

MAINFIRST



MainFirst – Global Dividend Stars

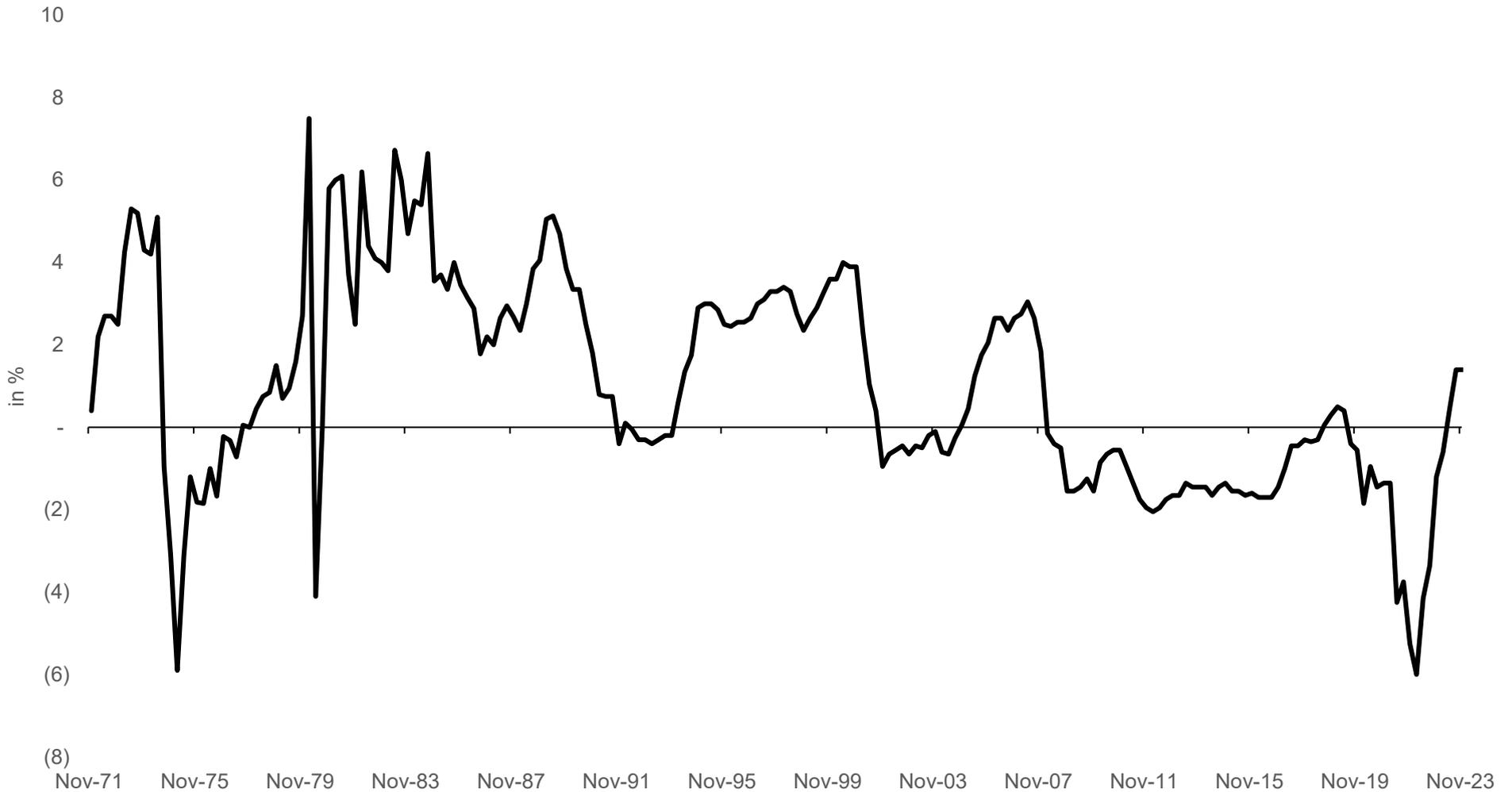
Von Ausschüttungen profitieren.
Die optimale Kombination aus stabilen Geschäftsmodellen
und erfolgversprechenden Unternehmen.

November 2023
Thomas Meier

Werbemittlung

Zeit der Finanzrepression vorbei?

