

MAINFIRST



# Small Caps: Wie viele Nebenwerte braucht ein Fonds?

Perspektive eines Dividendenfonds

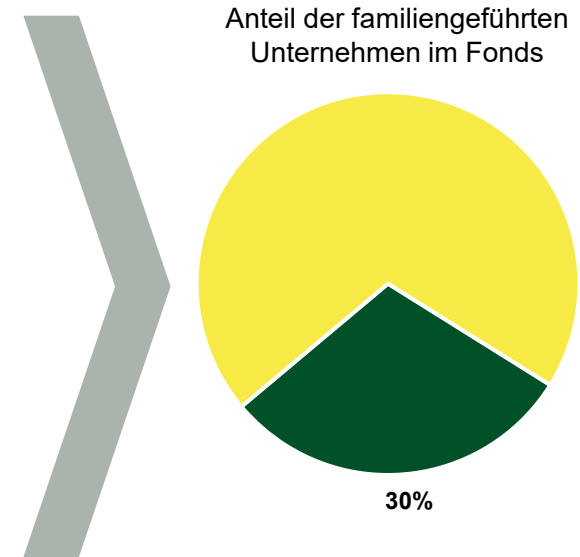
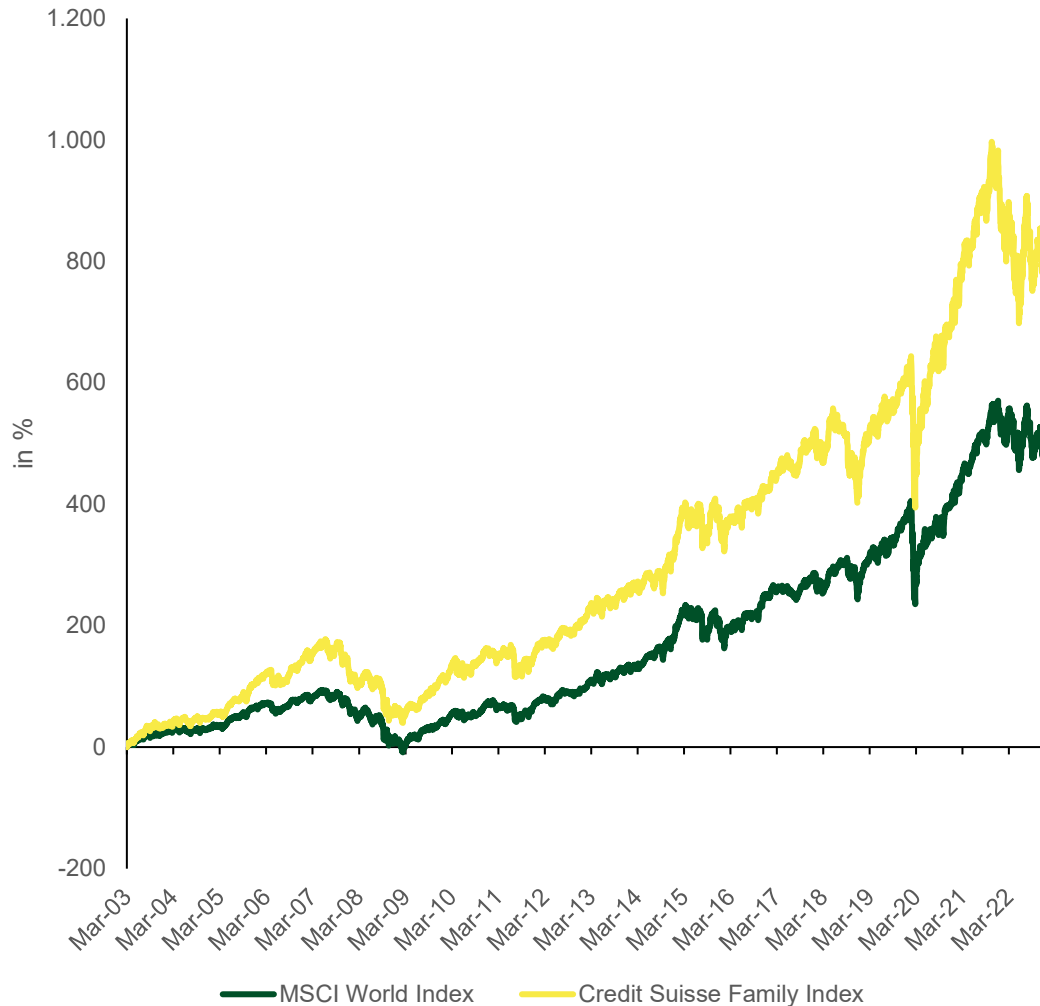
April 2023

