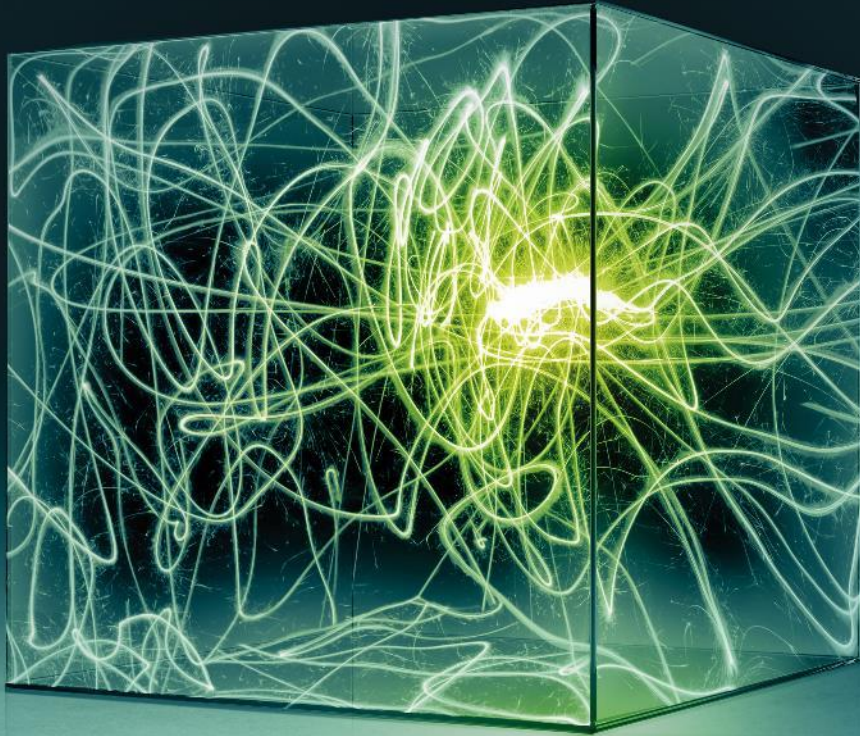


Nur für professionelle Anleger

Jahreskonferenz **2018**

WO SICH EXPERTISE &
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN



M&G Global Themes Fund

Ivan Domjanic, CFA, Investment Consultant

Mai 2018



M&G Global Themes Fund*

**Der Fonds änderte am 17. November 2017 seinen Namen von M&G Global Basics Fund in M&G Global Themes Fund. Zum selben Datum änderte der Fonds sein Anlageziel und seine Anlagepolitik. Außerdem änderte sich der Vergleichsindex vom FTSE Global Basics Composite Index in den MSCI All Country World Index.*

Die Hauptrisiken für die Wertentwicklung werden im Folgenden dargestellt:

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.

Wechselkursänderungen werden sich auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.

Wenn es aufgrund der Marktbedingungen schwierig ist, die Anlagen des Fonds zu einem fairen Preis zu verkaufen, um den Verkaufsaufträgen der Kunden nachzukommen, können wir vorübergehend den Handel mit den Anteilen des Fonds aussetzen.

Einige vom Fonds durchgeführten Transaktionen, z. B. die Platzierung von Barmitteln in Einlagen, erfordern den Einsatz anderer Finanzinstitute (z. B. Banken). Wenn eines dieser Institute seinen Verpflichtungen nicht nachkommt oder zahlungsunfähig wird, kann dem Fonds ein Verlust entstehen.

Eine detailliertere Beschreibung der für den Fonds geltenden Risikofaktoren ist im Verkaufsprospekt des Fonds enthalten.

Wo immer vergangene Wertentwicklungen gezeigt werden oder darauf Bezug genommen wird, beachten Sie bitte, dass vergangene Wertentwicklungen kein Indikator für zukünftige Erträge sind.

Bitte beachten Sie auch:

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.

Agenda

Fondsfakten und Wertentwicklung

Investmentprozess

Aktuelle Themen

Fakten

M&G Global Themes Fund*

Auflegung:	17. November 2000
Fondsmanager:	Jamie Horvat
Deputy-Manager:	Richard Halle
Fondsvolumen:	EUR 2,1 Mrd.
Vergleichsindex:	MSCI All Country World Index
Anteilstklassen:	GB0030932676 (Euro A Thes.) GB00B8HQLV43 (Euro A Auss.)



