

# M&G (Lux) Global Themes Fund

## Fakten, Fakten, Fakten – thematisch investieren in einer inflationären Welt

Fondsmanager - Alex Araujo

Oktober 2022



- Die Inflation ist mit voller Wucht zurückgekehrt. Verschärft wird diese Entwicklung durch sprunghaft gestiegene Energiepreise infolge des russischen Krieges gegen die Ukraine.
- Die Anleger haben Wachstumswerte abgestraft und sind in defensive Titel geflüchtet. Auf Wachstum ausgerichtete thematische Fonds leiden darunter; den Wert des thematischen Investierens an sich mindert dies für uns nicht.
- Die jüngsten Ereignisse zeigen einmal mehr, dass Anleger die Bewertungen auf eigene Gefahr ignorieren.

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage fallen und steigen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück, als Sie ursprünglich investiert haben.

Die Rückkehr der Inflation hat die Finanzmärkte im Jahr 2022 geprägt, und die steigenden Energiepreise angesichts des russischen Angriffs auf die Ukraine haben dies noch verstärkt. Die Zentralbanken haben die neue Realität nur langsam zur Kenntnis genommen. Nun steigen die Zinsen so schnell wie seit Jahrzehnten nicht mehr. Die Anleger müssen sich mit Rezessionsorgen und den potenziellen schädlichen Folgen für die ganze Welt arrangieren.

Der Aktienmarkt hat auf diese Herausforderungen massiv reagiert. Vor allem der Energiesektor profitierte von den höheren Öl- und Gaspreisen. Defensive Aktien boten in einem unsicheren Umfeld einen sicheren Hafen. Im Gegensatz dazu wurden Wachstumswerte – von denen viele exorbitante Bewertungen aufwiesen – dezimiert, da höhere Anleiherenditen eine Neubewertung der Preisgestaltung von Finanzanlagen auslösten. Der Triumph der New Economy hat sich schnell in ein schmerzhaftes Erwachen verwandelt.

Themenfonds werden oft mit starkem Wachstum assoziiert. Auch sie haben unter dem neuen Marktregime gelitten – doch das macht thematisches Investieren keinesfalls zu einem Reinfluss. Es unterstreicht lediglich, wie wichtig Disziplin ist. Unserer Ansicht nach sind Fundamentaldaten und Value entscheidend für langfristige Renditen, nicht das Wachstum allein. Die jüngsten Ereignisse zeigen einmal mehr, dass Anleger die Bewertung auf eigene Gefahr ignorieren. Sie müssen sich an die Tatsachen halten, sowohl im übertragenen als auch im wirtschaftlichen Sinne.

### Auf die Bewertung kommt es an

Für uns ist die Bewertung ein Kernelement bei der Aktienauswahl. Wir zielen auf Anlagen, die wir für attraktiv halten – nicht nur auf neuartige Konzepte. Anleger neigen manchmal dazu, der neuesten Mode

hinterherzulaufen, ohne auf den Preis zu achten. Dies kann sich nachteilig auf die Wertentwicklung auswirken.

Thematische Portfolios sollten zudem so diversifiziert sein, dass sie mit verschiedenen Marktbedingungen zurechtzukommen. Für den M&G (Lux) Global Themes Fund verfolgen wir einen flexiblen und dynamischen Ansatz. Gegenwärtig konzentrieren wir uns auf acht granulare Themen aus vier übergreifenden Trends.

| Anlagethema                              | Übergreifender Trend | Gewichtung im Fonds (%) |
|--|----------------------|-------------------------|
| Länger, gesünder und intelligenter leben | Demografie           | 25,1                    |
| Stadtbewohner des 21. Jahrhunderts       | Demografie           | 12,0                    |
| Übergang zur Nullemission                | Umwelt               | 14,0                    |
| Wasser, Abfall und Recycling             | Umwelt               | 2,0                     |
| Multi-Billionen-Dollar-Lücke             | Infrastruktur        | 6,1                     |
| Bereitstellung lebenswichtiger Güter     | Infrastruktur        | 11,2                    |
| Cloud und Konnektivität                  | Innovation           | 19,0                    |

| Anlagethema                    | Übergreifender Trend | Gewichtung im Fonds (%) |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Der Wandel des Transportwesens | Innovation           | 9,2                     |

Quelle: M&G, Aladdin, 30. September 2022. Ungeprüfte interne Daten.

Mindestens 80 % des Fonds sind in Aktien von Unternehmen aller Branchen und Größenordnungen aus aller Welt, einschließlich der Schwellenländer, investiert. Der Fonds investiert in Wertpapiere, die seine ESG-Kriterien erfüllen. Für die Anlagen gelten normen-, sektor- und/oder wertebasierte Ausschlüsse. Die Benchmark (MSCI ACWI Net Return Index) dient nur als Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung des Fonds. Sie spiegelt den Rahmen der Anlagepolitik des Fonds wider, ohne den Aufbau des Portfolios einzuschränken. Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager ist bei der Auswahl der Anlagen, die in dem Fonds investiert, gehalten und verkauft werden, vollkommen flexibel. Die Bestände des Fonds können erheblich vom Referenzindex abweichen.