Christos Sitounis | Fondsmanager

Werbemittelung

# „Skin in the Game“?

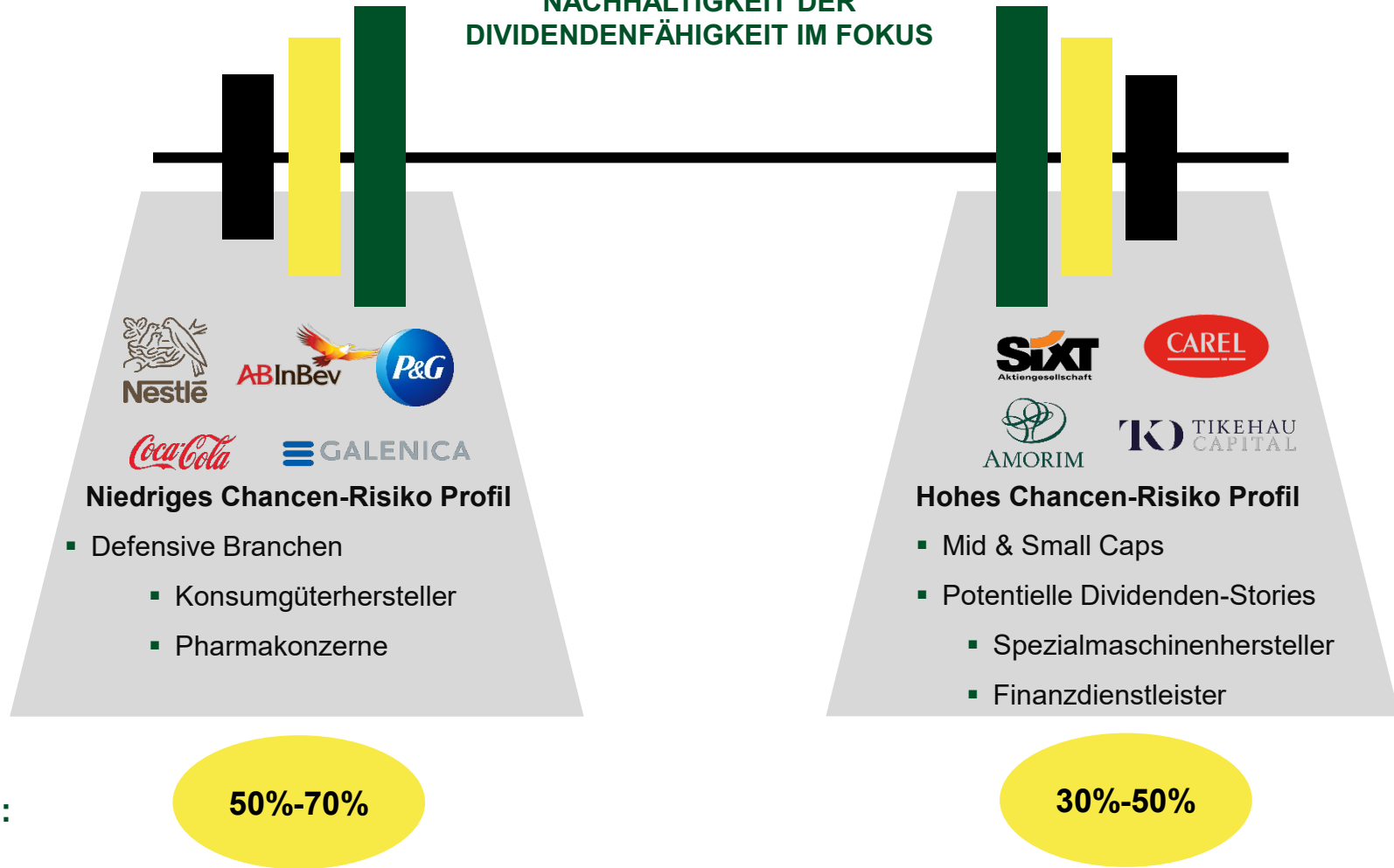
Wertentwicklung von inhaber- bzw. familiengeführte Unternehmen



