

MAINFIRST



März 2023

MainFirst Global Dividend Stars

Werbemitteilung

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

- 1.** Marktumfeld
- 2.** Investmentphilosophie & -prozess
- 3.** Portfolio
- 4.** Investmentteam
- 5.** MainFirst Facts & Figures

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

1. Marktumfeld
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
4. Investmentteam
5. MainFirst Facts & Figures

Die vergangenen zwei Dekade sind passé

Freihandel

Handelsstreit und
Protektionismus

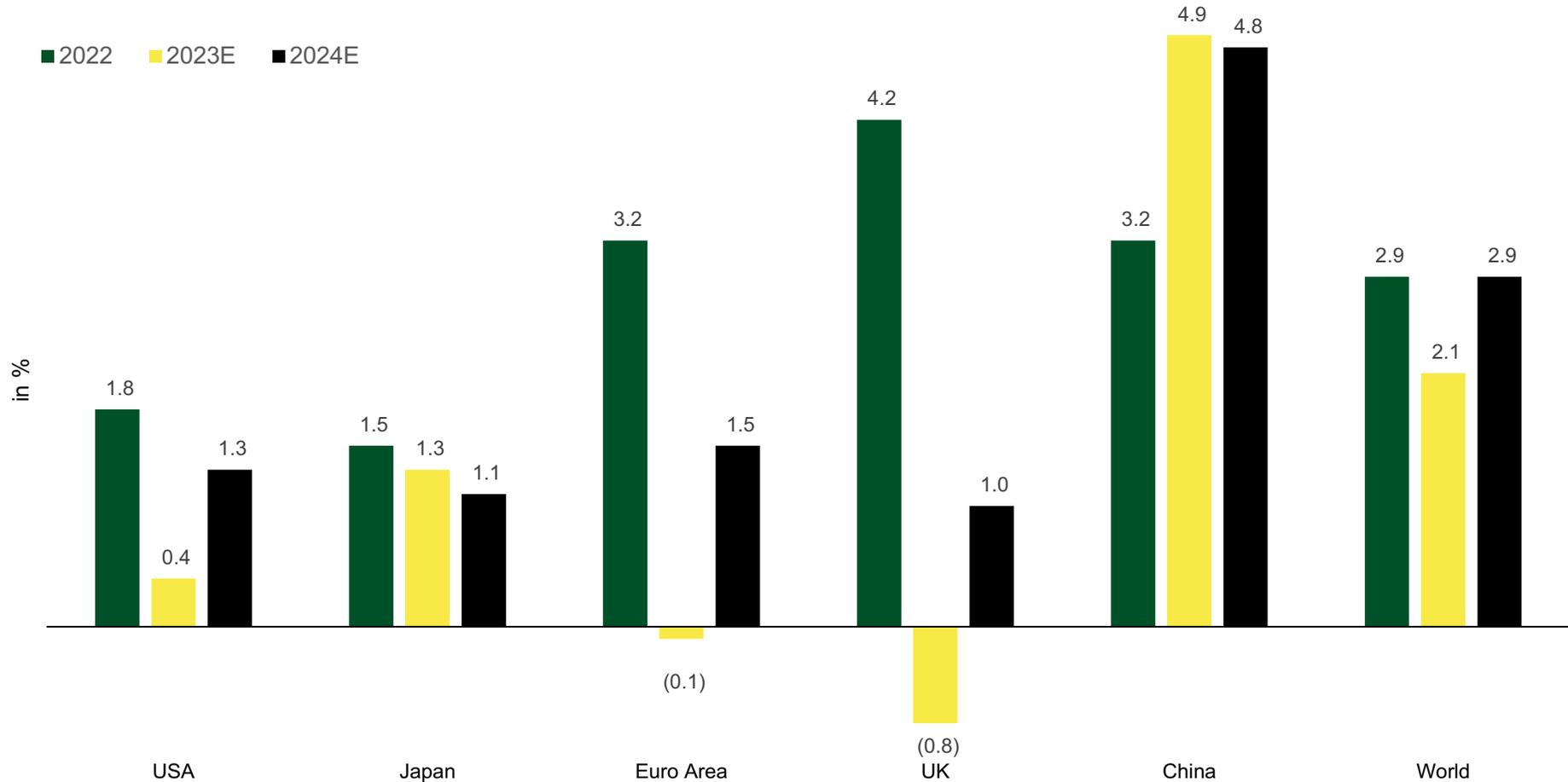
Krieg in der
Ukraine
ändert das
Bewusstsein
in Europa

