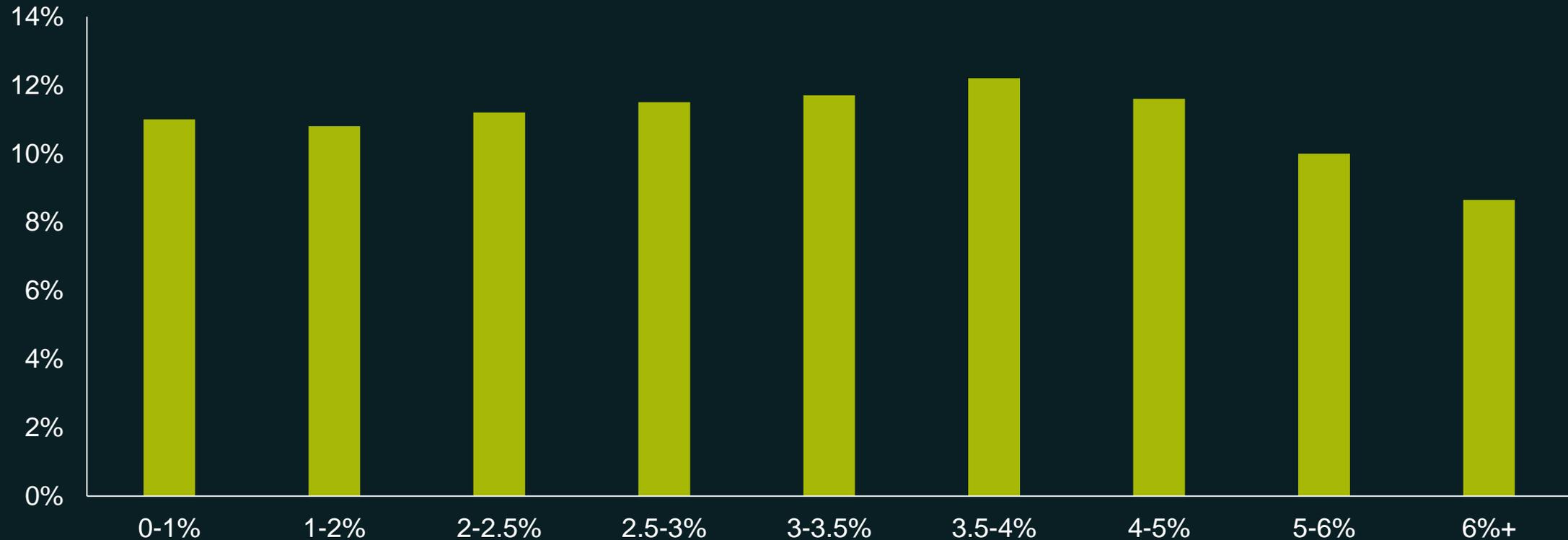


***Eine hohe erwartete Rendite trifft nicht immer ein.***

# Wie man eine Outperformance erzielt

## Den Fokus nicht nur auf die Rendite legen

Gesamtertrag von US-Aktien (y-Achse) nach Dividendenrendite (x-Achse) seit 1990



***Eine hohe Rendite ist nicht gleichbedeutend mit hohem Ertrag.***

# Wie man eine Outperformance erzielt

## Bildung eines ausgewogenen Portfolios

Quelle der Dividenden  
(typische Gewichtung)

Qualität  
(50-60 %)

Vermögenswerte  
(20-30 %)

Schnelles Wachstum  
(10-20 %)

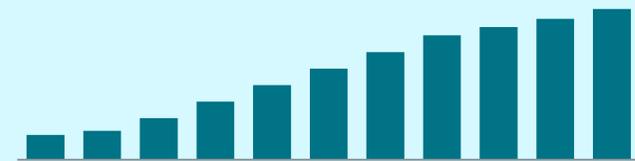
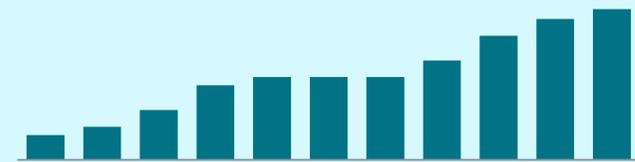
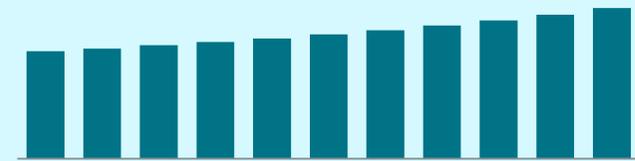
Unternehmenscharakteristik

Disziplinierte Unternehmen mit  
verlässlichem Wachstum

Zyklische Unternehmen mit starker  
Asset-Basis

Länder- oder produktgetriebenes  
strukturelles Wachstum

Dividendenprofil



***Darauf ausgerichtet, mit verschiedenen Marktlagen zurechtzukommen.***

# Ausblick für globale Dividentitel

# Ausblick für globale Dividententitel

Aktien ohne Dividendenzahlung führten den Markt im Jahr 2017 an

Kursentwicklung seit 1. Januar 2017 (in US-Dollar, rebasiert auf 100)