Jamie Horvat

*Der Fonds änderte am 17. November 2017 seinen Namen von M&G Global Basics Fund in M&G Global Themes Fund. Zum selben Datum änderte der Fonds sein Anlageziel und seine Anlagepolitik. Außerdem änderte sich der Vergleichsindex vom FTSE Global Basics Composite Index in den MSCI All Country World Index.

Wertentwicklung in Euro

	01.04.17 bis 31.03.18	01.04.16 bis 31.03.17	01.04.15 bis 31.03.16	01.04.14 bis 31.03.15	01.04.13 bis 31.03.14
M&G Global Themes Fund	-2.6%	+20.4%	-11.2%	+21.3%	-5.2%
Sektordurchschnitt Aktien Global*	-0.6%	+18.9%	-9.8%	+32.7%	+9.8%

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Der Global Equity Sektor umfasst die folgenden Sektoren: Morningstar Global Large-Cap Blend Equity Sektor; Morningstar Global Large-Cap Value Equity Sektor; Morningstar Global Large-Cap Growth Equity Sektor; Morningstar Global Small-Cap Equity Sektor; Morningstar Global Flex-Cap Equity Sektor; Morningstar Global Equity Income Sektor.

Wertentwicklung in Euro

	1 Jahr %	3 Jahre % pa	5 Jahre % pa	Seit Fondsübernahme am 18.12.15 % pa	Seit Fondsauflegung am 17.11.00 ¹ % pa
M&G Global Themes Fund ²	-2.6	1.4	3.7	7.6	6.4
Vergleichsindex ³	-0.7	3.6	9.1	8.5	5.6
Sektordurchschnitt Aktien Global ⁴	-0.6	2.1	9.0	5.7	2.1
Quartil	3	3	4	1	1

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

¹(17/11/2000)Der Fonds wurde am 17.11.2000 wiederaufgelegt – der Fonds änderte seinen Namen, Anlageziel, Vergleichssektor und -index.

²Am 17. November 2017 änderten sich Namen, Anlageziel, Vergleichssektor und –index.

³Die Wertentwicklung in der Vergangenheit, dargestellt für den Zeitraum vom 17.11.2000 bis zum 17. November 2017, ist die des FTSE Global Basics Composite Index (der alle Teilsektoren des FTSE World Index ausgenommen Medien, IT, Telekommunikation, Finanzwesen und Gesundheitswesen enthält). Die Wertentwicklung in der Vergangenheit, dargestellt seit 17. November 2017, ist die des MSCI All Country World Index.

⁴Der Global Equity Sektor umfasst die folgenden Sektoren: Morningstar Global Large-Cap Blend Equity Sektor; Morningstar Global Large-Cap Value Equity Sektor; Morningstar Global Large-Cap Growth Equity Sektor; Morningstar Global Small-Cap Equity Sektor; Morningstar Global Flex-Cap Equity Sektor; Morningstar Global Equity Income Sektor.



Agenda

Fondsfakten und Wertentwicklung

Investmentprozess

Aktuelle Themen

M&G Global Themes Fund*

Änderungen in den Anlagezielen und -Richtlinien

Aktuell	Vorher
<u>Anlageziel</u> Eine höhere Gesamtrendite als der MSCI All Country World Index über jeden Fünfjahreszeitraum.	<u>Anlageziel</u> Langfristiges Kapitalwachstum
<u>Anlagerichtlinien</u> ... investiert mindestens 80% des NAV in Aktien ohne Einschränkung in Bezug auf Sektoren, Marktkapitalisierung oder geographische Region , inkl. den Schwellenländern...	<u>Investment Policy</u> ... investiert mindestens 70% in Unternehmen der Basisindustrien (Primär- und Sekundärindustrien) und in Unternehmen, die diese Industrien bedienen. Der Fonds kann außerdem in andere globale Aktien investieren.

Entfernen der '30%-Regel'

*Der Fonds änderte am 17. November 2017 seinen Namen von M&G Global Basics Fund in M&G Global Themes Fund. Zum selben Datum änderte der Fonds sein Anlageziel und seine Anlagepolitik. Außerdem änderte sich der Vergleichsindex vom FTSE Global Basics Composite Index in den MSCI All Country World Index.