Quelle: MainFirst Asset Management, Bloomberg / Stand: Q1/2023

# Barbell-Strategie als Differenzierungsfaktor

NACHHALTIGKEIT DER  
DIVIDENDENFÄHIGKEIT IM FOKUS



# Volatilität zum Gesamtmarkt?

Keine signifikante Abweichung trotz hohem Small- & Mid-Cap Anteil

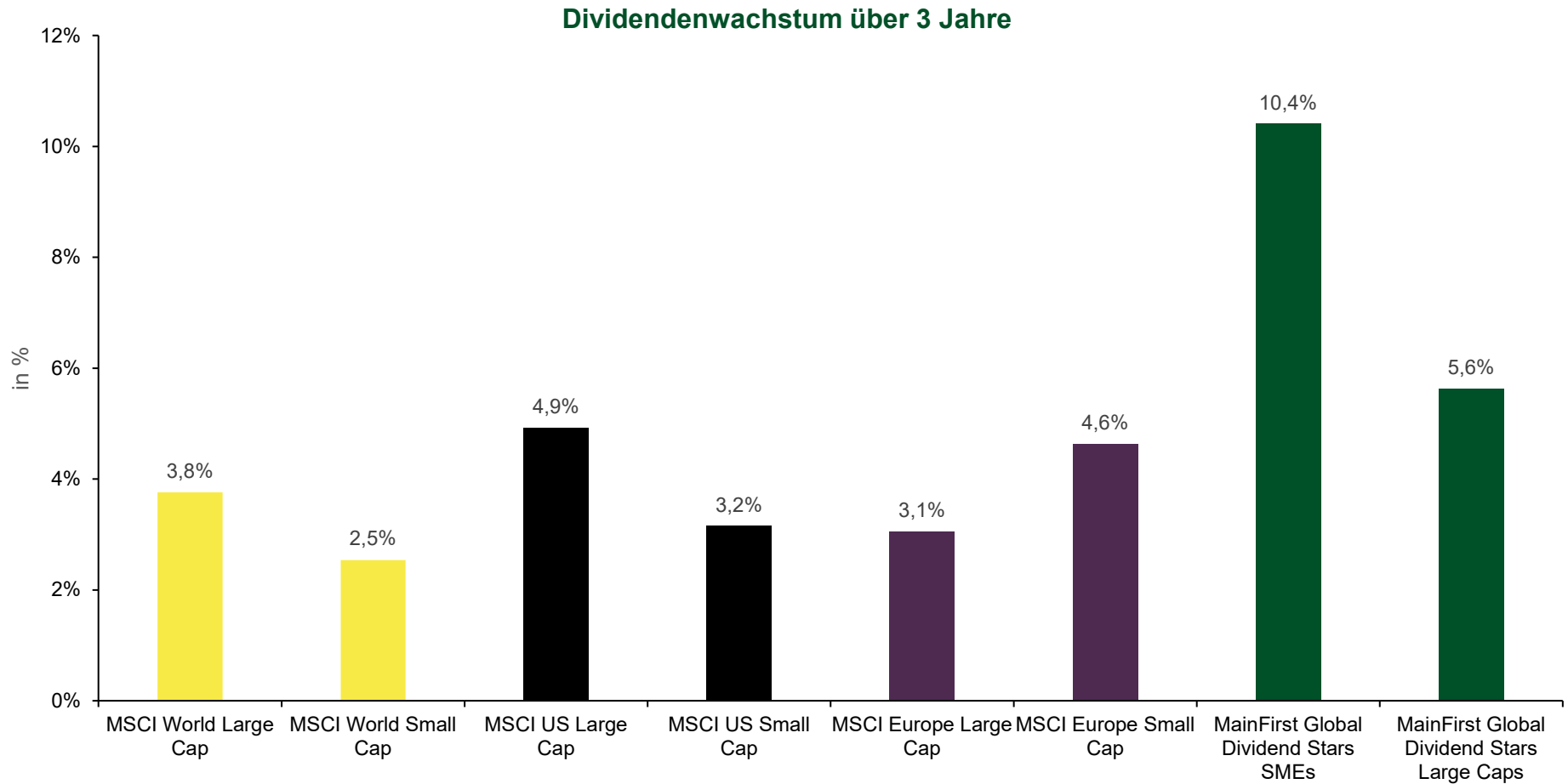
## Barbell-Strategie

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
MSCI World 18.0%	<b>MainFirst Global Dividend Stars 9.4%</b>	<b>MainFirst Global Dividend Stars 7.4%</b>	MSCI World 11.7%	MSCI World Value 10.1%	<b>MainFirst Global Dividend Stars 15.5%</b>	MSCI World Value 10.8%	MSCI World Value 13.0%
MSCI World Value 18.0%	MSCI World Growth 13.6%	MSCI World 8.6%	<b>MainFirst Global Dividend Stars 12.3%</b>	MSCI World 10.5%	MSCI World 15.8%	<b>MainFirst Global Dividend Stars 11.1%</b>	<b>MainFirst Global Dividend Stars 15.6%</b>
MSCI World Growth 18.2%	MSCI World 14.0%	MSCI World Value 8.7%	MSCI World Value 12.9%	MSCI World Growth 11.5%	MSCI US 18.4%	MSCI US 12.9%	Euro STOXX 16.2%
<b>MainFirst Global Dividend Stars 19.1%</b>	MSCI World Value 14.8%	MSCI World Growth 8.9%	Euro STOXX 13.0%	<b>MainFirst Global Dividend Stars 12.1%</b>	MSCI World Growth 19.1%	Euro STOXX 13.1%	MSCI World 16.9%
MSCI USA 20.5%	MSCI USA 15.7%	Euro STOXX 9.5%	MSCI World Growth 14.8%	Euro STOXX 12.2%	MSCI World Value 19.6%	MSCI World 13.5%	MSCI US 20.2%
Euro STOXX 21.1%	Euro STOXX 20.3%	DAX 10.4%	DAX 15.2%	MSCI USA 13.0%	Euro STOXX 19.6%	MSCI World Growth 13.5%	DAX 20.6%
DAX 23.1%	DAX 20.6%	MSCI USA 10.7%	MSCI USA 17.4%	DAX 13.7%	DAX 22.5%	DAX 14.3%	MSCI World Growth 21.6%