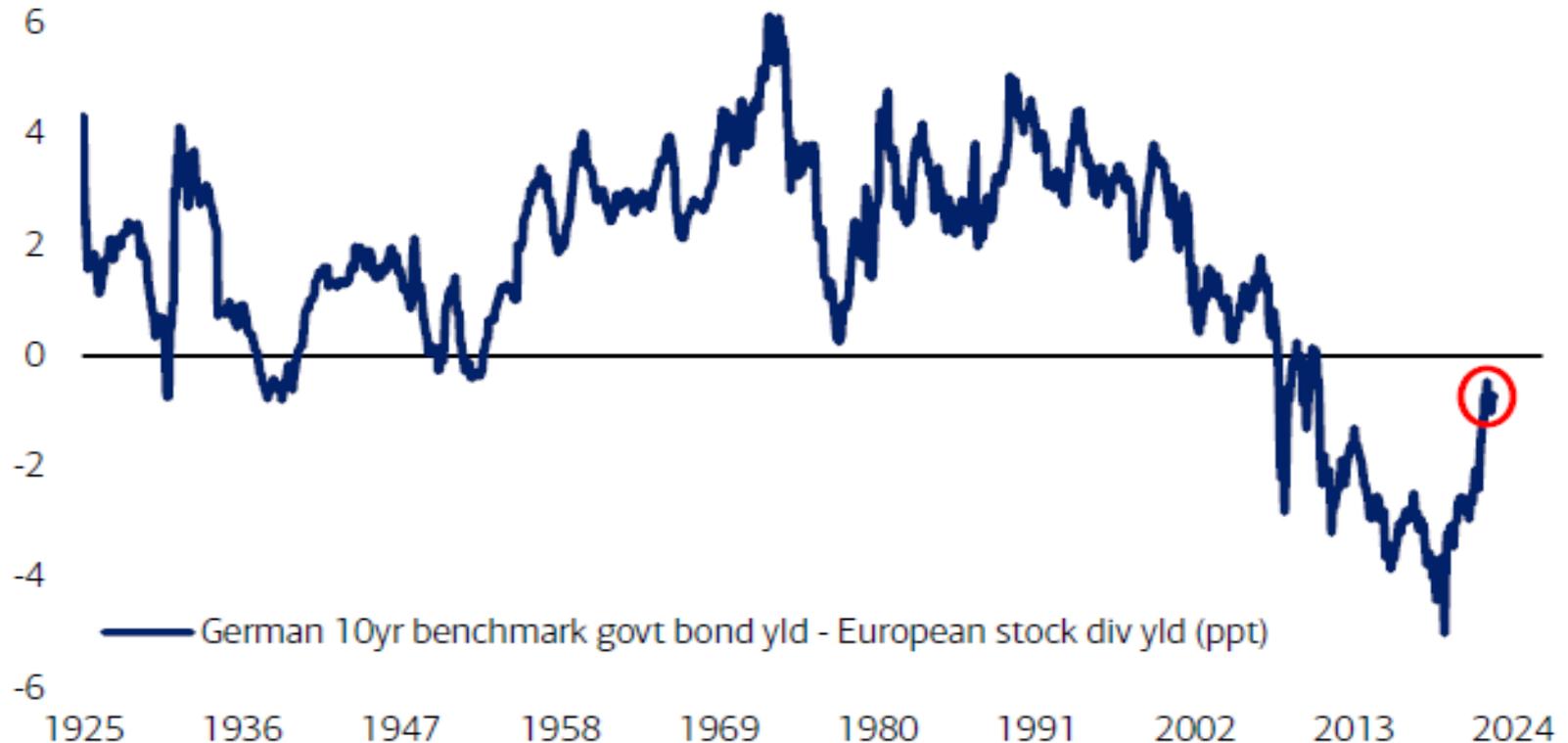
US-Zentralbankzinsen minus Kerninflation