Corona
Effekte

**Anleger
stehen vor
einer neuen
Anlagewelt**

Der Tiefpunkt bereits antizipiert

BIP-Wachstum dürfte sich ab der zweiten Jahreshälfte deutlich beschleunigen



Quelle: Bloomberg / Stand: Dezember 2022

Inflation erreicht ihren Wendepunkt

Strukturell höheres Niveau



Quelle: Bloomberg / Stand: Dezember 2022

Inflationstreiber verlieren an Geschwindigkeit

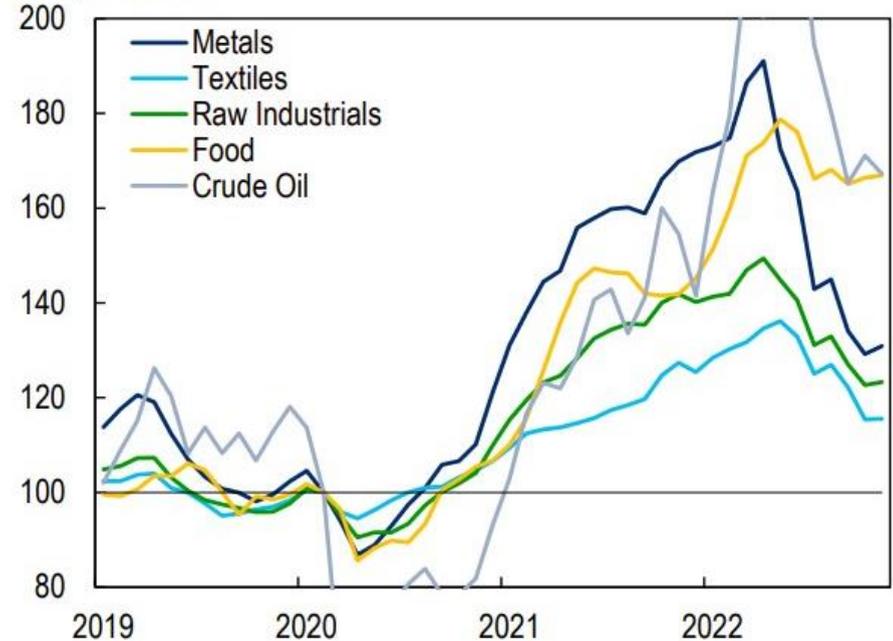
Preisniveaus stabilisieren sich

Citi Global Supply Chain Pressure Index



Rohstoffpreise

Index, Feb 2020 = 100



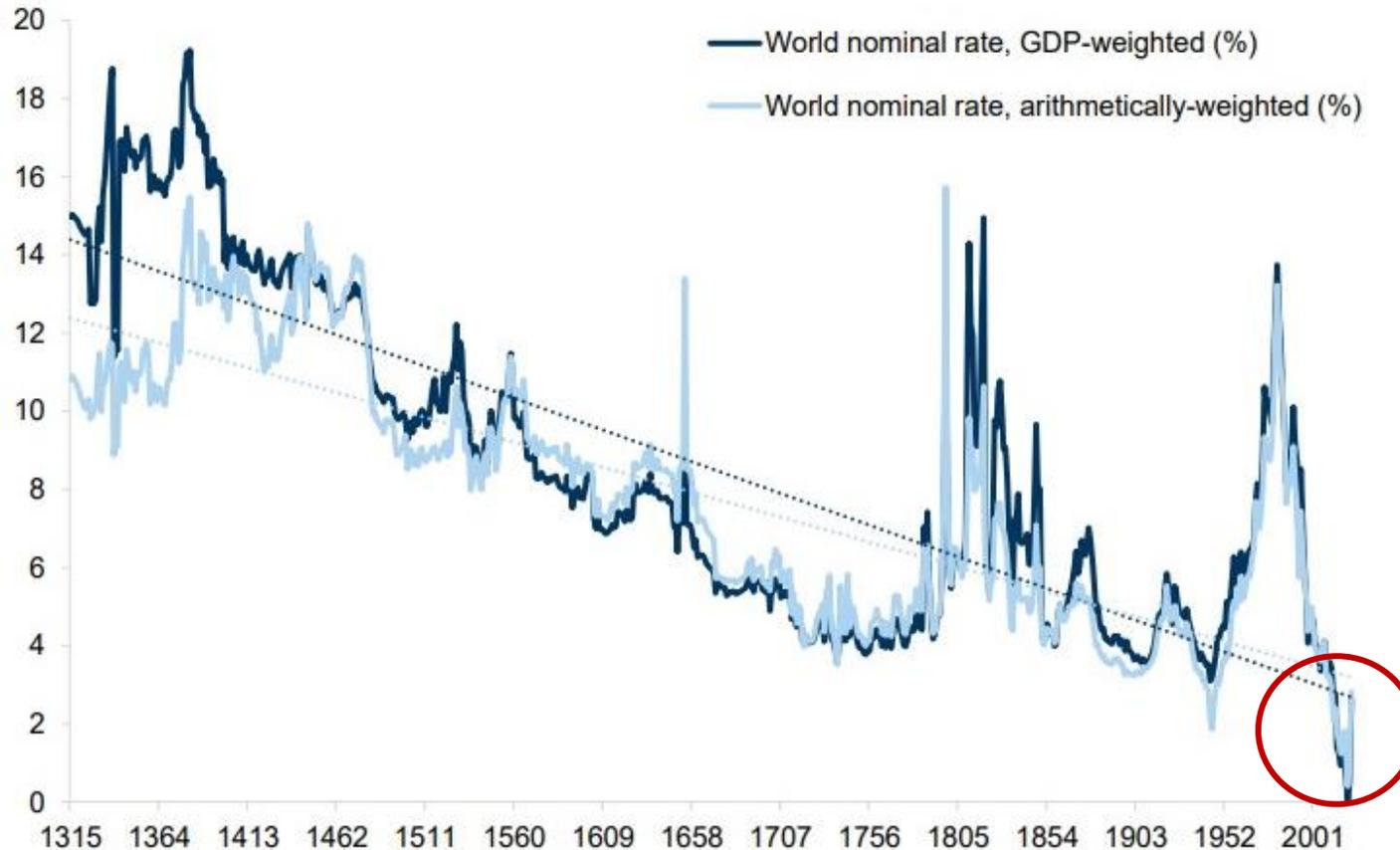
Quelle: Citi / Stand: 2022

Zinswende

Notenbanken sind getrieben

Nominale Zinssätze sind auf Rekordtief

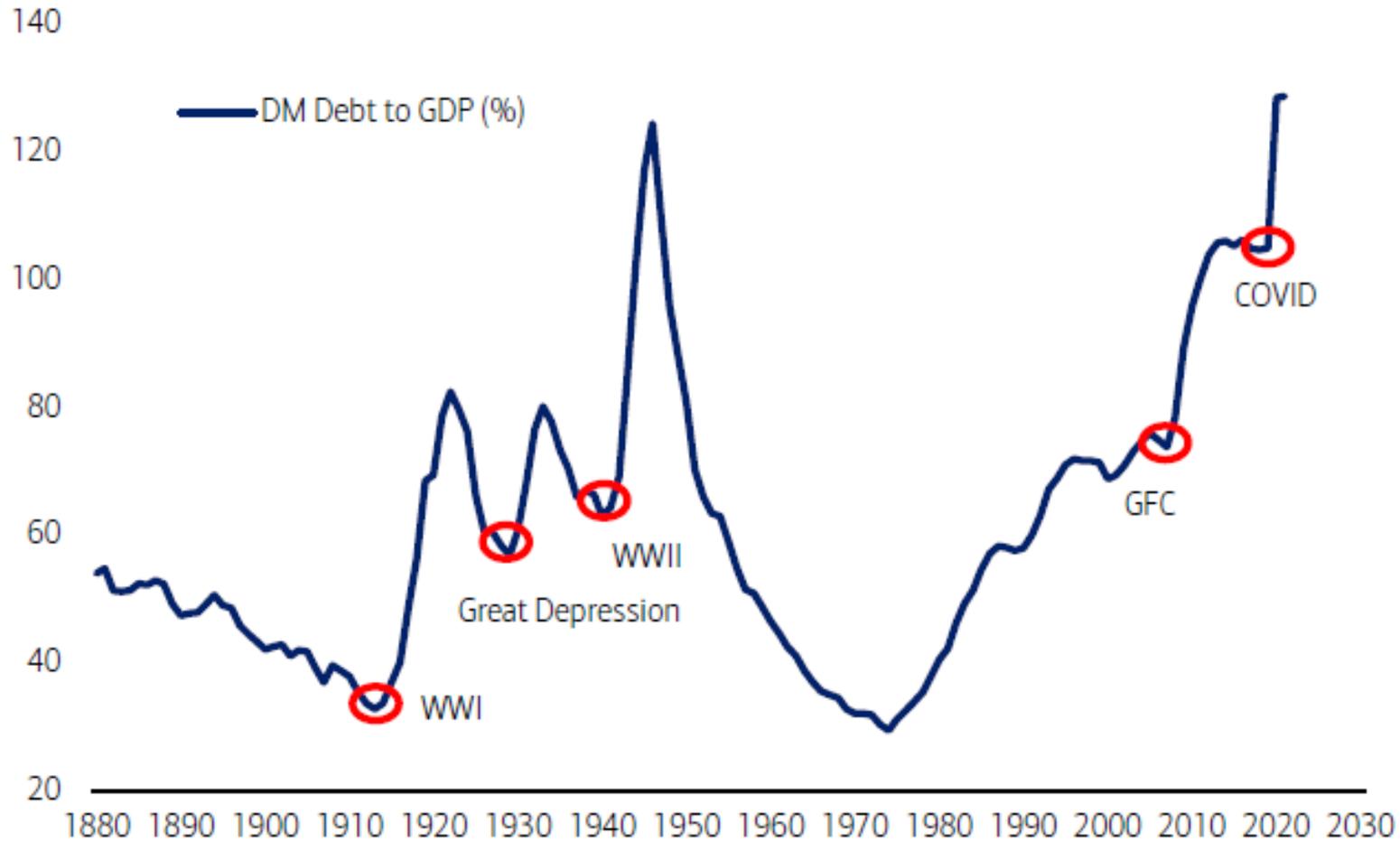
Nominale Anleiherenditen, BIP- und arithmetisch gewichtet, 1315-2022



Quelle: Goldman Sachs / Stand: 2022

Pandemie treibt Schuldenstände

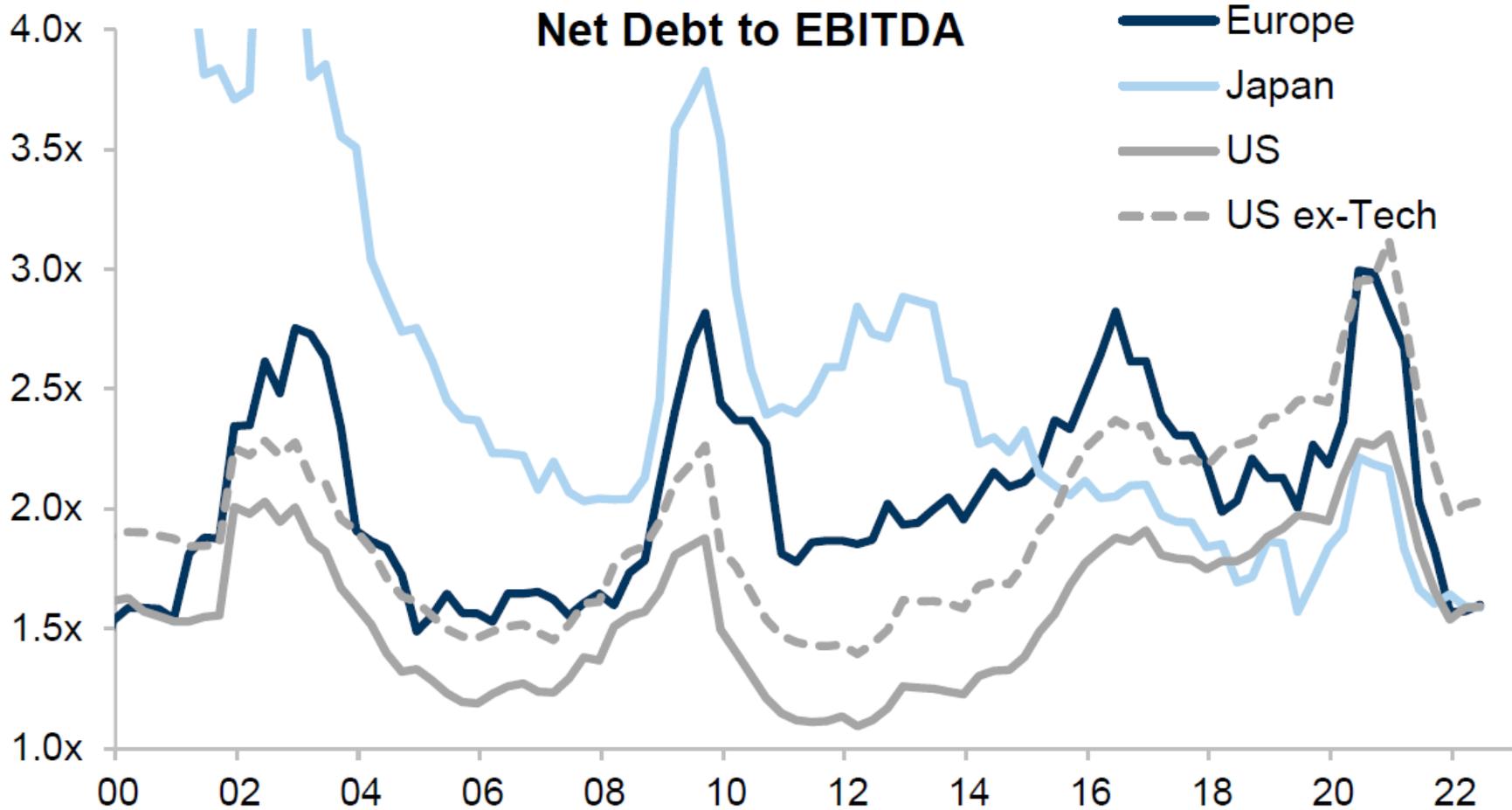
Hohe Schuldenstände werden zum Risiko bei hohen Leitzinsen