Top-Down Analysen

20 – 30% der Zeit



Makroökonomisches
Umfeld



Demografie



Regierungspolitik und
Staatsausgaben

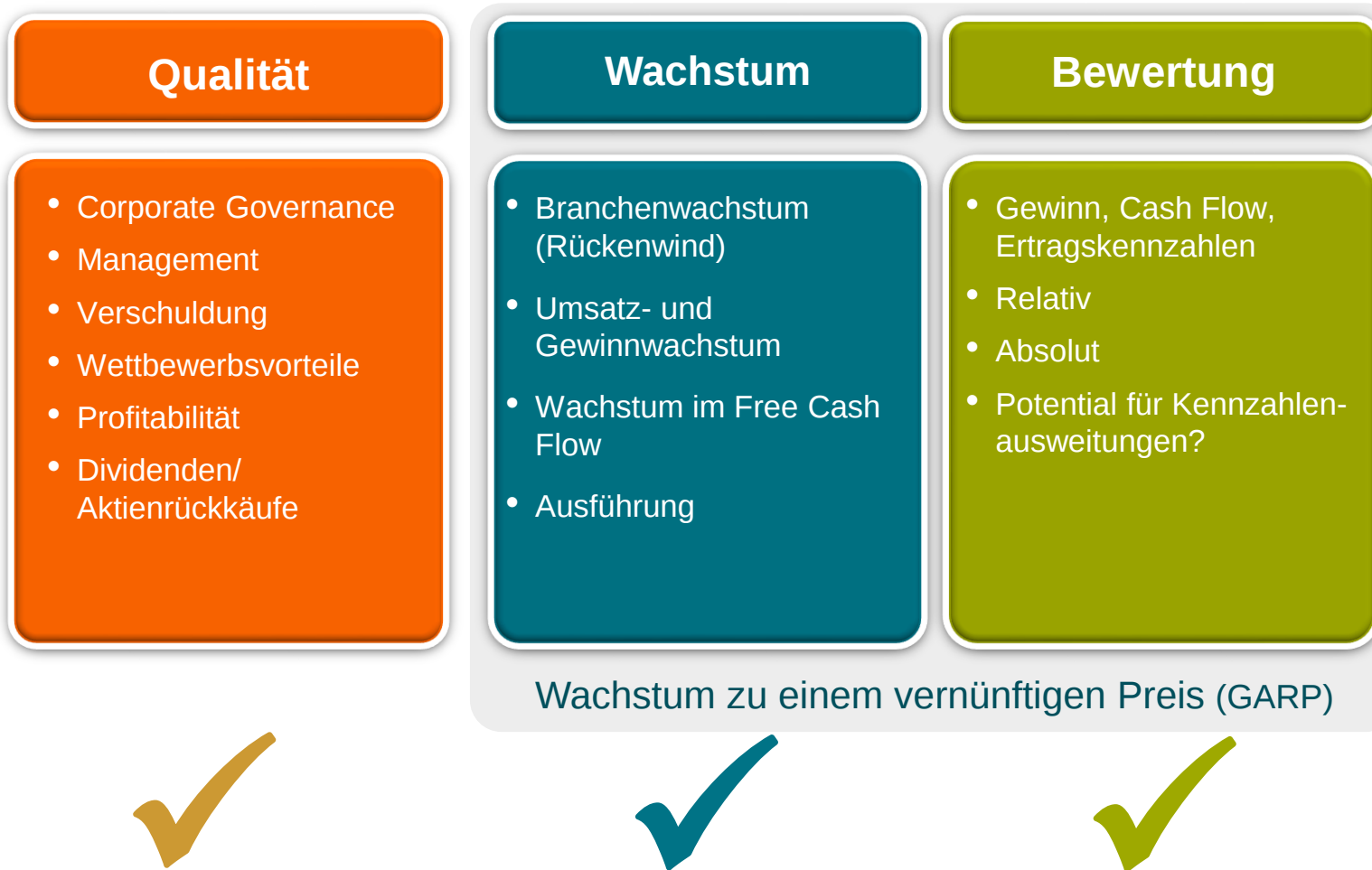


Technologischer
Fortschritt

Identifizierung interessanter Branchen für tiefergehende Analysen

Bottom-Up Aktienauswahl

70 – 80% der Zeit