Quelle: Bloomberg / Stand: November 2023

Europa: Dividenden weiterhin attraktiv zu Anleihen Renditen

Spread: Europäische Dividenden Rendite minus 10-jährige deutsche Staatsanleihe



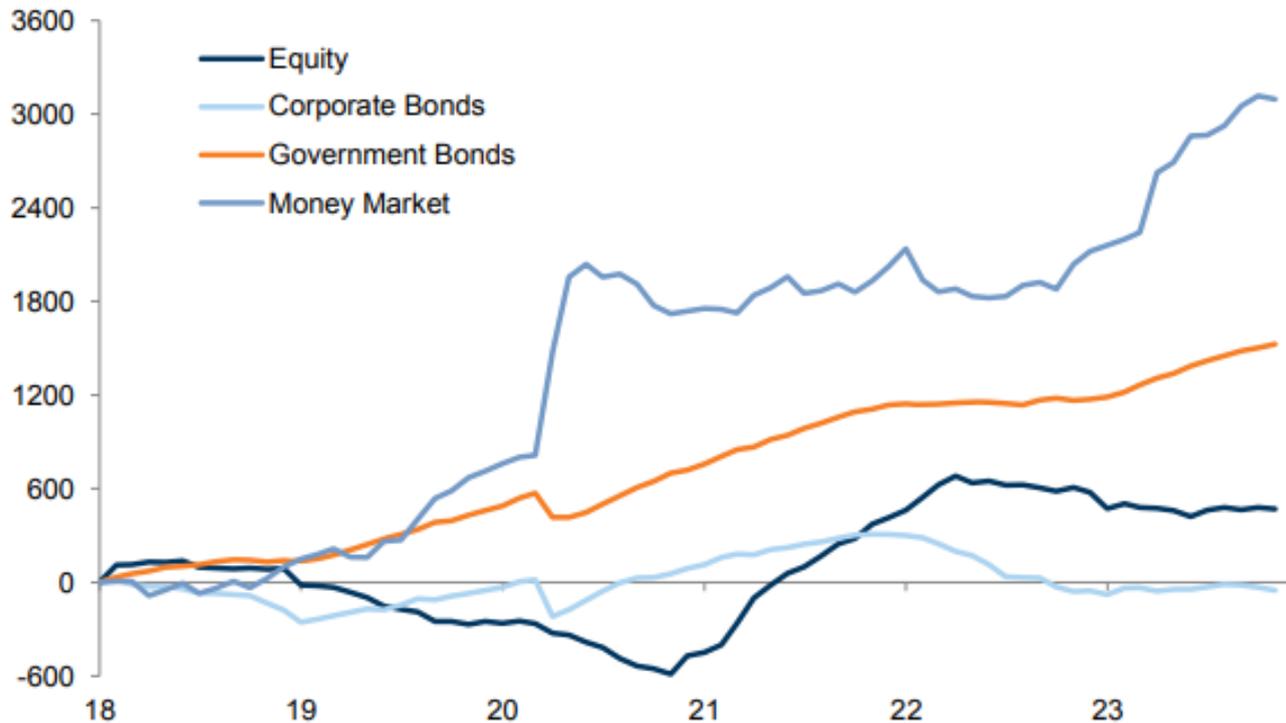
Monthly data. Dividend yield data from Global Financial Data prior to Dec-1969, MSCI Europe thereafter
German bund yield data not available from Aug-1931 to Mar-1932, & Dec-1943 to Dec-1945

Source: BofA Global Investment Strategy, Global Financial Data, Bloomberg, Datastream