Quelle: BofA / Stand: 2022

Verschuldungsstand

Unternehmen deutlich besser aufgestellt als in früheren Krisen

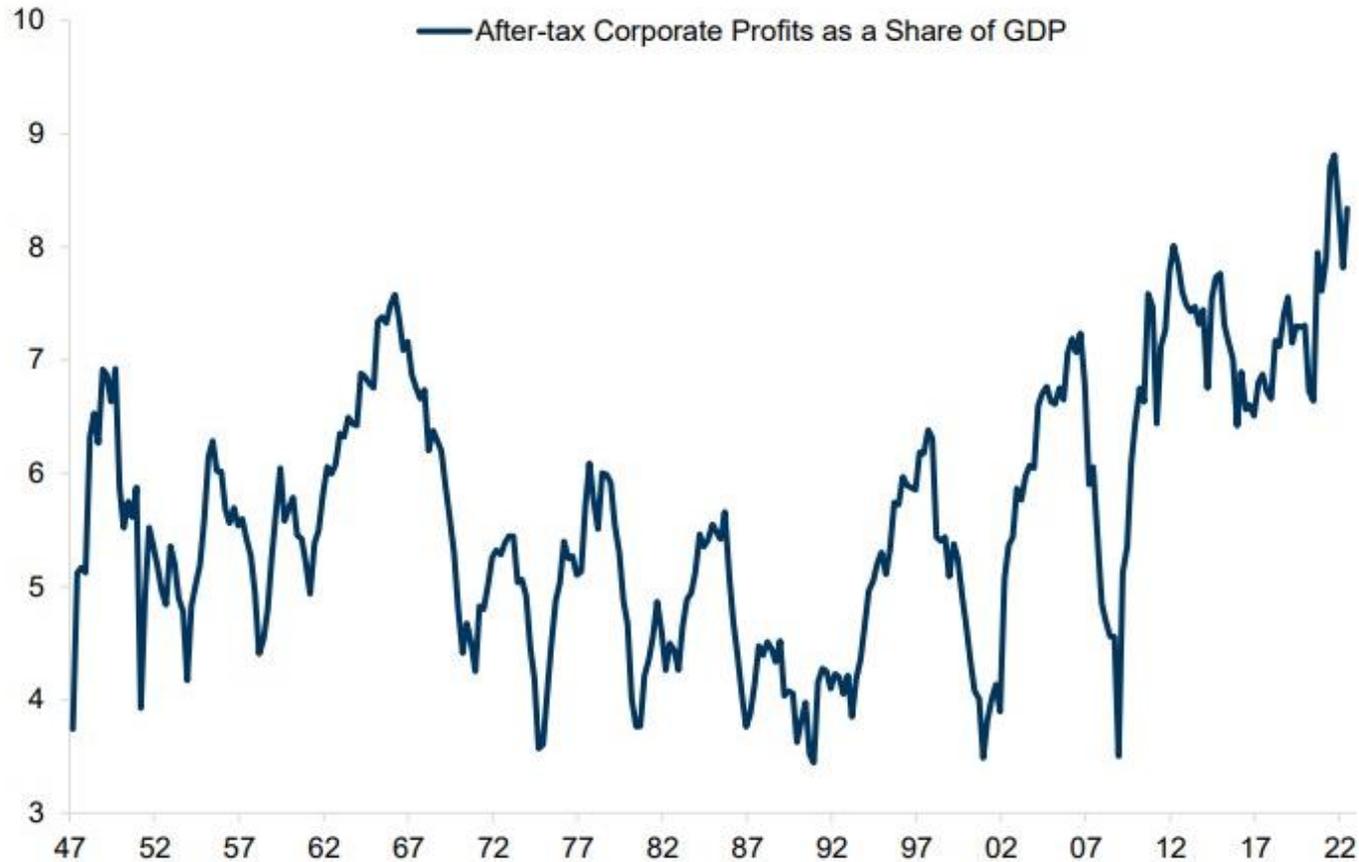


Quelle: Goldman Sachs / Stand: 2022

Exemplarisch: US-Margen-Niveau

Unternehmen deutlich besser aufgestellt als in früheren Krisen

Margen dürften bei anziehender Inflation sinken



Quelle: Goldman Sachs / Stand: 2022

Bewertungen in Europa erreichen bereits Niveaus wie in Ausverkaufsphasen

Einstiegszeitpunkt

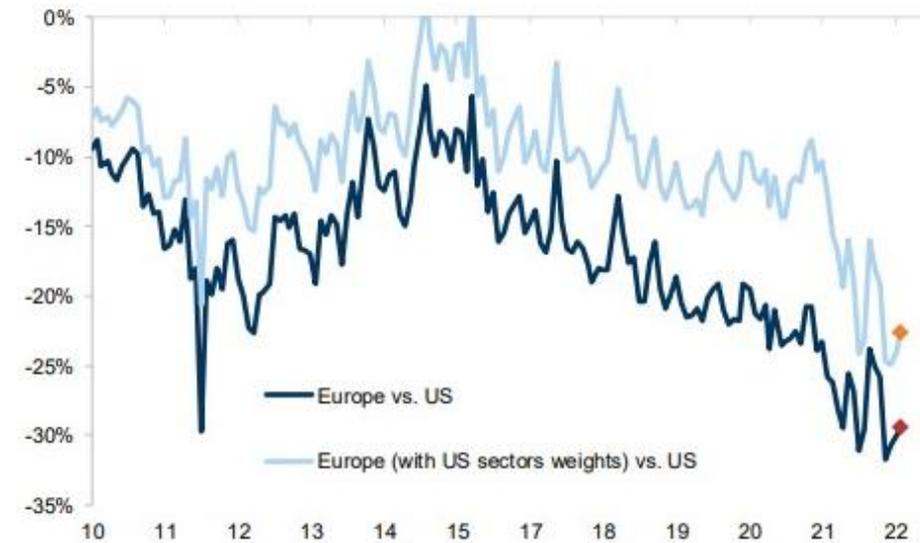
STOXX 600 Bewertung liegt unter den jüngsten Durchschnittswerten

12m fwd P/E for STOXX 600



Der Abschlag Europas gegenüber den USA ist besonders groß

Europe relative to US 24m forward P/E

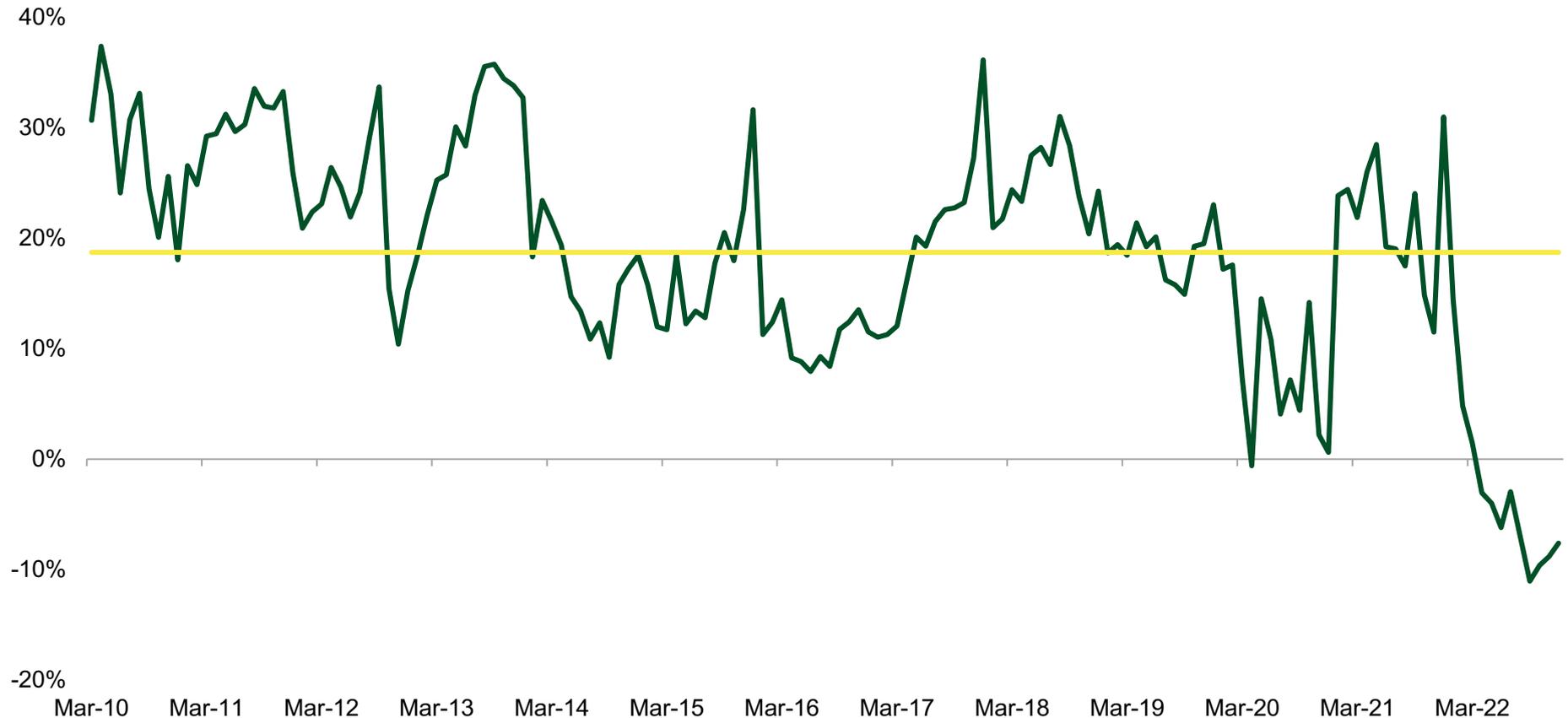


Quelle: Goldman Sachs / Stand: Dezember 2022

Klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen zu attraktiven Sonderpreisen

Abschlag höher als zur Pandemie!