Quelle: Bloomberg

# Dividendenwachstum

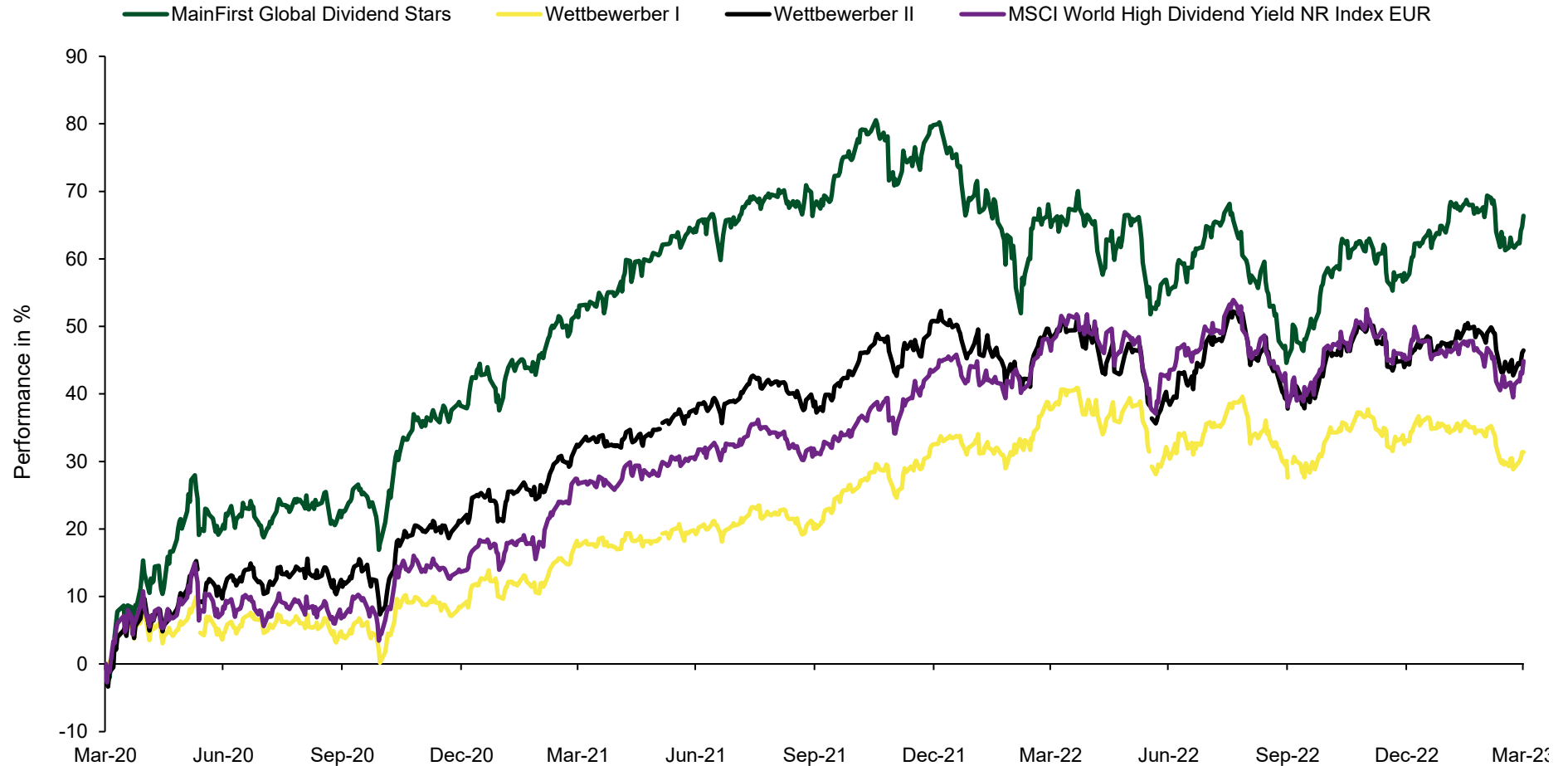
Small- & Mid-Caps generieren einen signifikanten Dividendenbeitrag über die Zeit



