



NEWTONS GLOBAL THEMATISCHE ANLAGETHEMEN UND IHRE ENTWICKLUNG

Newtons Investmentansatz nutzt Themen als übergreifenden Orientierungsrahmen; Fundamentaldaten¹ und Bewertung der Titel dienen der Identifizierung von Anlagechancen.

Die Anlagephilosophie von Newton basiert auf der Überzeugung, dass kein Unternehmen, kein Markt und keine Volkswirtschaft nur isoliert für sich betrachtet werden kann, sondern in einem globalen Kontext gesehen werden sollte. Deshalb sieht der Investmentansatz des Unternehmens auch die Bewertung einzelner Anlageklassen und Wertpapiere angesichts des globalen Umfelds vor. Newton ist dabei bekannt für seinen thematischen Anlageansatz. D.h. im Rahmen des Research dienen weltweit relevante Investmentthemen als Orientierung. Die massgeblichen Triebfedern der Wirtschaft werden hierzu in Themenkomplexen zusammengefasst, die dann als 'Richtschnur' für globale Investmententscheidungen dienen.

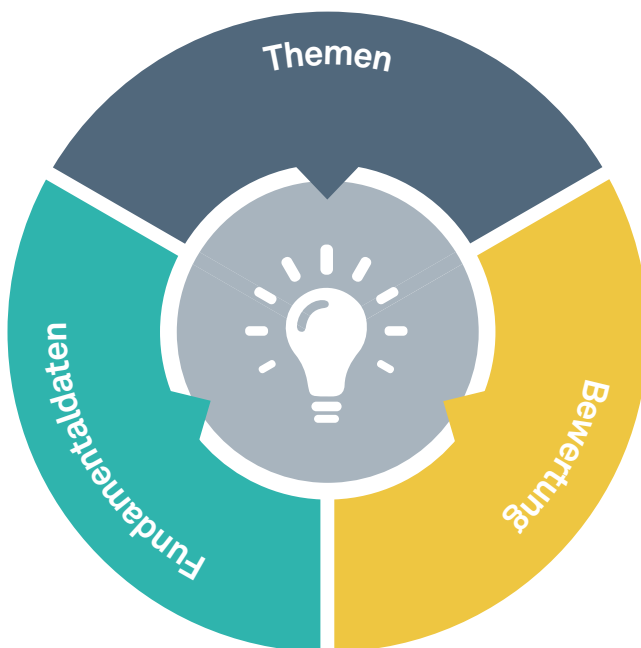
Newtons langfristige Gesamteinschätzung stützt sich also auf drei Bereiche:

Themen – diese dienen der Identifizierung von Katalysatoren für Veränderungen und als Orientierungsrahmen für die Entwicklung von Anlageideen

Fundamentaldaten – zur eingehenden Analyse eines Wertpapiers

Bewertung – überzeugende Bewertung der ausgewählten Titel

Durch Kombination dieser drei Elemente können sich aussichtsreiche Anlagechancen herauskristallisieren.



¹ Fundamentaldaten sind langfristige, grundlegende Informationen über beispielsweise die realen Produktionsmöglichkeiten, die Strukturen und den Vermögensstatus eines Unternehmens.

IN 2014 MODIFIZIERTE THEMEN

Newton unterzieht seine globalen Anlagethemen einer ständigen Überprüfung. Nachfolgende Themen haben sich im Verlauf des Jahres 2014 weiterentwickelt:

Aktuelles Thema: Smart (Netzwerke)

Neues Thema: Smart Revolution (Netzwerk – Revolution)

Der technologische Wandel ermöglicht zunehmend reaktionsschnellere, intelligenteren Netzwerke, Systeme, Prozesse und Produkte. Dies eröffnet einerseits enorme Wachstumschancen in neuen Bereichen, stellt etablierte Unternehmen aber auch vor Herausforderungen. Die weitreichenden Auswirkungen auf Volkswirtschaften, Einkommensverteilung und Unternehmensaussichten sollten nicht außer Acht gelassen werden.