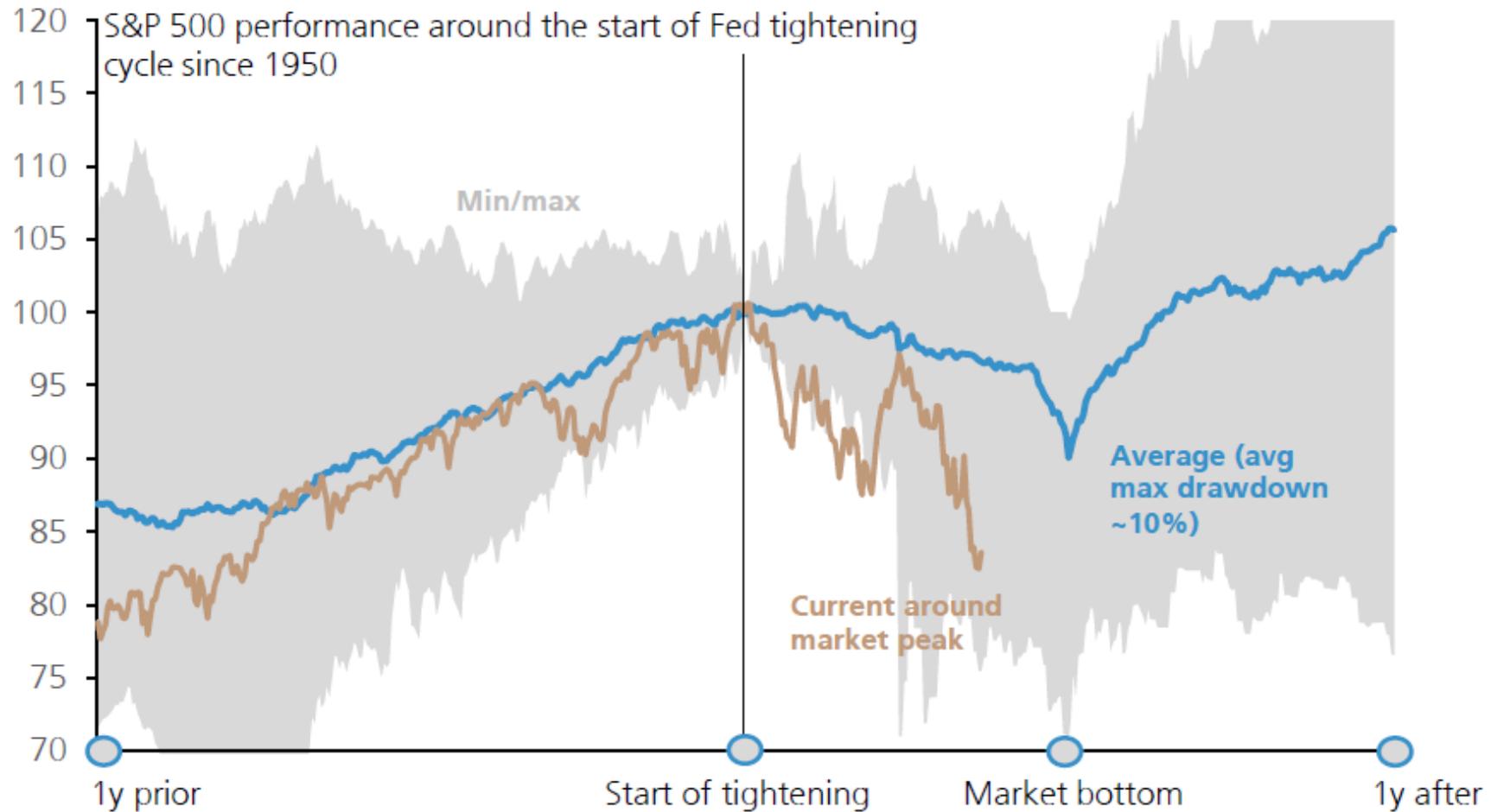
MSCI Small vs Large 12m FWD PE



Quelle: Bloomberg / Stand: 2022

Wendepunkt

Wertentwicklung des S&P 500 während FED Leitzinserhöhungen

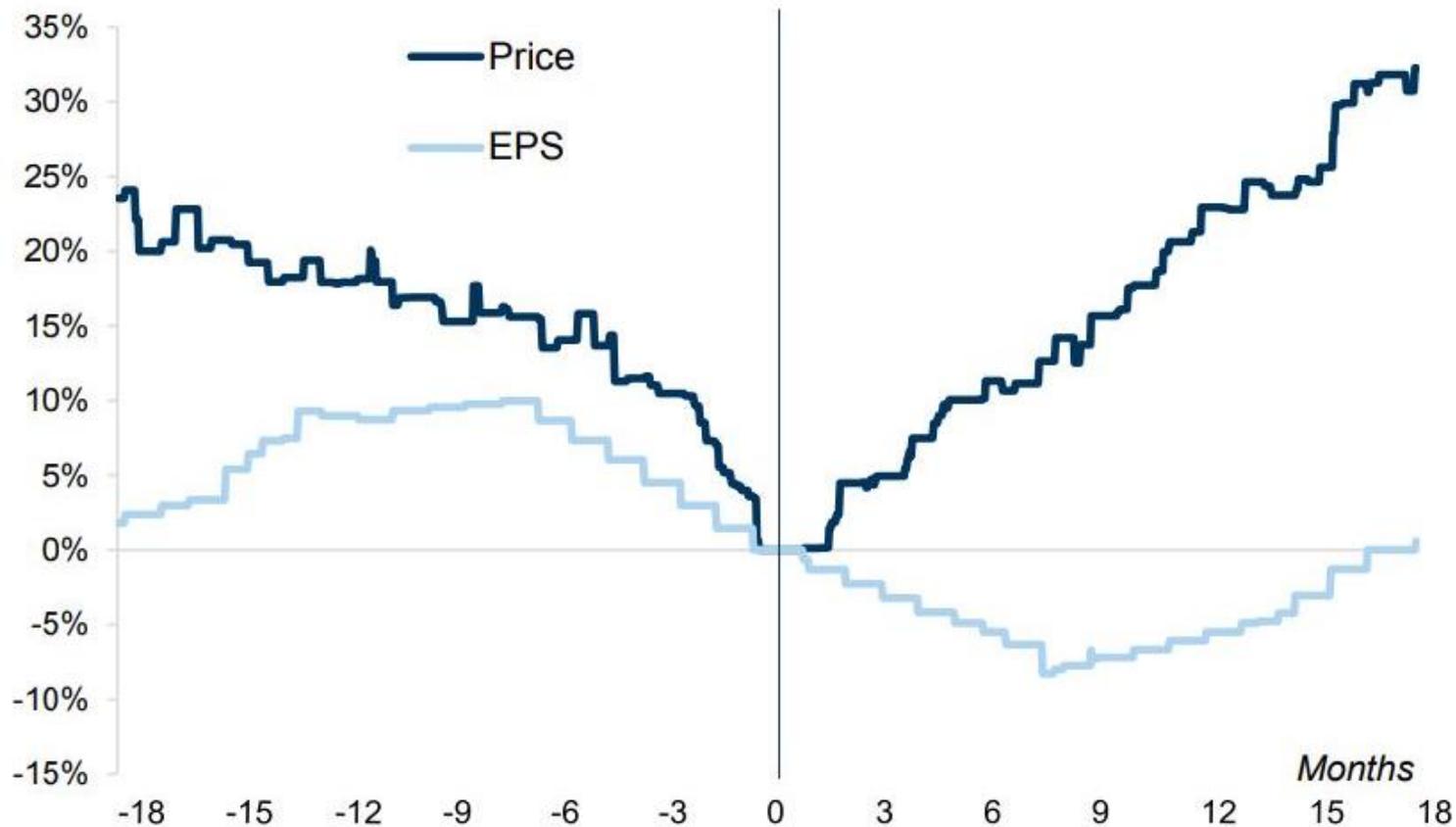


Quelle: UBS / Stand: Juni 2022

Aktienkurse drehen 6-9 Monate vor den Gewinnen

Aktienmärkte nehmen Entwicklungen bereits vorweg

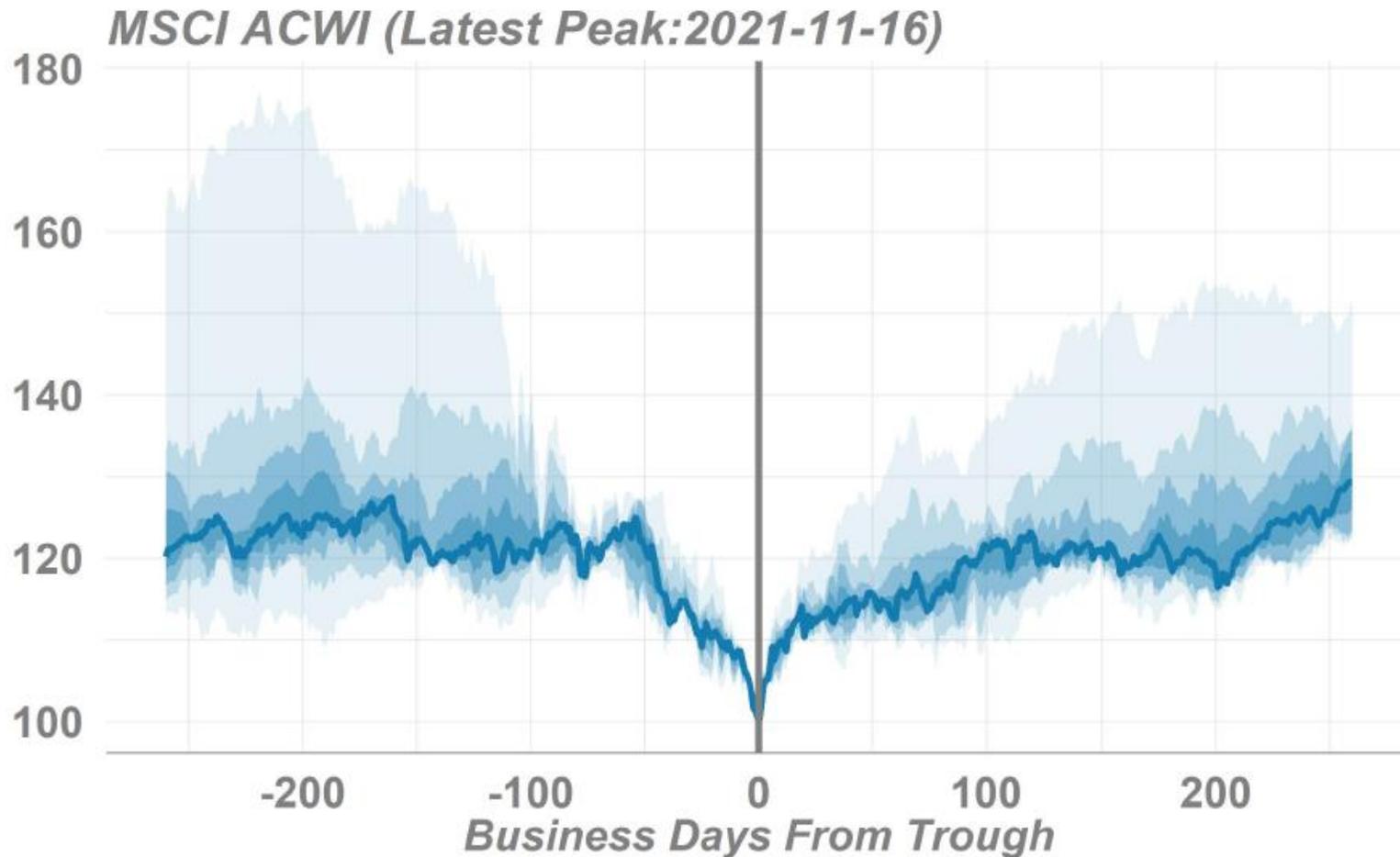
Zeit 0 = Bärenmarkt tief, Zeit in Monaten (US Bärenmarkt seit 1903)



Quelle: Datastream, Goldman Sachs Global Investment Research / Stand: 2022

Rasante Kurssprünge nach Wendepunkten

MSCI ACWI steigt im Median um +30% in den 12 Monaten nach den Markttiefstständen, insbesondere die ersten Monate sind ausschlaggebend