Quelle: Bloomberg, MainFirst / Stand: März 2023

# MainFirst Global Dividend Stars vs. Peers

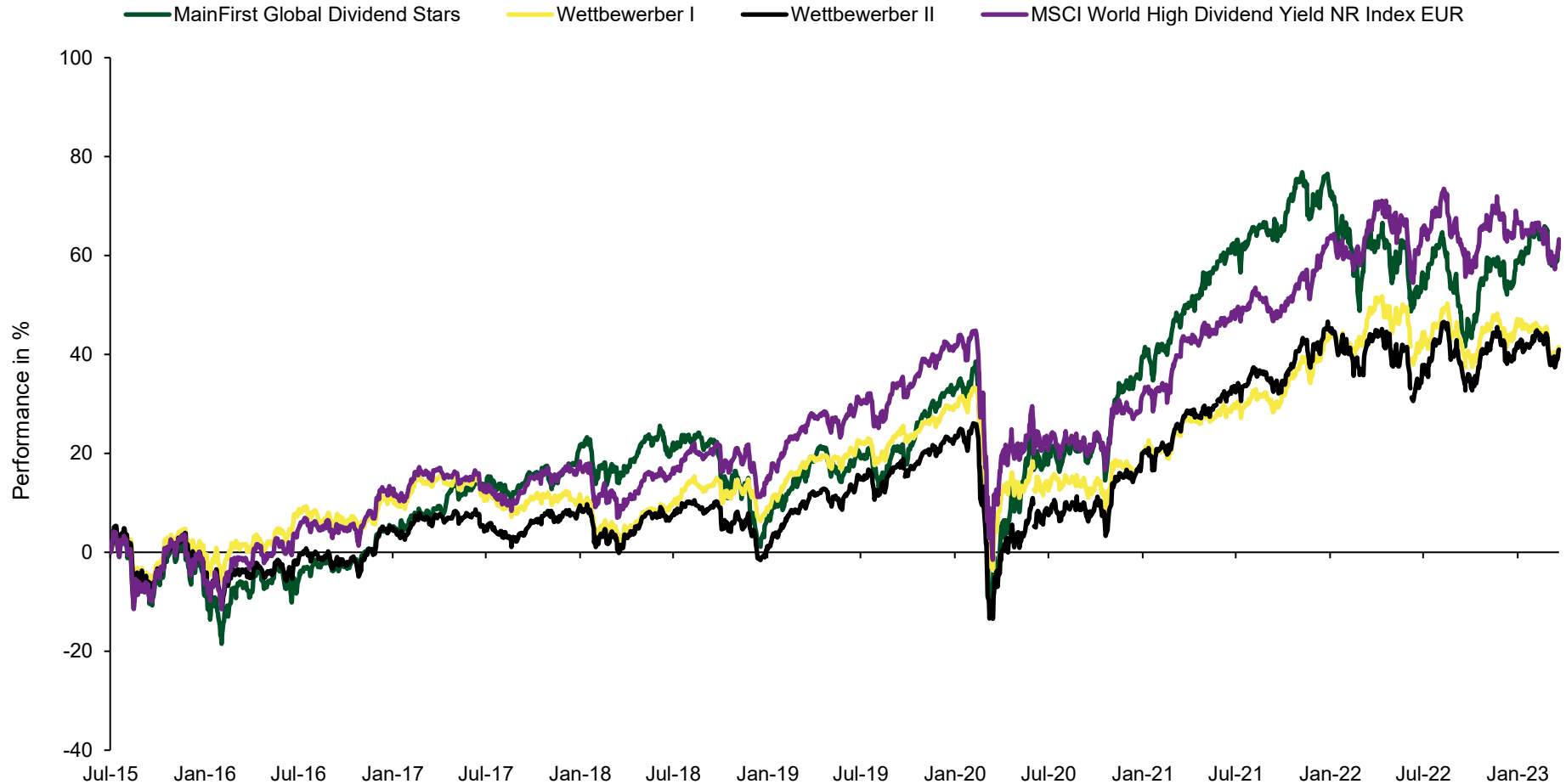
Performance über 3 Jahre



Quelle: MainFirst / Stand: März 2023

# MainFirst Global Dividend Stars vs. Peers

Performance seit Auflage – 10. Juli 2015



Quelle: MainFirst / Stand: März 2023



# THANKS

DANKE FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

**Character.  
For More Performance.**

[mainfirst.com](http://mainfirst.com)



# Disclaimer

Dies ist eine Werbemittelung.

Diese Präsentation ist ein vorläufiges und nicht endgültiges Dokument. Diese Präsentation muss vertraulich und persönlich behandelt werden und ihr Inhalt darf nicht an andere Personen weitergegeben werden. Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient ausschließlich der Produktinformation. Dieses Dokument ist kein Forschungs-/Analysebericht und ist nicht als solcher beabsichtigt. Die gesetzlichen Anforderungen, die die Unparteilichkeit von Forschungsmaterial garantieren, wurden somit nicht eingehalten. Ein Handelsverbot vor der Herausgabe dieser Publikation ist nicht anwendbar.