Mittelzuflüsse: Kapital an der Seitenlinie

Geldmarktfonds mit massiven Zuflüssen

Monthly flows (\$bn). MTD sum of weekly flows when monthly not yet available

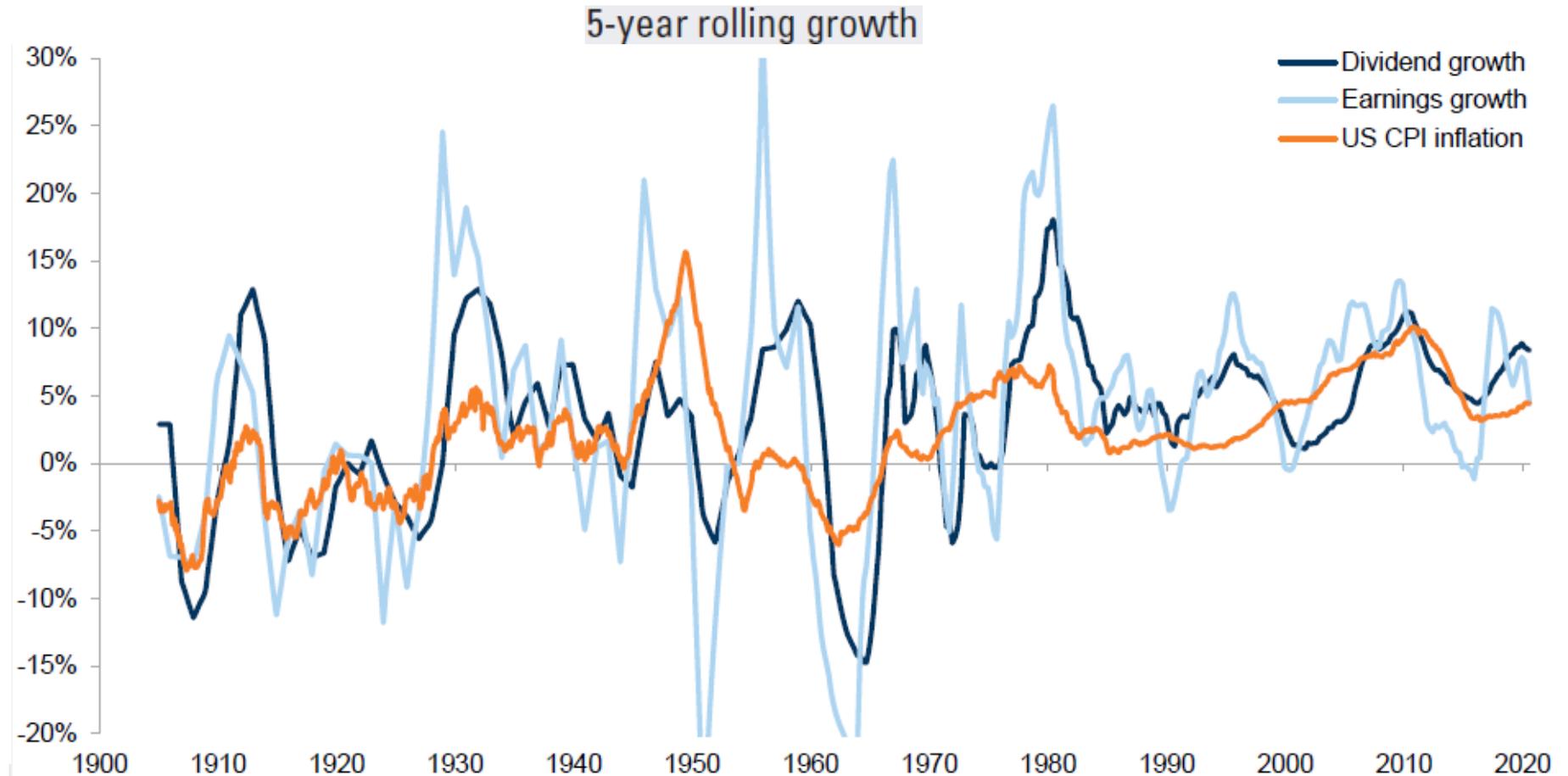


Source: Datastream, Haver Analytics, EPFR, Goldman Sachs Global Investment Research