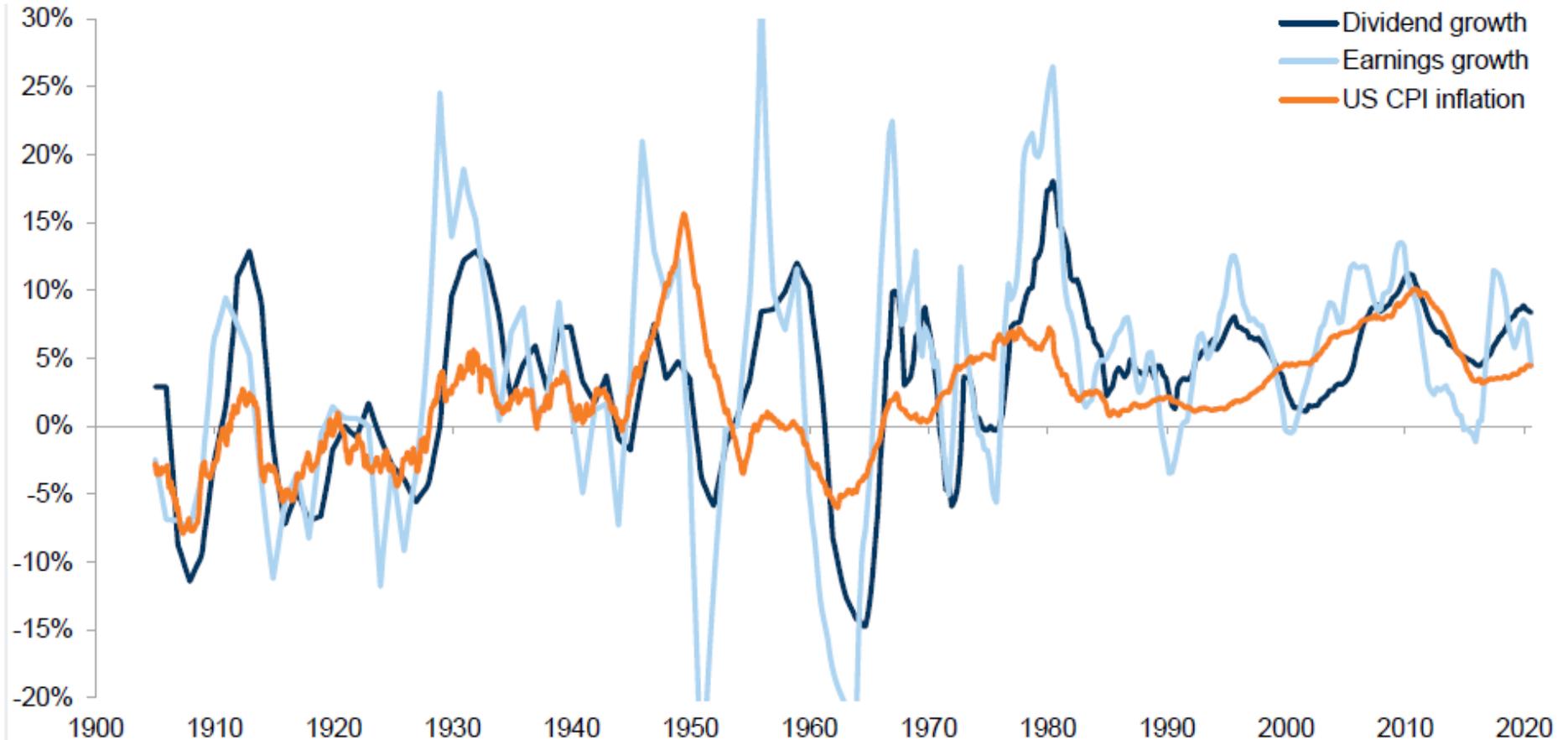


Quelle: Bloomberg, Morgan Stanley / Stand: 2022

Dividenden sind ein guter Inflationshedge

Mittelfristig gehen Dividendenwachstum und Inflation Hand in Hand

Rollierendes 5-Jahres-Wachstum

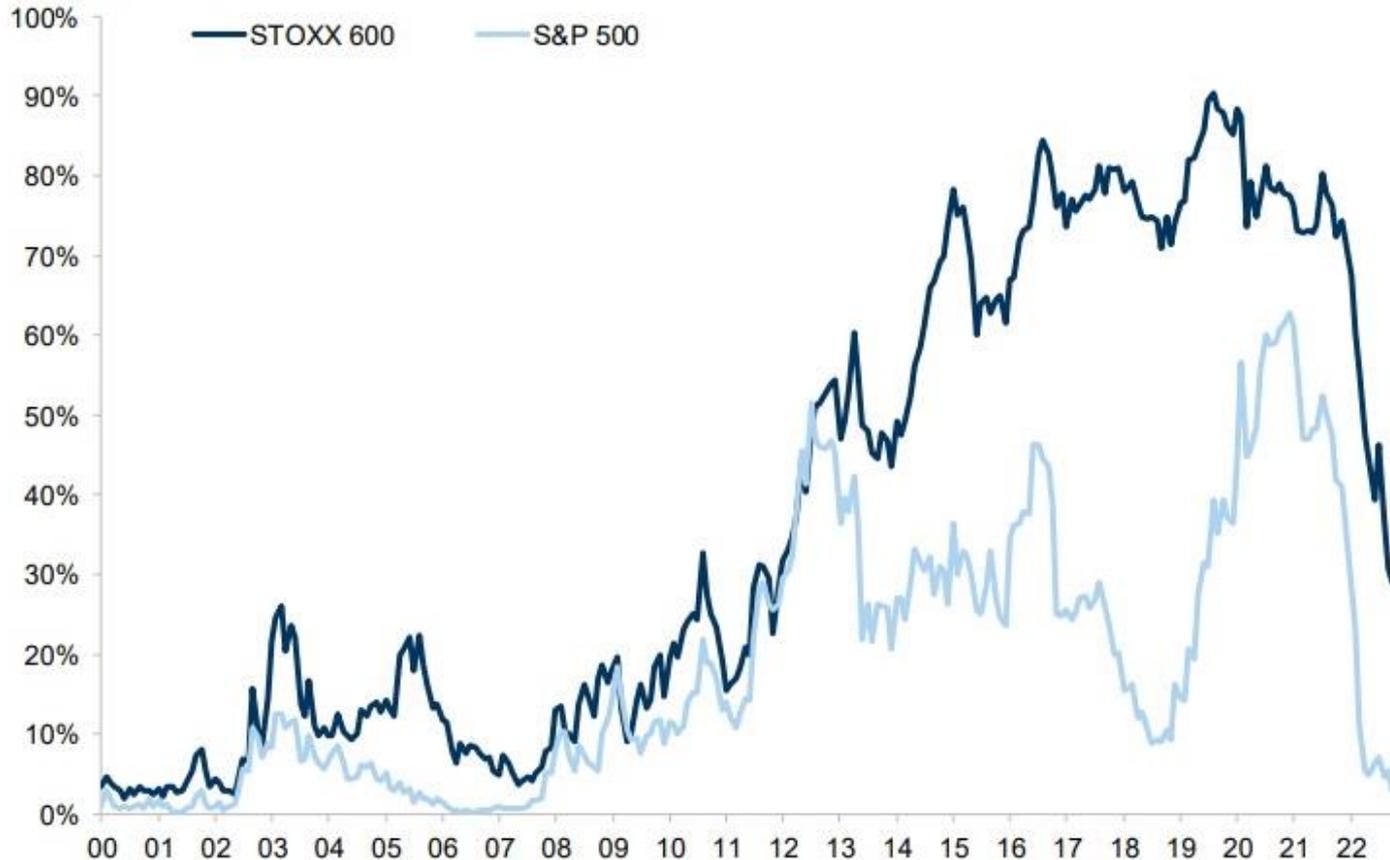


Quelle: Rober Shiller; Goldman Sachs / Stand: 2022

Europa bietet attraktive Dividenden

Anzahl der Unternehmen mit einer Dividendenrendite über der durchschnittlichen Unternehmensrendite

% of companies with Dividend Yield > IG Credit Yield*



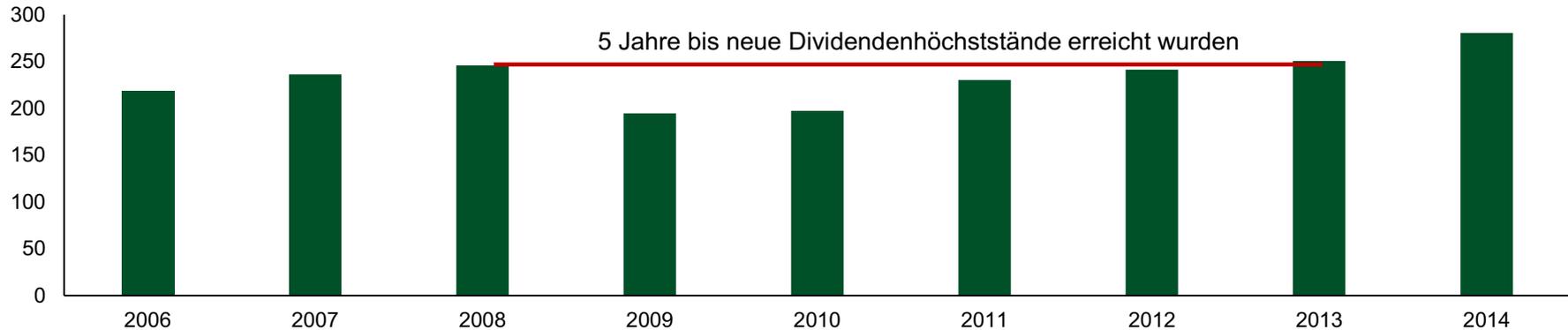
Der Anteil der Unternehmen, deren Dividendenrendite über der durchschnittlichen Rendite von Unternehmensanleihen liegt, hat sich dramatisch verändert

Quelle: Goldman Sachs / Stand: 2022

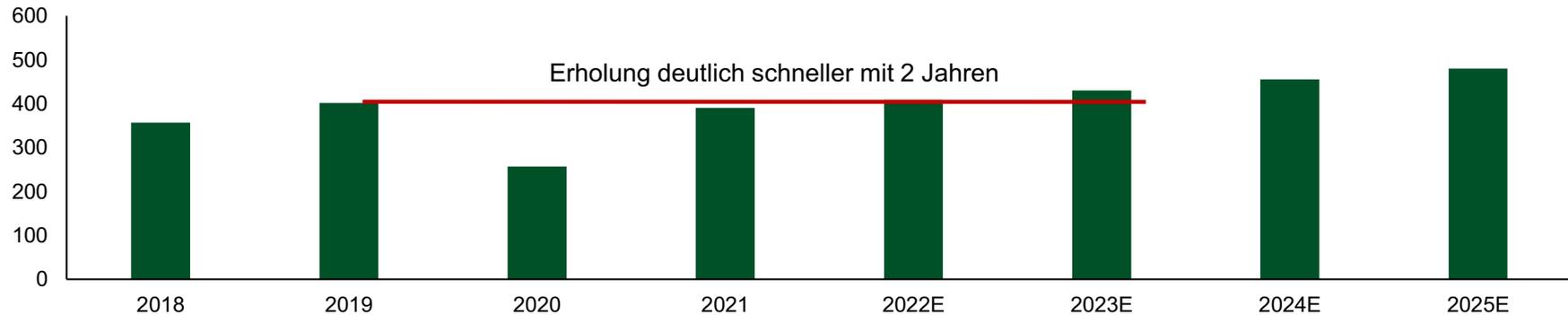
Dividendenjäger aufgepasst!