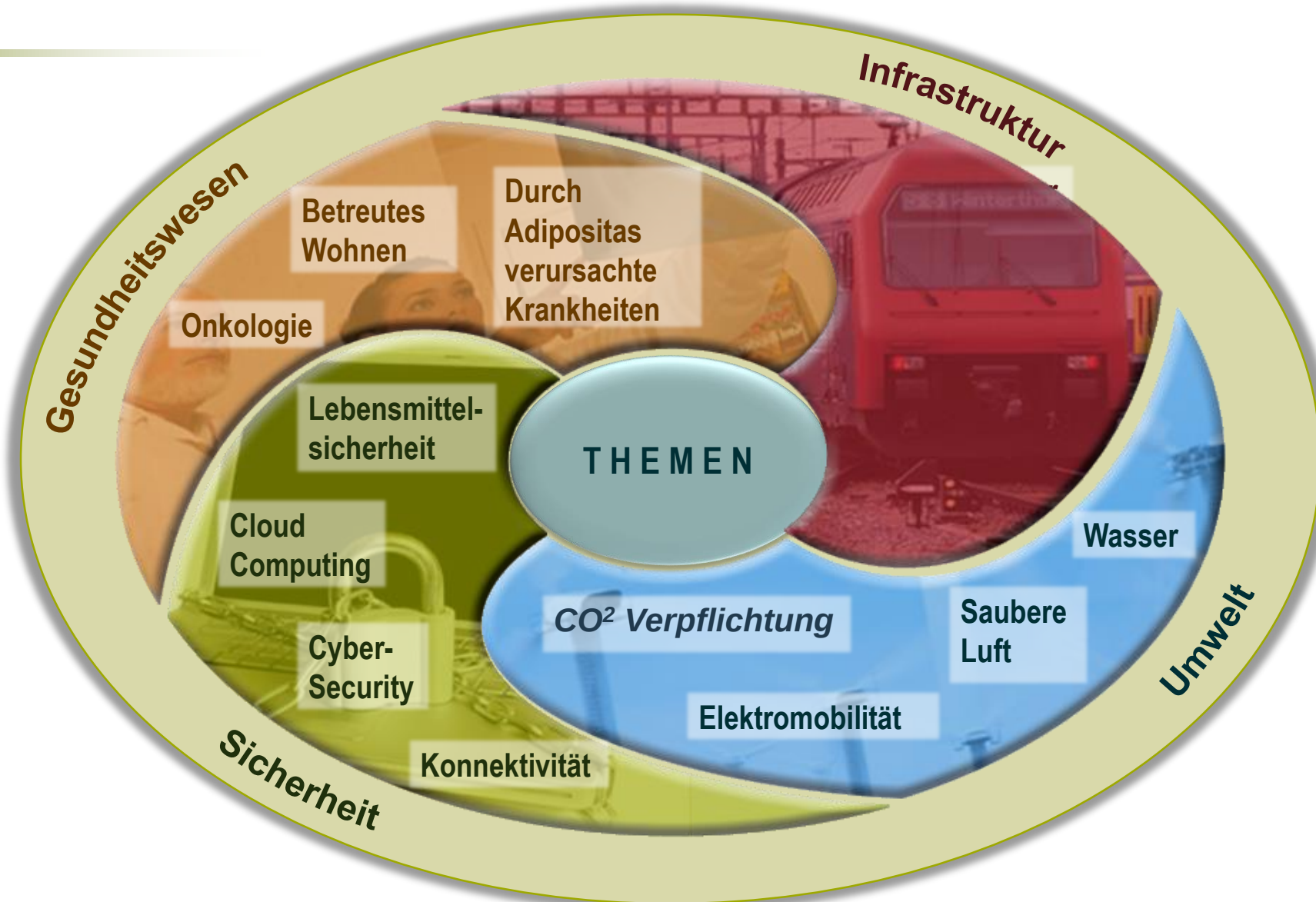
Agenda

Fondsfakten und Wertentwicklung

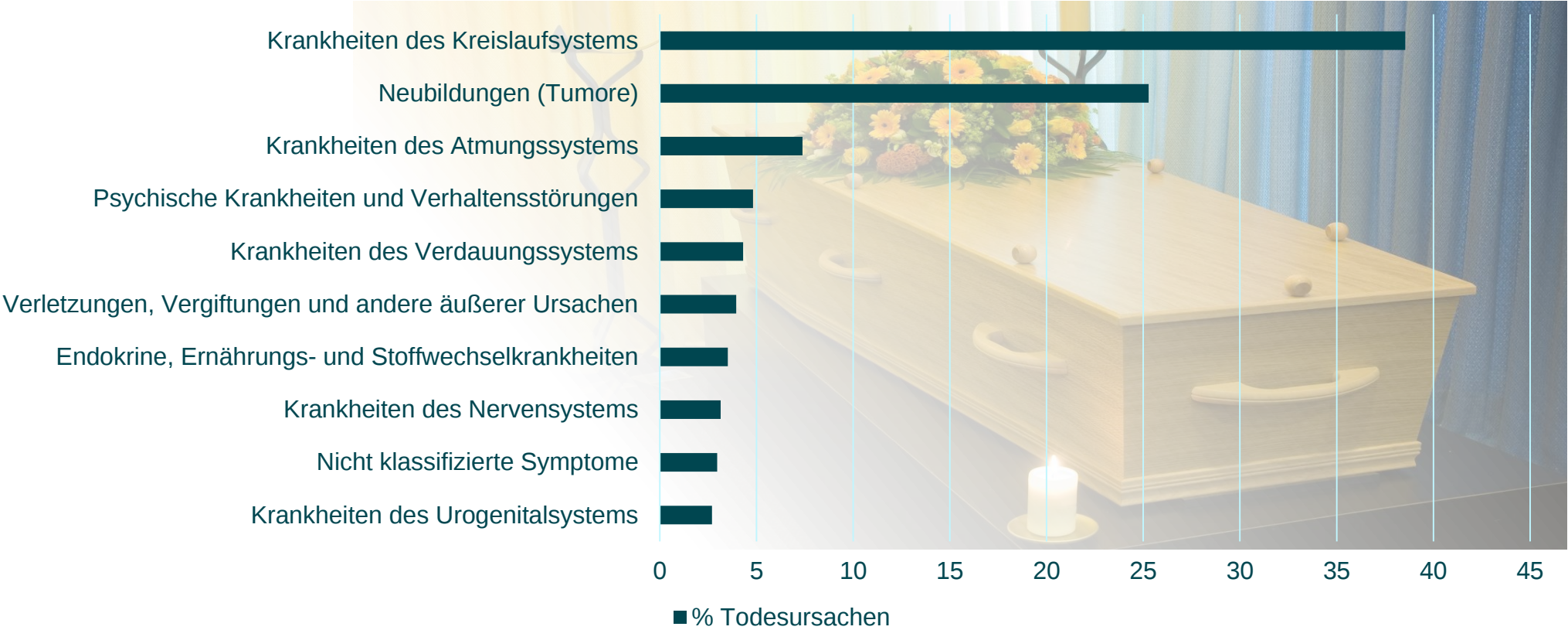
Investmentprozess

Aktuelle Themen

Aktuelle Schwerpunkte: Überblick



Todesursachen in Deutschland 2015



Krebs und Herzerkrankungen im Fokus

Fallbeispiel: Roche

Thema: Gesundheit



- Entwicklung und Herstellung pharmazeutischer und diagnostischer Produkte, Herstellung verschreibungspflichtiger Medikamente für ein breites Behandlungsspektrum.
- Weltweit führend in der Onkologie und Krebsforschung, insbesondere in der Immuntherapie



Qualität

- Gute Geschäftsführung, handelt im Sinne der Aktionäre
- Starke Forschungskultur