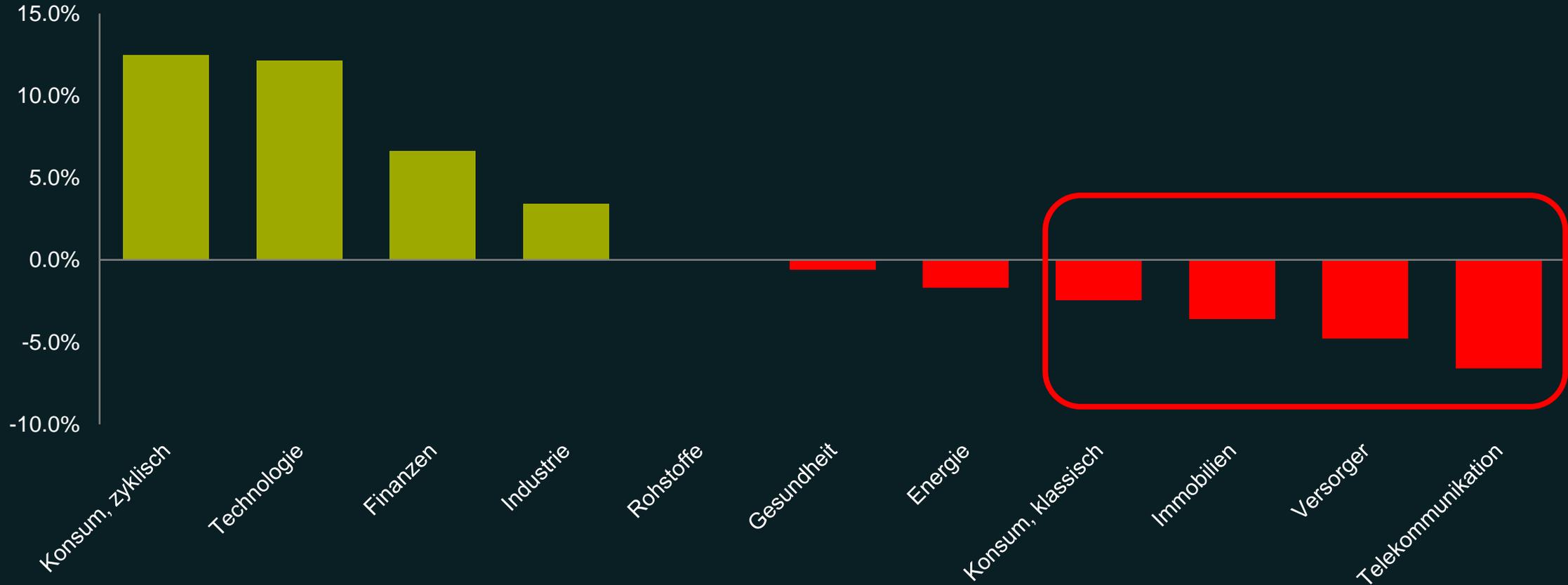
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

**Zeigen sich Risse im Geschäftserfolg dieser Unternehmen?**

# Ausblick für globale Dividendentitel

## Unterschiedsloser Ausverkauf bei defensiven Aktien im Umfeld steigender Zinsen

Entwicklung der einzelnen Sektoren im S&P 500 Index im 6-Monatszeitraum per 31. März 2018



***Sich ergebende Chancen für selektiv vorgehende Aktienkäufer.***

# Ausblick für globale Dividendentitel

## Dividendenwachstum bei Versorgern: Fallbeispiel für selektives Vorgehen

Kursentwicklung von "Dividend Achievers" & "Bond Proxies" im Versorgersegment, rebasiert auf 100



**Die Bedeutung von Dividendenwachstum wird deutlich.**

# Zusammenfassung

## Dividendenwachstum zahlt sich aus

Aktien sollten  
in den Portfolios  
langfristig  
orientierter Anleger  
im Mittelpunkt  
stehen

Aktive, auf  
Dividendenwachstum  
ausgerichtete Strategien  
erzielen  
überdurchschnittliche  
Ergebnisse

Ein selektives  
Vorgehen wird  
in Zukunft  
entscheidend  
für den Erfolg sein

***Strategie, die länder- und branchenübergreifend gute Aussichten hat***

**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 Satzung, der Jahres- oder Halbjahresbericht und die Geschäftsberichte sind auf Englisch, die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch und der Verkaufsprospekt in beiden Sprachen in gedruckter Form kostenlos beim ACD erhältlich: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, Großbritannien; oder von einem der folgenden Vertreiber – M&G International Investments Limited, Zweigniederlassung Deutschland, 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 und auf [www.mandg.de](http://www.mandg.de) bzw. [www.mandg.at](http://www.mandg.at).

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 Securities Ltd. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.