Erholung setzt stärker und schneller ein

STOXX 600: Dividenden Ausgeschüttet in Mrd. EUR



STOXX 600: Dividenden in Ausgeschüttet in Mrd. EUR



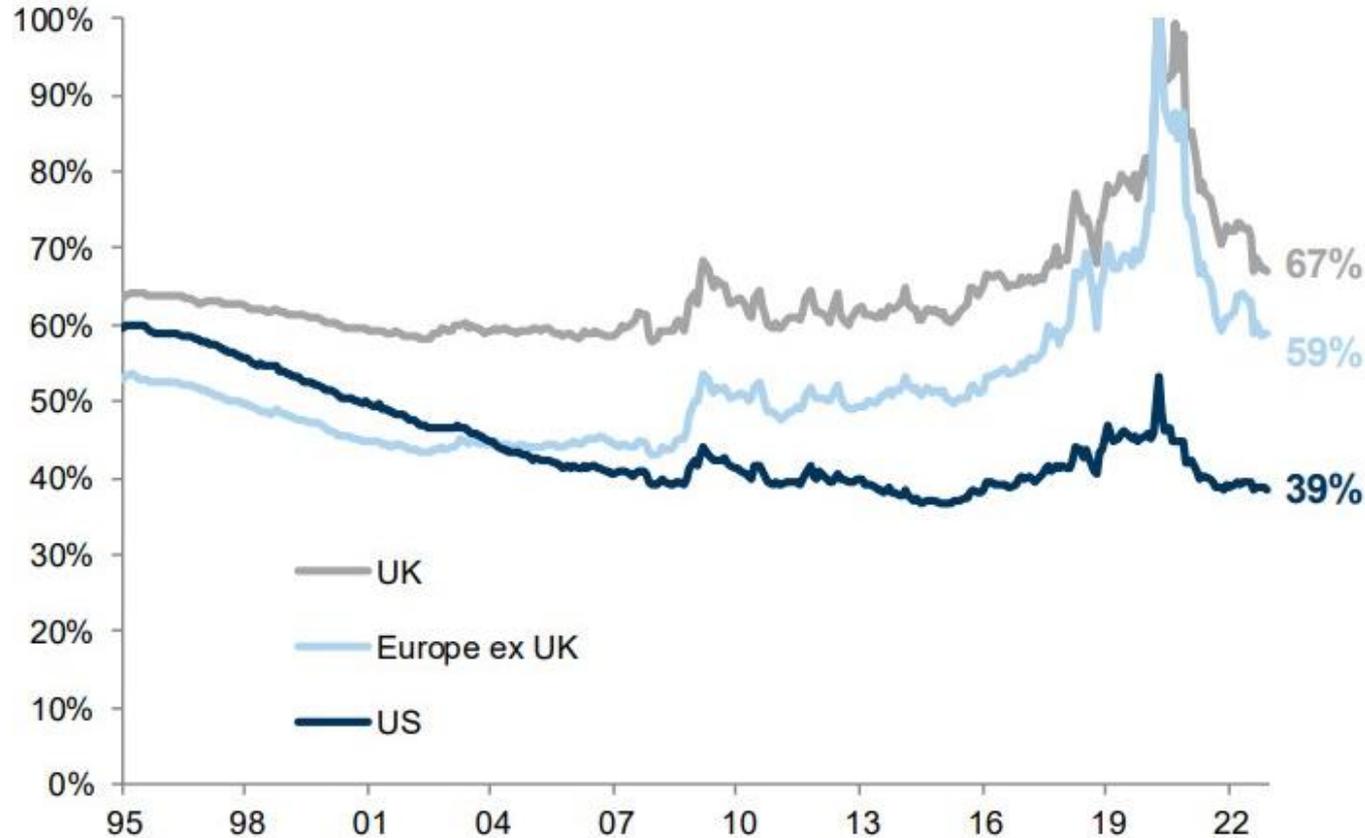
Quelle: MainFirst Asset Management; Stand: 2022

Dividenden ein entscheidender Faktor beim Vermögensaufbau

Anteil der Dividenden an der Gesamrendite bei Reinvestition

Dividenden haben den größten Teil der Rendite in Europa erbracht

% der rollierenden 20-Jahres-Renditen, die auf Dividenden (und reinvestierte Dividenden) zurückzuführen sind



Quelle: Goldman Sachs / Stand: 2022

Zusammenfassung

„Bullenmärkte werden geboren in Pessimismus, wachsen in Skepsis, reifen in Optimismus und sterben in Euphorie.“ – John Templeton

- Ökonomischer Abschwung bereits antizipiert
- Strukturell höhere Inflation, ökonomische Entwicklung und hohe Schuldenberge stellen Notenbanken vor ein Dilemma
- Europäische Unternehmen zeigen sich robuster in der Krise als ursprünglich erwartet, Aktienmarkt mit hohem Aufholpotential
- Voraussetzungen für ein Durchstarten der Aktienmärkte nach einem milden Abschwung gegeben: Keine Überinvestitionen, niedrige Arbeitslosigkeit, hohe Margen, niedrige Verschuldung der Unternehmen sowie nach deutlicher Bewertungskorrektur unterdurchschnittliche Bewertungen versprechen ein attraktives Chance/Risikopotenzial für Aktieninvestments

Strukturelle Aussicht

Wie verändert Corona die Anlagewelt?

- Höhere Schuldenstände, strukturelles Niedrigzinsumfeld und höhere Inflationserwartungen führen zu einem neuen Investoren Fokus
- Der Fokus wandelt sich von „Volatilität“ hin zu „realen Renditen“
- Dividenden Strategien ermöglichen in diesem Kontext attraktive Portfolio Charakteristika und:
 - Regelmäßiges Einkommen für Investoren in einem strukturellen Niedrigzinsumfeld
 - Partizipation an der Entwicklung von erfolgreichen Unternehmen
 - Inflationsschutz

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

1. Marktumfeld
- 2. Investmentphilosophie & -prozess**
3. Portfolio
4. Investmentteam
5. MainFirst Facts & Figures

Investmentphilosophie

ANLAGEZIEL



- Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite durch mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum und regelmäßige Ausschüttungen.
- Im Rahmen eines aktiven Portfolio-managementansatzes werden dabei Unternehmen favorisiert, die sich durch überdurchschnittliche Dividendenqualität auszeichnen.

ANLAGECHARAKTERISTIKA



- Anlageuniversum: Globale Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenqualität
- Benchmark: MSCI World High Div Yield Net
- Portfolio: 40 – 70 Positionen
- Investitionsgrad: In der Regel voll investiert
- Investmentstil: Fokus auf nachhaltige Dividendenzahlungen, Bottom-up-Auswahl

ANLAGEPHILOSOPHIE

- Fundamentalanalyse mit Fokus auf:

Nachhaltigkeit der Dividendenzahlungen

Qualität des Geschäftsmodells

Ausschüttungsquoten

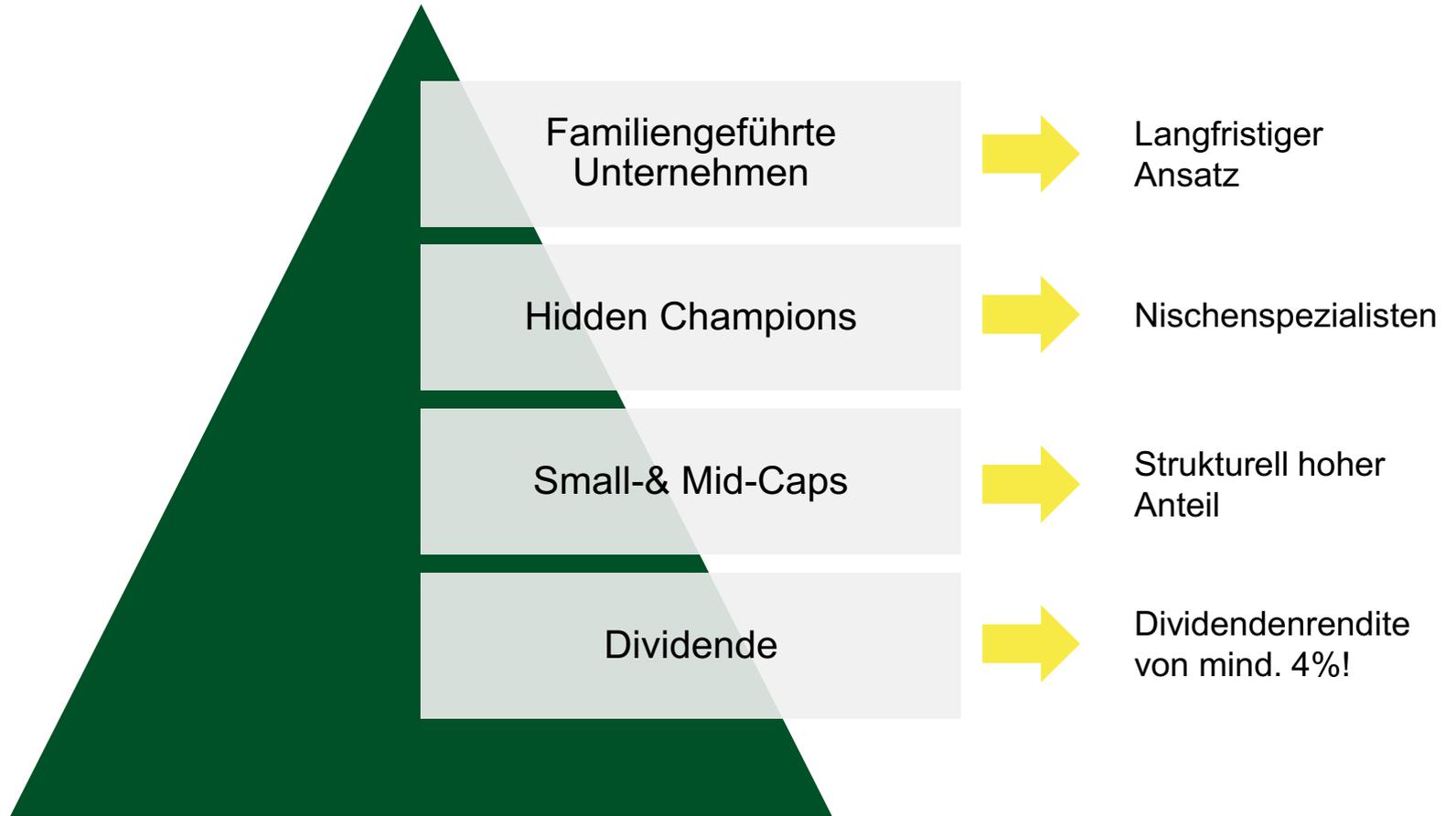
Bilanzstruktur

- Dividendenqualität vor Quantität:



Langfristiger Wettbewerbsvorteil

Dividendenausschüttung als Basis für die Wertentwicklung

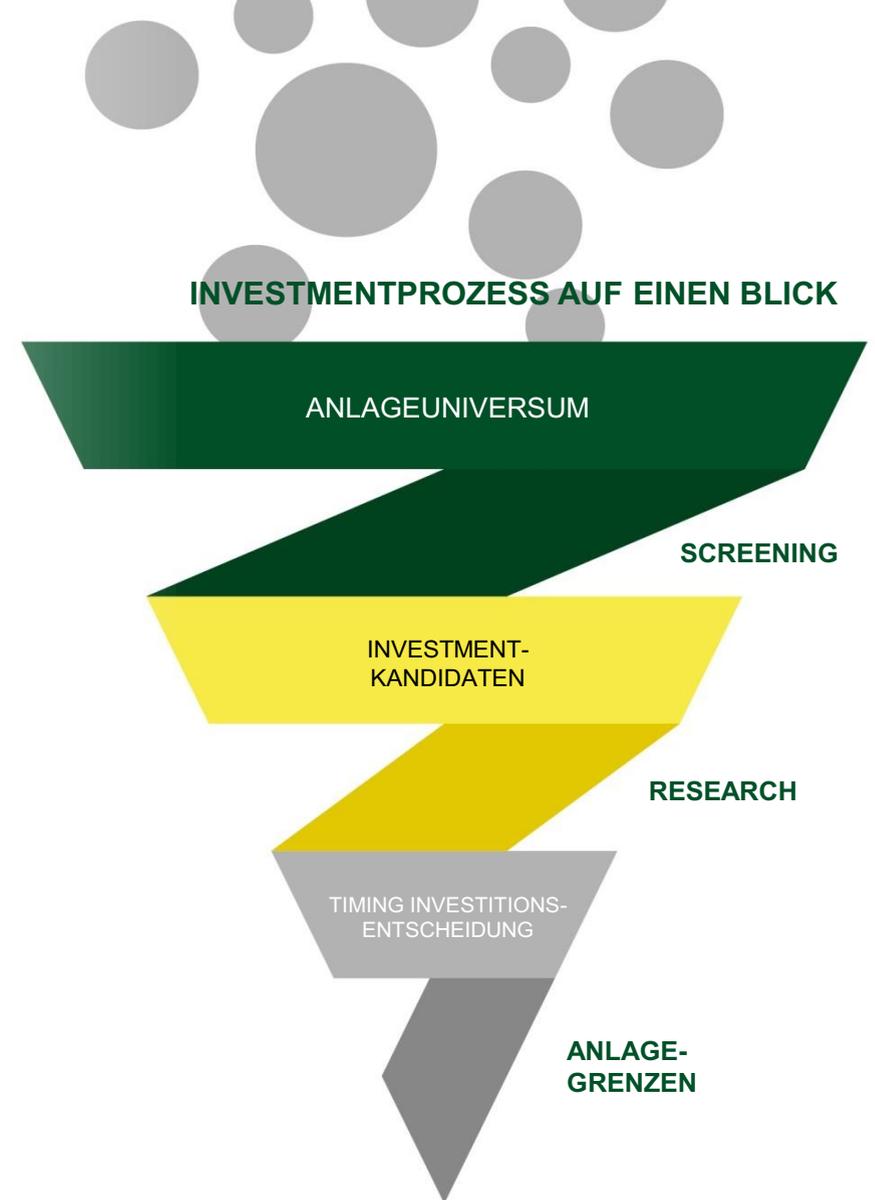


Quelle: MainFirst Asset Management

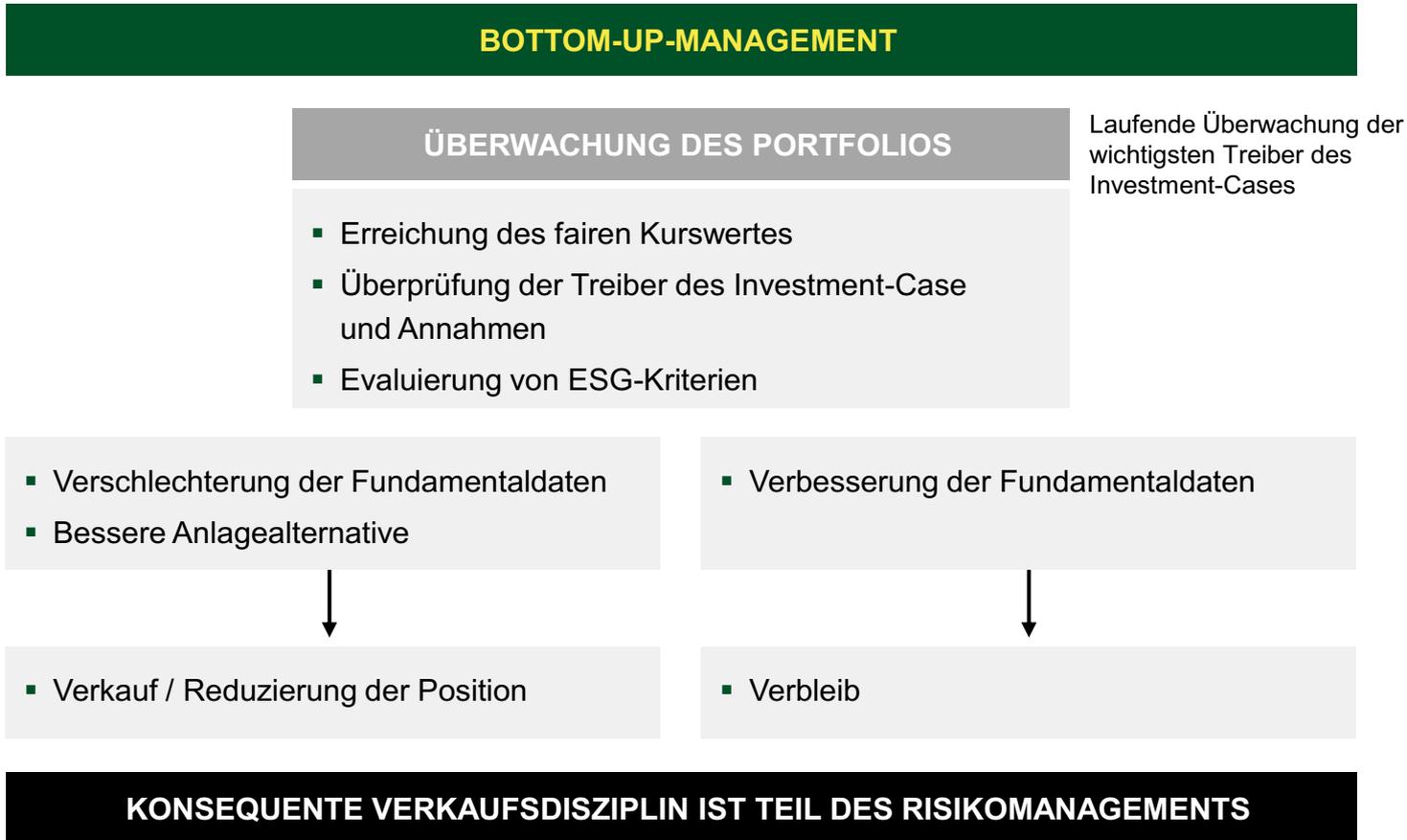
Ausführlicher Analyseprozess als Basis des Erfolgs

KOMMENTAR

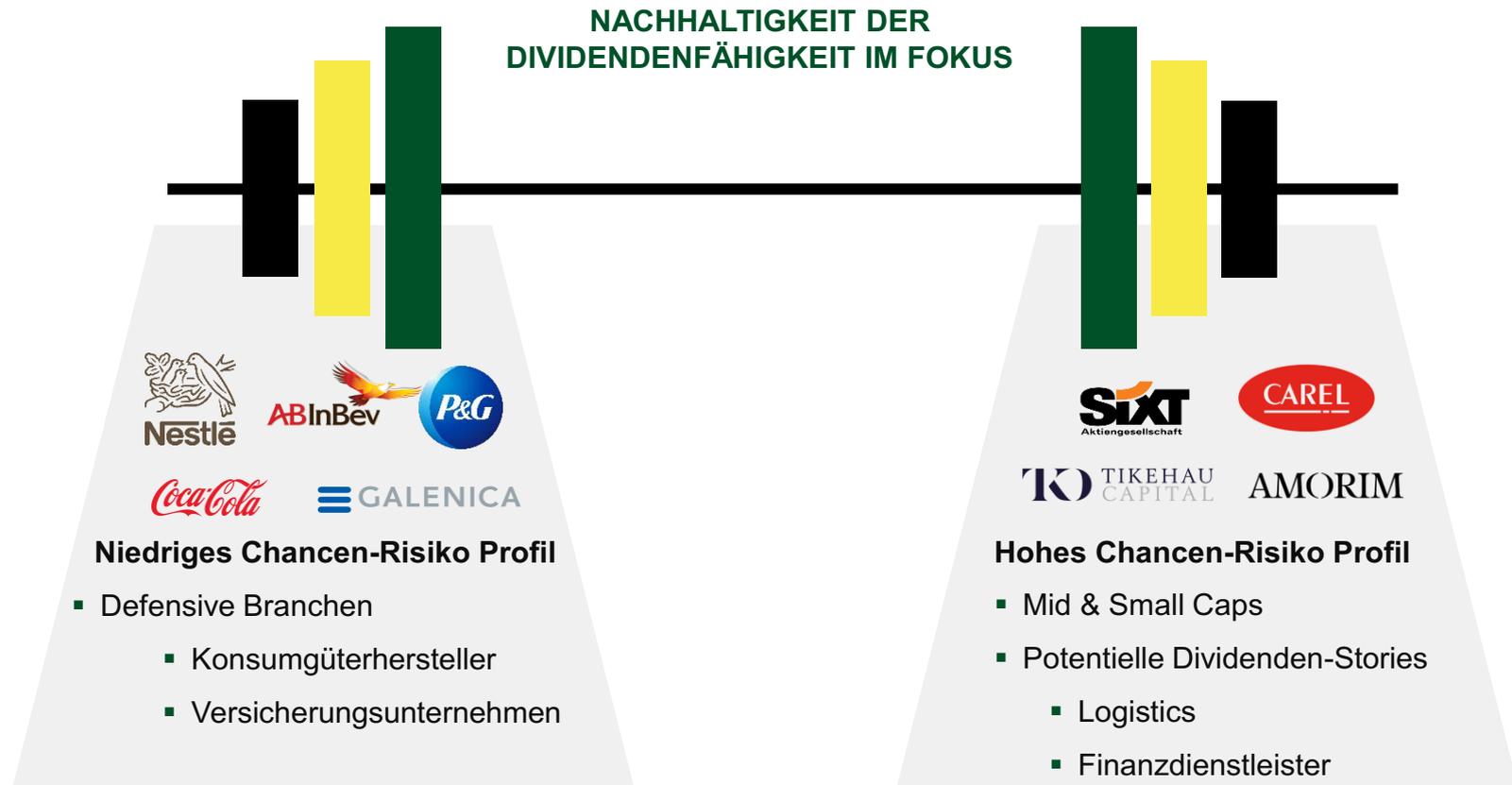
- Globale Aktien, die eine überdurchschnittliche Dividendenqualität erwarten lassen (vgl. MSCI World High Dividend Yield Index), aber auch außerhalb des Index
- Screening erfolgt auf Basis von Dividendenrendite und Bewertung, sowie weiterer fundamentaler Faktoren
- Die potentiellen Investmentkandidaten werden detailliert analysiert mit Hilfe von:
 - Sektoranalysen
 - Unternehmensanalysen
 - DCF-Bewertungen / Bewertungsmultiplikatoren wie KGV, EV/EBITDA, FCF-Rendite
- Fokussierung auf:
 - Nachhaltigkeit der Dividendenzahlungen
 - Qualität des Geschäftsmodells
 - Ausschüttungsquoten
 - Bilanzstruktur
 - ESG-Kriterien
- Timing von Investitionsentscheidungen
- Ergebnis: Fondsportfolio mit durchschnittlich 40-70 Titel