Unser Ansatz für die Portfoliokonstruktion orientiert sich nicht an traditionellen Sektorgrenzen. Im Vergleich zur Benchmark hält der Fonds allerdings einen hohen Anteil an Versorgern. Dieser Sektor bietet einen gewissen Inflationsschutz – durch an die Inflationsrate gekoppelte Erträge und das strukturelle Wachstum der erneuerbaren Energien im Zuge der Energiewende. Zentrale Positionen

### Wichtige Fondsriskien

- Der Fonds kann in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- Die Anlage in Schwellenmärkten ist mit einem größeren Verlustrisiko verbunden, unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher und wirtschaftlicher Risiken, Wechselkursrisiken und aufsichtsrechtlicher Risiken. Es kann Probleme beim Kauf, Verkauf, der Verwahrung oder Bewertung von Anlagen in diesen Ländern geben.
- ESG-Informationen von externen Datenanbietern können unvollständig, unrichtig oder nicht verfügbar sein. Es besteht ein Risiko, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft ein Wertpapier oder einen Emittenten falsch beurteilt, so dass ein Wertpapier zu Unrecht in das Portfolio des Fonds aufgenommen oder daraus ausgeschlossen wird.

### Weitere wichtige Informationen

- Weitere mit diesem Fonds verbundene Risiken sind in den wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document, KIID) und im Prospekt des Fonds aufgeführt.
- Bitte beachten Sie, dass eine Anlage in diesen Fonds den Erwerb von Anteilen oder Aktien eines Fonds bedeutet und nicht den Erwerb eines bestimmten Basiswerts, wie z. B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens, da diese Basiswerte nur im Besitz des Fonds sind.
- Bitte beachten Sie, dass der Fonds überwiegend in Gesellschaftsaktien investiert, und es ist daher wahrscheinlich, dass er größeren Preisschwankungen unterliegt als Fonds, die in Obligationen oder Bargeld investieren.

bei unserem Anlagethema ‚Übergang zur Nullemission‘ als Teil des übergreifenden Trends ‚Umwelt‘ sind NextEra Energy, der weltweit größte Produzent von Wind- und Solarenergie, und der italienische Energieversorger Enel, der eine rasche Dekarbonisierung durchläuft.

Die größte Beteiligung des Fonds ist PrairieSky Royalty, das ebenfalls vom derzeitigen inflationären Umfeld profitiert. Das kanadische Unternehmen erhält Lizenzgebühren aus Grundbesitz mit Öl- und Gasvorkommen. Es hat in diesem Jahr in lokaler Währung eine Rendite von mehr als 50 % erzielt. Wir halten die auf Dauer angelegten Cashflows für eine überzeugende Gelegenheit – angesichts minimaler Betriebskosten, Kapitalbindung oder Umwelthaftungsverpflichtungen. Ein zusätzlicher Vorteil ist, dass PrairieSky Royalty bei ESG und Nachhaltigkeit branchenführend ist. Es fällt unter das Anlagethema ‚Bereitstellung lebenswichtiger Güter‘ unter dem übergreifenden Trend ‚Infrastruktur‘.

Wir konzentrieren uns entschlossen auf die jahrzehntelangen Trends, die unserem thematischen Ansatz zugrunde liegen. Bezüglich der Wachstumschancen durch den wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Strukturwandel bleiben wir so optimistisch wie eh und je. Der Marktabschwung hat zu erhöhter Nervosität geführt; wir sind jedoch fest davon überzeugt, dass die derzeitige Volatilität attraktive Einstiegspunkte für langfristig orientierte Anleger bietet. Deshalb bleiben wir unserem Anlagegrundsatz treu: Themen, die fest in der Realität verwurzelt sind.

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 im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes („Qualifizierte Anleger“). 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 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 von einem der folgenden Vertriebern auf Englisch oder Deutsch erhältlich – M&G Luxembourg 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 des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt **und die Wesentlichen Anlegerinformationen**, in denen die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. M&G Luxembourg S.A. kann Vertriebsvereinbarungen nach dem neuen Kündigungsverfahren gemäß der Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen. Informationen zum Umgang mit Beschwerden sind auf Englisch oder Deutsch erhältlich unter: Deutschland: [www.mandg.com/investments/professional-investor/de-de/complaints-dealing-process](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/de-de/complaints-dealing-process); Österreich: [www.mandg.com/investments/professional-investor/de-at/complaints-dealing-process](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/de-at/complaints-dealing-process); Luxemburg: [www.mandg.com/investments/professional-investor/en-lu/footer/complaints-process](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/en-lu/footer/complaints-process). Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G Luxembourg S.A. Eingetragener Sitz: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.