Wachstum

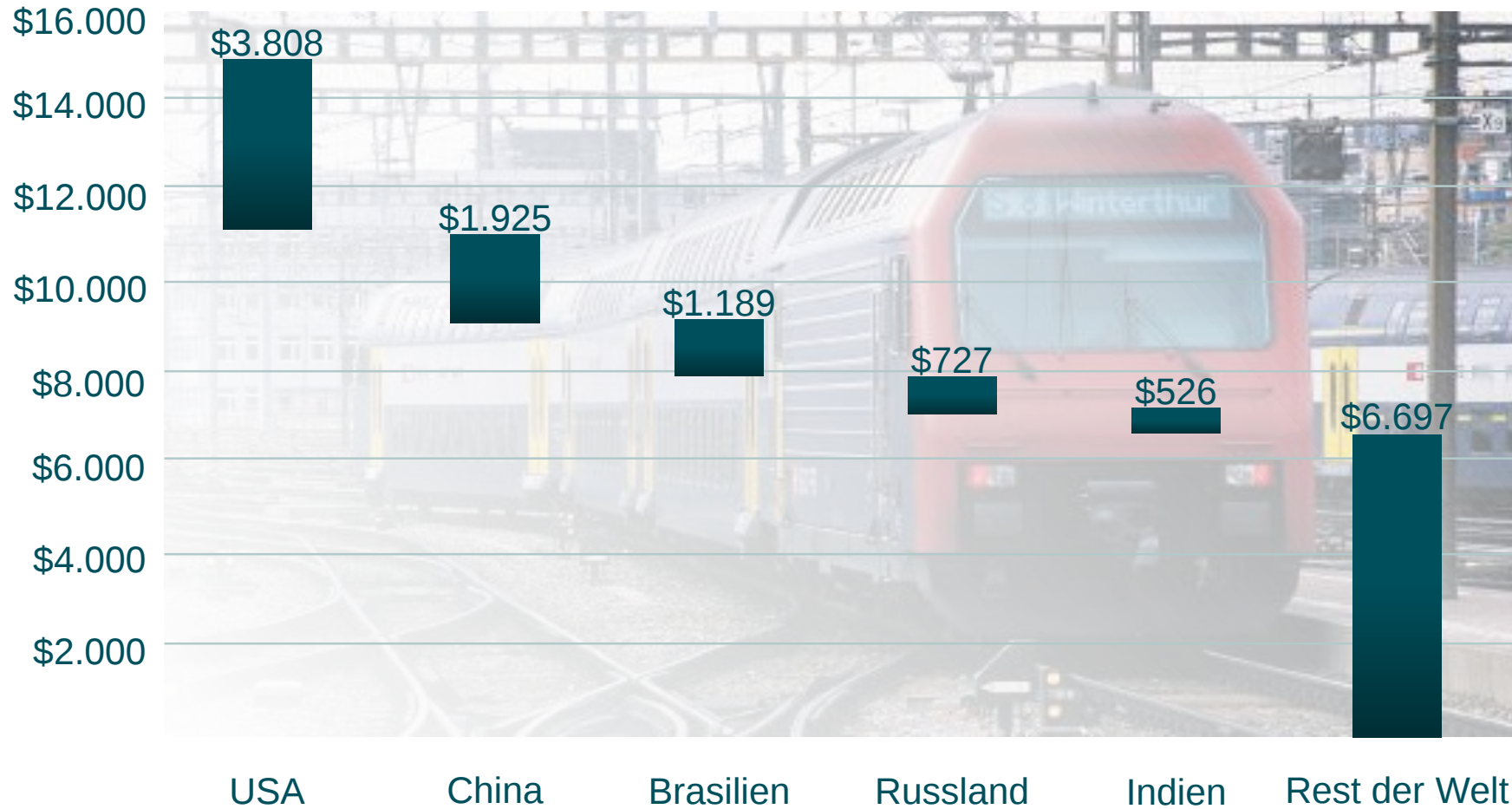
- Beeindruckendes Portfolio an neuen Produkten

Bewertung

- Dividendenrendite von 3.7%
- KGVe <14x

Infrastruktur

Investitionslücke* für Infrastruktur nach Land 2016-2040 (Mrd. USD)



*Differenz zwischen dem Investitionsbedarf und gegenwärtigen Investitionstrends.

Fallstudie: Jacobs Engineering

Thema: Infrastruktur



- Internationales Industriedienstleistungs-unternehmen mit Sitz in den USA.
- Vier vorrangige Geschäftsbereiche: Luftfahrt & Technologie, Gebäude & Infrastruktur, Industrie und Erdöl & Chemikalien.
- Profitiert von stärker werdenden Endmärkten und neuen Auftragseingängen.



Qualität

Neue Geschäftsleitung reduziert Kosten und verbessert die Technologie, disziplinierter Ansatz für Fusionen und Übernahmen

Wachstum

Steigender Backlog zeigt sich verbessernde Endmärkte.

Aussicht auf höhere Gewinnspanne durch besseren Geschäftsmix.