Dies ist keine Grundlage für Käufe, Verkäufe, Absicherung, Übertragung oder Beleihung von Vermögensgegenständen. Keine der hier enthaltenen Informationen begründet ein Angebot zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments noch beruhen sie auf der Betrachtung der persönlichen Verhältnisse des Adressaten. Sie sind auch kein Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Analyse. Weder durch das Lesen der Unterlage noch durch das Zuhören im Rahmen eines Präsentationstermins kommt ein Beratungsverhältnis zustande. Alle Inhalte dienen der Information und können eine professionelle und individuelle Anlageberatung nicht ersetzen. Ausführliche Hinweise zu Chancen, Risiken sowie Angaben im Zusammenhang mit dem Anlegerprofil und der Anlagepolitik zu unseren Produkten entnehmen Sie bitte dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt. Allein maßgeblich und verbindliche Grundlage für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt und wesentliche Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), ergänzt durch die Halbjahres- und Jahresberichte), denen die ausführlichen Informationen zu dem Anteilserwerb sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnommen werden können.

Die genannten Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache (sowie in nichtamtlicher Übersetzung in anderen Sprachen) finden Sie unter [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) und sind bei der Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. und der Verwahrstelle sowie bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos erhältlich. Diese sind:

Belgien, Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg; Frankreich: Société Générale Securities Services, Société anonyme, 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris; Italien: Allfunds Bank Milan, Via Bocchetto, 6, 20123 Milano; SGSS S.p.A., Via Benigno Crespi 19A-MAC2, 20159 Milano; Portugal: BEST - Banco Eletrónico de Serviço Toal S.A., Praça Marques de Pombal, 3A,3, Lisbon; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Spanien: Société Générale Securities Services Sucursal en Espana, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.

Die Verwaltungsgesellschaft kann aus strategischen oder gesetzlich erforderlichen Gründen unter Beachtung etwaiger Fristen bestehende Vertriebsverträge mit Dritten kündigen bzw. Vertriebszulassungen zurücknehmen. Anleger können sich auf der Homepage unter [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) und im Verkaufsprospekt über Ihre Rechte informieren. Die Informationen stehen in deutscher und englischer Sprache, sowie im Einzelfall auch in anderen Sprachen zur Verfügung. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikobeschreibungen im Verkaufsprospekt verwiesen.

Informationen für Anleger in der Schweiz: Das Domizilland des Investmentfonds ist Luxemburg. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, E-Mail: [info-lux@mainfirst.com](mailto:info-lux@mainfirst.com).

Dieses Dokument darf ohne vorherige ausdrückliche Zustimmung von MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln verändert, reproduziert, weitergegeben oder Dritten zugänglich gemacht werden. Das Urheberrecht liegt bei MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.). Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Dokument ist für den Gebrauch von Kunden bestimmt, die professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien gemäß den Regeln der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2014/65/EU, MiFID II) sind. Die Verteilung dieses Dokuments oder darin enthaltener Informationen an Kleinanleger gemäß den Regeln der MiFID II ist nicht gestattet, und diese Informationen dürfen nicht dazu verwendet werden, ihre Anlageentscheidung zu beeinflussen. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen richten sich nicht an Personen in Rechtsordnungen oder Ländern, in denen eine solche Nutzung oder Verteilung gegen geltende lokale Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde, und sind auch nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Personen in diesen Rechtsordnungen oder Ländern bestimmt. Weder diese Informationen noch eine Kopie davon dürfen in die USA oder an eine US-Person (im Sinne von Rule 902, Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung) gesendet, in die USA mitgenommen oder in den USA verteilt werden.