Aktuelles Thema: Financial Concentration (Finanzielle Konzentration)

Neues Thema: Financialisation (Finanzialisierung)

Befördert durch (vorherige) Deregulierung, technologischen Wandel, Finanzinnovationen und lockere Geldpolitik sind die globalen Märkte zunehmend größer, komplexer und vernetzter geworden. Die Finanzwelt dient den Volkswirtschaften nicht, sondern beherrscht diese eher und macht Märkte und Wirtschaft anfällig für geringste Stimmungsschwankungen.

WEITERE THEMEN

Nachfolgende Themen haben nach wie vor Bestand und entwickeln sich weiter:

State Intervention (Staatliche Intervention)

Die staatlichen Maßnahmen zur Wachstumsankurbelung und zur Verhinderung steigender Zinsen sorgen weiter für Verzerrungen in Volkswirtschaften und an den Finanzmärkten.

Debt Burden (Schuldenlast)

Die Aussichten der Volkswirtschaften sind durch ein Übermaß an Schulden getrübt. Daher ist eine längere Phase mit niedrigem Wachstum, Fehlanreizen und Volatilität unvermeidlich.

Chinese Influence (Einfluss Chinas)

Mit der Expansion Chinas gewinnt der dortige Konjunkturzyklus und die Nachhaltigkeit des dortigen Wirtschaftsmodells noch weiter an Bedeutung.

Havens (Sichere Häfen)

Ein dauerhaft schwaches und volatiles Wirtschaftswachstum schafft Potenzial für eine „Stabilitätsprämie“ und eröffnet gut finanzierten und aufgestellten Unternehmen die Chance, weiter an Stärke zu gewinnen.

Fire Risk (Brandgefahr)

Die ursprünglich als vorübergehend gedachte Maßnahmen in der Geldpolitik sind mittlerweile zu einer festen Größe geworden. Ihre unerwünschten Effekte (wie beispielsweise eine mögliche Inflation) sollten nicht auf die leichte Schulter genommen werden.

Global Realignment (Globale Angleichung)

In der globalen Wirtschaft ist aktuell eine Verlagerung der Kräfteverhältnisse zu beobachten - abzulesen an Wachstumsdifferenzialen, Währungsparitäten und Marktkapitalisierung.

Population Dynamics (Bevölkerungsentwicklung)

Weltweit ist insgesamt eine Alterung der Bevölkerung zu beobachten. Allerdings zeigen sich hierbei rund um den Globus unterschiedliche Trends.

Construction & Reconstruction (Bau und Wiederaufbau)

In den Entwicklungsländern besteht Ausbau-, im Westen Sanierungs-/Überholungsbedarf.

Healthy demand (Gesunde Nachfrage)

Bevölkerungsalterung, „aktive Senioren“, Nachfrage nach kostengünstigen Gesundheitsnetzwerken und wachsendes Bewusstsein für Zusammenhang zwischen Ernährung und Gesundheit.

Earth matters (Umweltbewusstsein)

Umweltbelastungen, Klima, Ressourcenknappheit, politische Antworten usw.

Security (Sicherheit)

Vielfältige Herausforderungen u.a. in geographischer, technischer, persönlicher, betrieblicher Hinsicht.

Energy Economy (Energiewirtschaft)

Der globalen Wirtschaft steht ein herausfordernder Wandel bevor, hin zu einem weniger energieintensiven Modell.