Bewertung

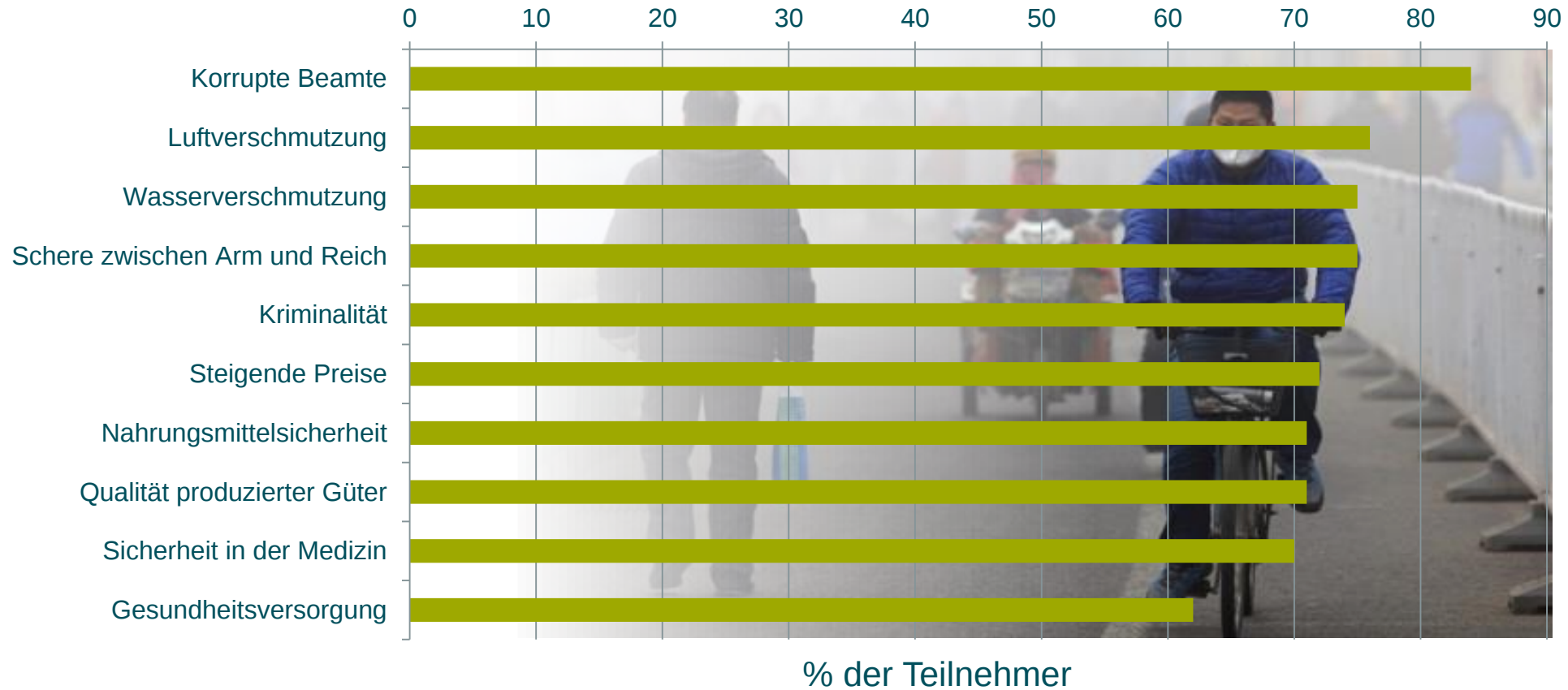
*Gekauft bei KGVe von 15.5x



Umwelt

Umfrage in China

Themen, die als “moderat großes Problem” oder “sehr großes Problem” empfunden werden



Luft- und Wasserverschmutzung auf Rang 2 und 3!

Fallstudie: BYD

Thema: Umwelt



- In China ansässiger Automobilhersteller mit Spezialisierung auf „New Energy Vehicles“ (NEV) sowie auf Bauteile und Batterien von Mobiltelefonen und Endgeräten.
- Einhaltung von US-Rechnungslegungs-, Archivierungs- und regulatorischen Vorschriften.
- BYD übertraf den Absatz von Elektrofahrzeugen weltweit das zweite Jahr in Folge.



Qualität

Größen- und Kostenvorteile.
Fremdkapitalquote 32%

Wachstum

Ertragssteigerung im zweistelligen Bereich.

Bewertung

Kauf zum 0,75 PEG*,
erwartetes KGV von 25.

* Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis (KGV im Verhältnis zum Gewinnwachstum)

Quelle: Bloomberg, May 2018, BYD Unternehmens-Webseite.

Bildquelle: By Linuxthink - Own work, CC BY-SA 4.0, <https://commons.wikimedia.org/w/index.php?curid=43168347>.