Quelle: Goldman Sachs / Stand: Oktober 2023

Dividenden sind ein guter Inflationshedge

Mittelfristig gehen Dividendenwachstum und Inflation Hand in Hand

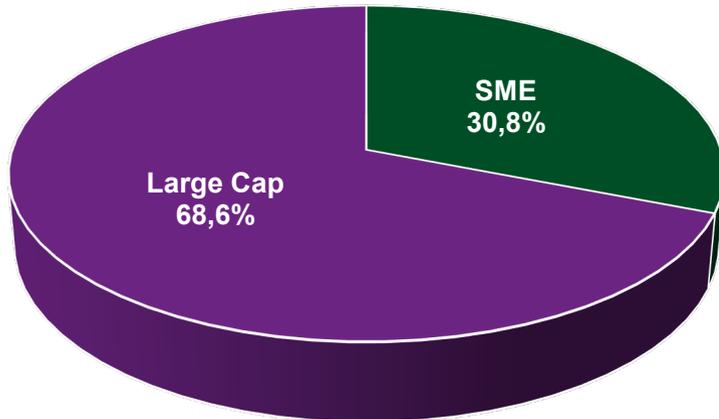


Quelle: Rober Shiller; Goldman Sachs / Stand: 2022

Portfoliocharakteristika

Finanzkennzahlen

MainFirst Global Dividend Stars



Nettokassenposition

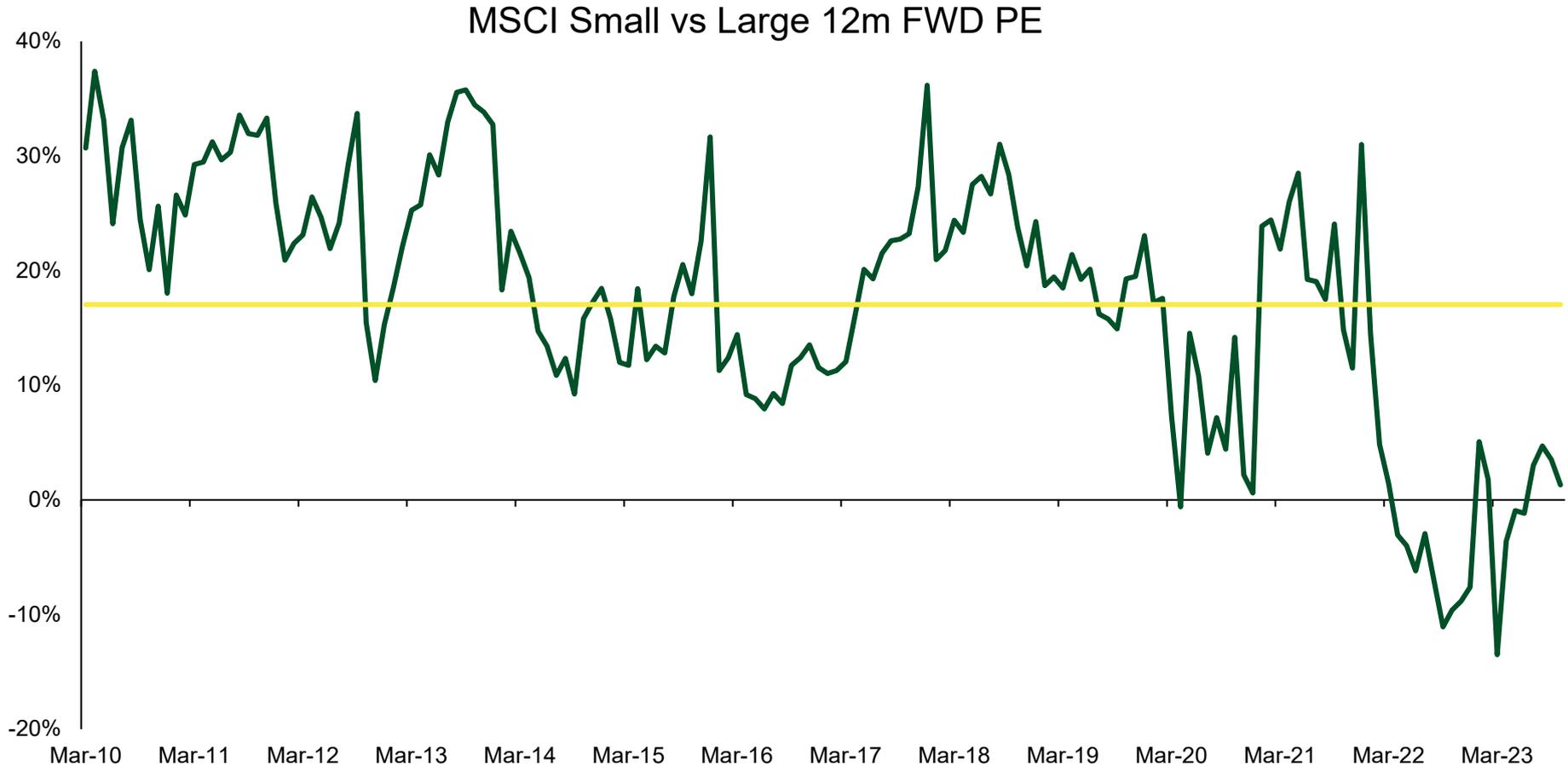
- Der Anteil an Unternehmen mit Nettokassenposition beträgt **25%**