Dieses Dokument darf nicht als ein Angebot oder eine Aufforderung zum Verkauf oder ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten oder als eine Empfehlung, in einer bestimmten Art und Weise zu handeln, verwendet oder betrachtet werden. Es dient lediglich der Kundeninformation und stellt keine Anlageberatung dar und ist auch nicht als solche gedacht. Insbesondere stellt sie weder eine persönliche Empfehlung dar noch berücksichtigt sie die besonderen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die individuellen Bedürfnisse der Anleger. Die Empfänger müssen ein eigenes unabhängiges Urteil über die Eignung solcher Anlagen und Empfehlungen im Hinblick auf ihre eigenen Anlageziele, ihre Erfahrung, ihre steuerliche, rechtliche, geschäftliche und finanzielle Lage oder ihre individuellen Bedürfnisse abgeben. Kunden sollten, falls erforderlich, professionellen Rat einholen.

Dieses Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Dokument basiert auf Informationen, die aus öffentlich zugänglichen Quellen, geschützten Daten sowie Quellen Dritter stammen. MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. prüft die Informationen weder auf ihre Fairness, Genauigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität oder Eignung für die Zwecke der Investoren noch gibt sie eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie dafür ab.

Die hierin zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen, einschließlich Leistungs- und Renditeschätzungen, spiegeln die aktuellen Ansichten des/der Verfasser(s) wider. Sie entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sollte nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden, und es wird keine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Kursschwankungen der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ihre Rendite sowie Zins- und Wechselkursänderungen bedeuten, dass der Wert, Preis oder Ertrag aus den in diesem Dokument erwähnten Anlagen fallen oder steigen kann und in keiner Weise garantiert wird. Die in diesem Dokument enthaltenen Schätzungen und Beurteilungen basieren auf verschiedenen Faktoren, unter anderem auf dem letzten Preis, dem geschätzten Wert der zugrundeliegenden Vermögenswerte und Marktliquiditätsfaktoren sowie auf weiteren Annahmen und öffentlich zugänglichen Informationen. Der Preis, der Wert und alle Einnahmen, die sich aus einer in diesem Dokument erwähnten Investition ergeben, können sowohl steigen als auch fallen. Informationen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Alle in diesem Dokument enthaltenen Risikoüberlegungen sind nicht als Offenlegung aller Risiken oder endgültige Handhabung der erwähnten Risiken zu betrachten.

Copyright © MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (2023) Alle Rechte vorbehalten.

# Der offizielle Partner für die Fonds von ETHENEA and MAINFIRST

---

FENTHUM S.A. ist ein internationaler Fondsvertriebspartner mit Sitz in Luxemburg und Tätigkeitsbereichen in verschiedenen europäischen Ländern.

## Business Development Services - Deutschland



### Marco Seminerio

Business Development Services  
Global Head of BDS

[m.seminerio@fenthum.com](mailto:m.seminerio@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



### Anastassia Engel

Institutional Business Development  
Director – Head of Institutional

[a.engel@fenthum.com](mailto:a.engel@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 08

Mobile +49 175 18 77 411



### Sascha Mämecke

Institutional Business Development  
Director

[s.maemecke@fenthum.com](mailto:s.maemecke@fenthum.com)

Phone +49 69 71914 2403



### Therese Jaeger

Business Development Services  
Manager – Client Relations

[t.jaeger@fenthum.com](mailto:t.jaeger@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 11



### Parthena Fraccica-Andronikidou

Business Development Services  
Manager – Client Relations

[p.andronikidou@fenthum.com](mailto:p.andronikidou@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 02

Mobile +49 171 605 5514

## Business Development Services - Deutschland



**René Frick**

Business Development Services  
Director – Head of Wholesale

[r.frick@fenthum.com](mailto:r.frick@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 16  
Mobile +49 174 100 03 88



**Christian Sperling**

Business Development Services  
Senior Manager

[c.sperling@fenthum.com](mailto:c.sperling@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 06  
Mobile +49 171 287 22 67



**Mario Schmidt**

Business Development Services  
Senior Manager

[m.schmidt@fenthum.com](mailto:m.schmidt@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 07  
Mobile +49 174 395 23 34



**Leoni Hens**

Business Development Services  
Manager

[l.hens@fenthum.com](mailto:l.hens@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 19



**Alina Schwarzer**

Business Development Services  
Executive

[a.schwarzer@fenthum.com](mailto:a.schwarzer@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 05  
Mobile +49 151 5250 8027