Wichtige Kundeninformation

Vorliegendes Dokument wurde von Newton Investment Management Limited (Newton) zur Präsentation durch die Meriten Investment Management GmbH (Meriten Investment Management), die der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unterliegt, erstellt. Es beinhaltet weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zu einem Angebot durch Personen oder in einer Rechtsordnung, nach deren Vorschriften ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht rechtmäßig oder die entsprechende Person zur Abgabe eines solchen Angebotes oder einer solchen Aufforderung nicht ermächtigt wäre. Es beinhaltet auch kein derartiges Angebot oder eine derartige Aufforderung gegenüber Personen, gegenüber welchen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht rechtmäßig abgegeben werden dürfte. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern. Die vorliegende Präsentation dient lediglich der Kundeninformation und stellt naturgemäß keine steuerliche Beratung dar. Wir empfehlen den Kunden, einen Vertreter der steuerberatenden Berufe aufzusuchen. Die Angaben in diesem Dokument sind öffentlich zugänglichen Quellen entnommen, die wir für zuverlässig halten, doch können wir weder zusichern noch garantieren, dass die Informationen richtig, vollständig oder für alle Zwecke geeignet sind, und sie sollten nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen genommen werden. Alle hierin enthaltenen Meinungen und Schätzungen, einschließlich der Renditeprognosen, beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend herausstellen. Darüber hinaus können Anlagen auf internationalen Märkten durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden, einschließlich politischer und sozialer Umstände, diplomatischer Beziehungen, Beschränkungen oder Entzug von Geldmitteln oder Vermögenswerten oder der Auferlegung (oder Änderung) von Devisenkontrollen oder Steuervorschriften auf diesen Märkten. Außerdem unterliegen Anlagen in einer anderen Währung Wechselkursänderungen, die sich auf den Wert, Preis oder die Rendite der Anlage negativ auswirken können. Meriten Investment Management oder mit ihr verbundene Unternehmen dürfen Kauf- oder Verkaufspositionen in den hierin genannten Wertpapieren oder damit verbundene Termingeschäfte oder Optionen halten, solche Wertpapiere kaufen oder verkaufen, sich als Marketmaker oder auf andere Weise in einem sonstigen Geschäft mit diesen Wertpapieren engagieren und Courtage oder andere Vergütungen dafür erhalten. **Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden, und es wird keine - ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben.** Dieses Dokument soll nur der Information derjenigen dienen, an die es ausgegeben wird. Meriten Investment Management übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Meriten Investment Management reproduziert oder weiter versandt werden. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich. Anlagen in Investmentfonds sollten auf Grundlage des derzeit gültigen Verkaufsprospekts erfolgen. Dieser kann zusammen mit dem aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht sowie den Wesentlichen Anlegerinformationen kostenlos bei der Meriten Investment Management GmbH, Herzogstrasse 15, 40217 Düsseldorf oder unter www.meriten.de bezogen werden. Sollte der Fonds Anlagen in einer Währung tätigen, die nicht der Heimatwährung des Investors entspricht, kann der Anteilswert zusätzlichen Wechselkursschwankungen unterliegen. Der Wert der Anteile und der Ertrag daraus können sowohl fallen als auch steigen, und ein Investor erhält unter Umständen nicht den angelegten Betrag zurück. Sollte Meriten Investment Management Rabatte auf Verwaltungsvergütungen von Zielfonds oder anderen Vermögenswerten als Rückvergütung erhalten, so trägt sie dafür Sorge, dass diese dem Investor bzw. dem Fonds zugeführt werden. Erbringt Meriten Investment Management Leistungen für ein Investmentprodukt einer dritten Gesellschaft, so erhält Meriten Investment Management hierfür eine Vergütung von dieser Gesellschaft. Typische Leistungen sind das Investment Management für oder der Vertrieb von Fonds anderer Investmentgesellschaften. Üblicherweise berechnet sich die Vergütung als prozentualer Anteil an der Verwaltungsvergütung (bis zu 100%) des betreffenden Fonds bezogen auf das durch Meriten Investment Management verwaltete oder vertriebene Fondsvolumen. Hieraus kann das Risiko einer nicht interessengerechten Beratung resultieren. Die Höhe der Verwaltungsvergütung kann dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds entnommen werden. Auf Anfrage werden wir Ihnen weitere Einzelheiten hierzu mitteilen. Diese Mitteilung richtet sich nicht an Personen im Vereinigten Königreich und darf nicht deren Anlageentscheidungen zugrunde liegen. Darüber hinaus richtet sie sich nur an Personen mit Sitz in Staaten, in denen die betreffenden Fonds zum Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht erforderlich ist. Die Anteile dieses Fonds sind insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Publikation dient als Marketinginstrument. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handelns der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieser Darstellung besteht nicht. 276/Q4/2014. T1545 01/15