Verschuldungsgrad

- Der durchschnittliche Verschuldungsgrad im Verhältnis zum EBITDA liegt bei **1,7x**

Klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen zu attraktiven Sonderpreisen

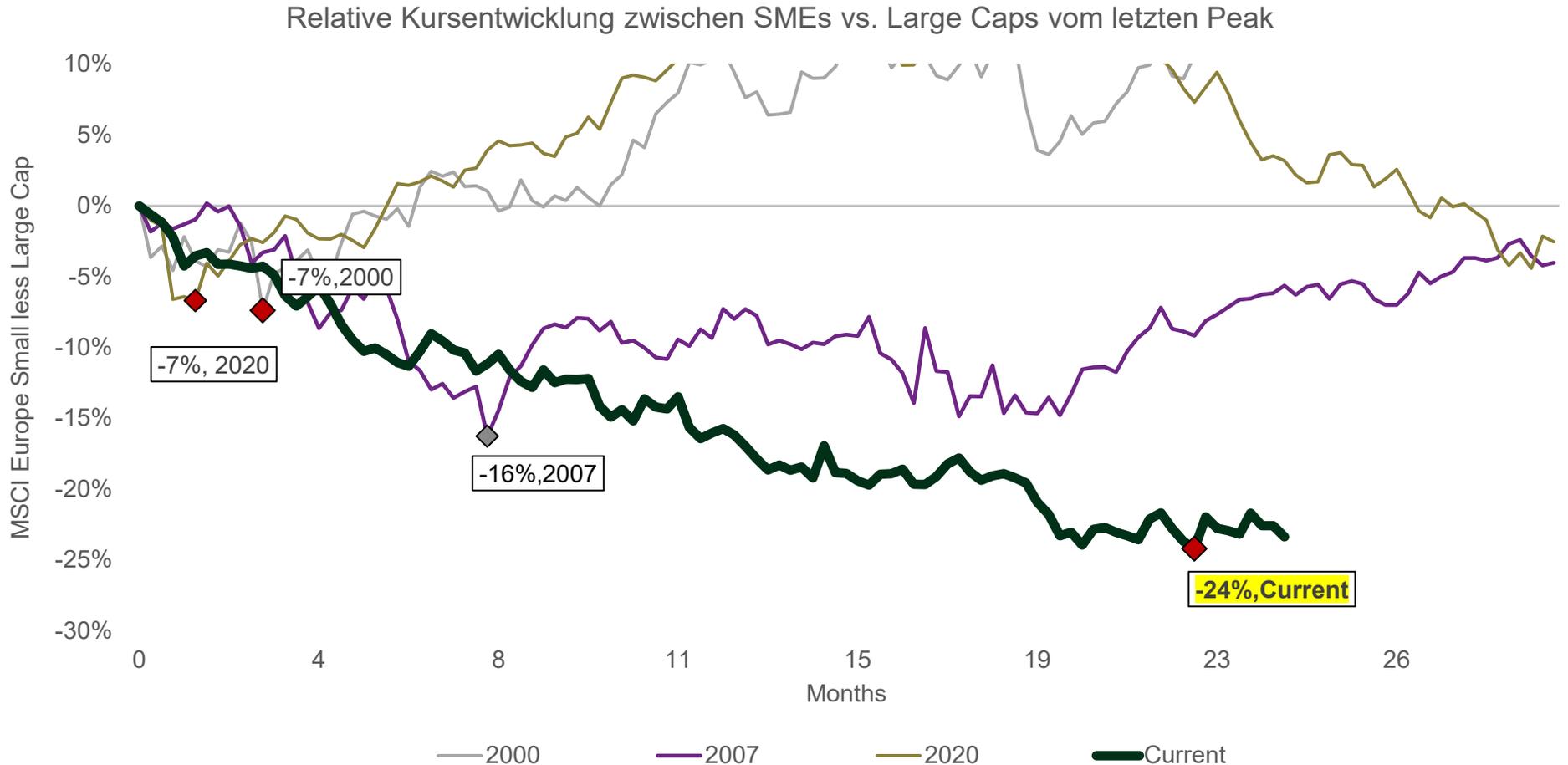
Erholungstrend mit viel Potential!