Tesla vs. BYD

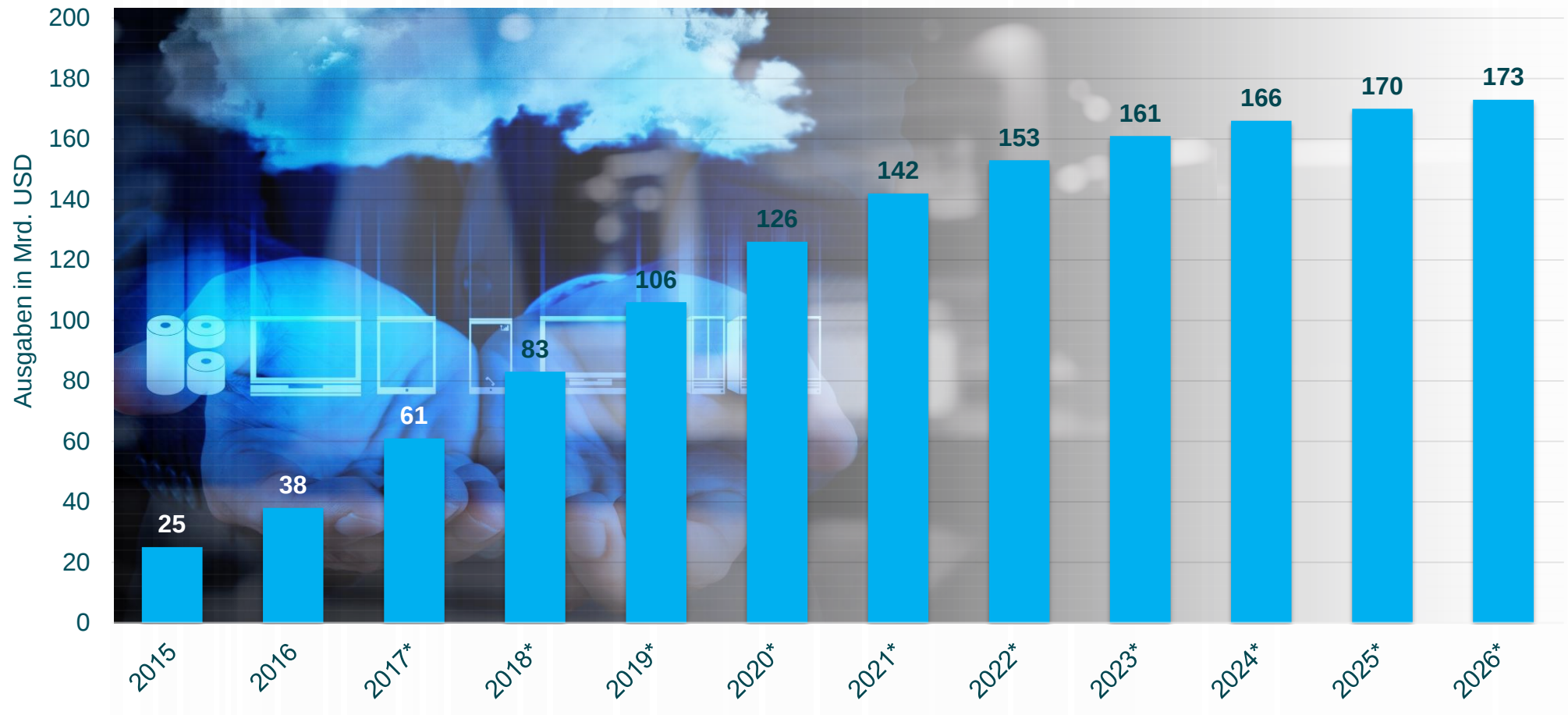
Warum ein Selektionsprozess wichtig ist

	Tesla	BYD
Profitabilität		
Positiver Free Cash Flow		
Dividenden		



Datensicherheit: Cloud-Computing

Ausgaben für Public Cloud IaaS Hardware und Infrastruktur Software



* prognostizierte Werte.

Fallstudie: Microsoft

Thema: Cloud-Computing



- Weltweit führendes Softwareunternehmen
- Breites Spektrum an Software-Produkten und Dienstleistungen für Unternehmen und private Nutzer
- Starkes Wachstum im Cloud-Geschäft



Qualität

Geringe Schulden, 1,8% Dividendenrendite, konsistent steigend.

Wachstum

Zweistelliges Umsatzwachstum mit **58% Wachstum im Cloud-Geschäft**. Zudem steigende Margen.

Bewertung

4,7% freie Cash-Flow-Rendite, KGV 25x.

Zusammenfassung

- Fokus auf globale Themen
- Kombination aus Top-Down- und Bottom-Up-Analysen
- Investition in vernünftig bewertete Qualitätsunternehmen mit Wachstumsperspektiven (GARP)
- Volle Flexibilität in Bezug auf Regionen, Branchen und Marktkapitalisierung

Q&A

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, GB; sowie bei M&G International Investments Limited, Zweigniederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main und auf www.mandg.de. 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 Limited. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.