Quelle: Bloomberg / Stand: November 2023

Europa: SMEs preisen eine schwere Rezession ein

Attraktive Einstiegsmöglichkeiten wie zu Krisenzeiten



Quelle: JP Morgan / Stand: November 2023

FAZIT

Stillkonforme Wertentwicklung in diesem Jahr

Ist derzeit ein guter Einstiegszeitpunkt?

- Dividendenfonds kombinieren nachhaltige und steigende Ausschüttungen mit Kurschancen attraktiver Unternehmen und bieten zudem einen Inflationsschutz
- Unsere Unternehmen haben in der Breite die vergangenen Krisen und Marktschwankungen hervorragend bewältigt und stehen fundamental hervorragend dar. Sie sind in der Lage gewesen, trotz der Krisen ihre Wettbewerbsposition weiter auszubauen!
- Die SME-Bewertungen spiegeln derzeit eine Rezession wider. Wir erwarten kein „hard landing“, weder in den USA noch in Europa. Die Konjunktur- und Unternehmensdaten spielen den Trend zu einer größeren Rezession nicht wieder.

Der Fonds auf einen Blick



51

Aktien mit attraktiven
Bewertungen

30%

Familienunternehmen

31%

Small und Mid Caps

4.0%

Ziel Dividendenrendite

2x

Dividendenausschüttungen
pro Jahr

3.3%

Ø Dividendenrendite
seit Auflage

MainFirst Global Dividend Stars

Stammdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse D
WKN	A14VLR	A14VLS	A14VLT	A14VLU
ISIN	LU1238901240	LU1238901323	LU1238901596	LU1238901679
Bloomberg	MFGDVSA:LX	MFGDVSB:LX	MFGDVSC:LX	MFGDVSD:LX
Mindestanlage	-	-	500.000 €	500.000 €
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.	1,5 % p.a.	1,0 % p.a.	1,0 % p.a.
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
Investmentuniversum	Globale Aktien			
Benchmark	MSCI World High Dividend Yield Net TR Index EUR*			
Fondsvolumen	36 Mio. EUR			
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%			
Performancegebühr	15% der Outperformance ggü. MSCI World High Dividend Yield Net TR Index EUR; High Watermark			
Fondsauflage	10. Juli 2015			
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember			
Orderannahmeschluss	12:00 Uhr			
Fondsmanager	Thomas Meier, Christos Sitounis			
Verwaltungsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.			
Zulassung	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE			

Stand: 2022

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 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 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.

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 Zusage 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 Zusage 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.



M

MAINFIRST

Character.
For More
Performance.

mainfirst.com

Der offizielle Partner für die Fonds von ETHENEA and MAINFIRST

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

Business Development Services - Deutschland



René Frick

Business Development Services
Director – Head of Wholesale

r.frick@fenthum.com

Phone +49 697 191 424 - 16

Mobile +49 174 100 03 88



Christian Sperling

Business Development Services
Director

c.sperling@fenthum.com

Phone +49 697 191 424 - 06

Mobile +49 171 287 22 67



Leoni Hens

Business Development Services
Manager

l.hens@fenthum.com

Phone +49 697 191 424 - 19

Mobile +49 174 100 11 36



Alina Schwarzer

Business Development Services
Manager

a.schwarzer@fenthum.com

Phone +49 697 191 424 - 05

Mobile +49 151 525 080 27

Business Development Services - Deutschland



Marco Seminerio

Business Development Services
Global Head of BDS

m.seminerio@fenthum.com

Phone +49 697 191 424 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



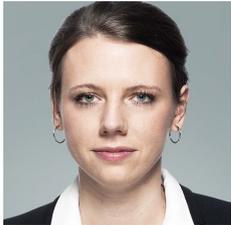
Sascha Mämecke

Institutional Business Development
Director

s.maemecke@fenthum.com

Phone +49 697 191 424 - 03

Mobile +49 172 747 84 88



Therese Jaeger

Business Development Services
Manager – Client Relations

t.jaeger@fenthum.com

Phone +49 697 191 424 - 11

Mobile +49 170 562 15 36