Ausführlicher Analyseprozess als Basis des Erfolgs

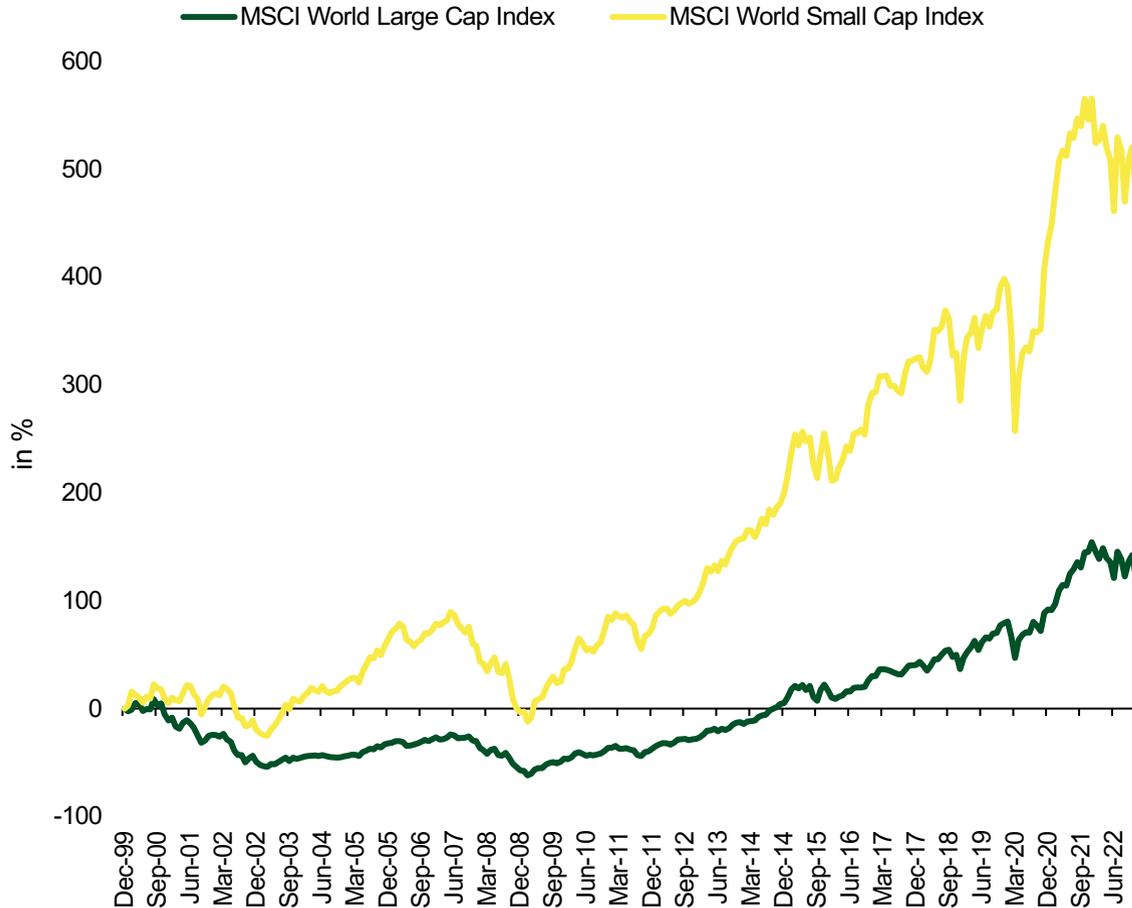


Barbell-Strategie als Differenzierungsfaktor



Langfristig Generieren SME's eine Höhere Rendite

Hidden Champions im Schatten der Blue Chips



Alpha Quelle

- Informationsineffizienz durch geringere Abdeckung von Analysten
- Management Kultur stärker im Einklang mit Aktionären
- Nachhaltige Unternehmensentwicklung führt zur Aufnahme in Indizes und Research Abdeckung sowie zur höheren Reputation bei

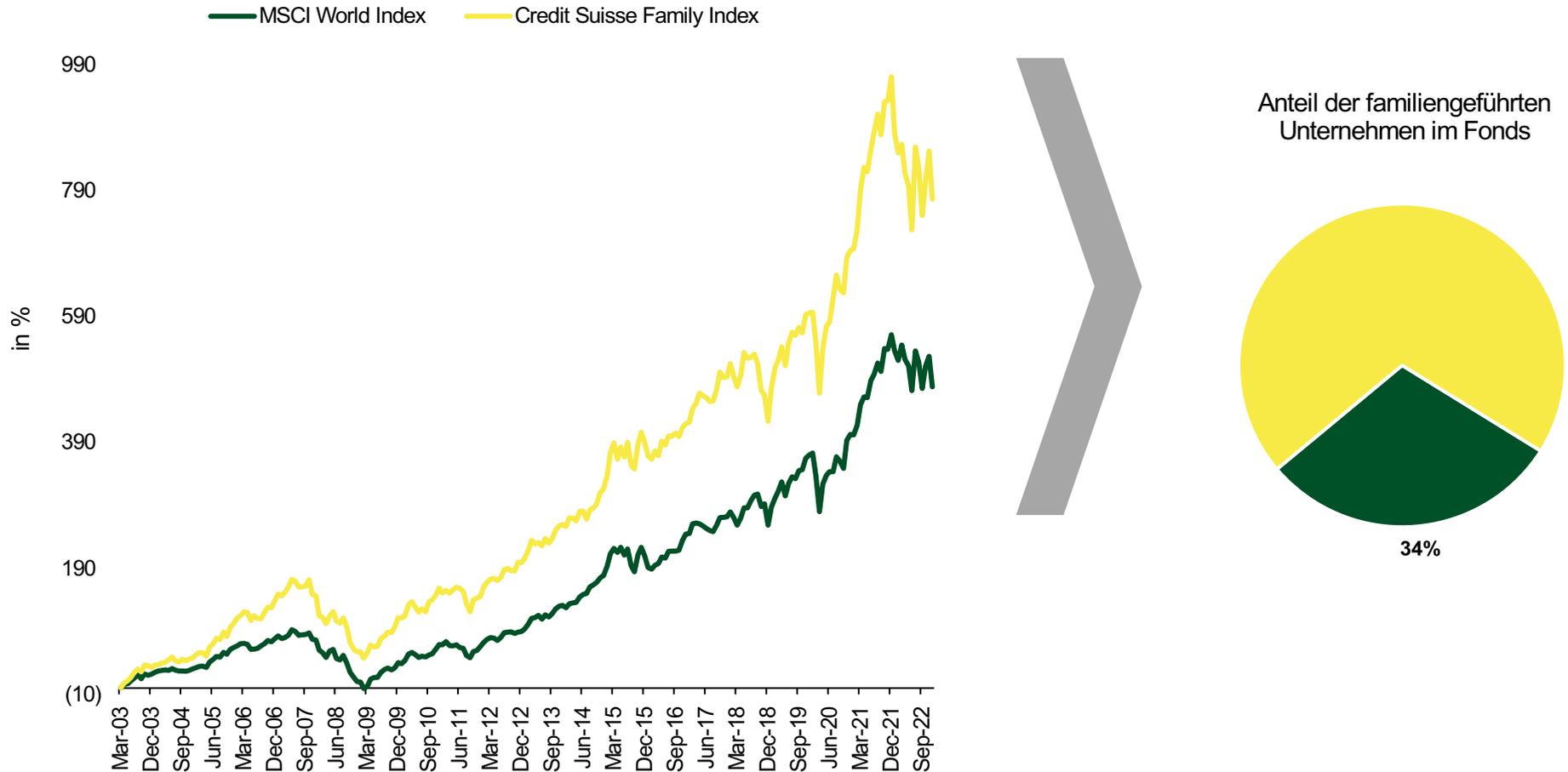
Fokus

- Einzigartige, innovative oder Nischenprodukte
- Fokussierte Unternehmen mit höherem Umsatz-, Gewinn- und Margenpotential
- Kein Empire Building

Quelle: MainFirst Asset Management, Bloomberg / Stand: 2022

„Skin in the Game“?

Wertentwicklung von inhaber- bzw. familiengeführte Unternehmen



Quelle: MainFirst Asset Management, Bloomberg / Stand: 2022

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

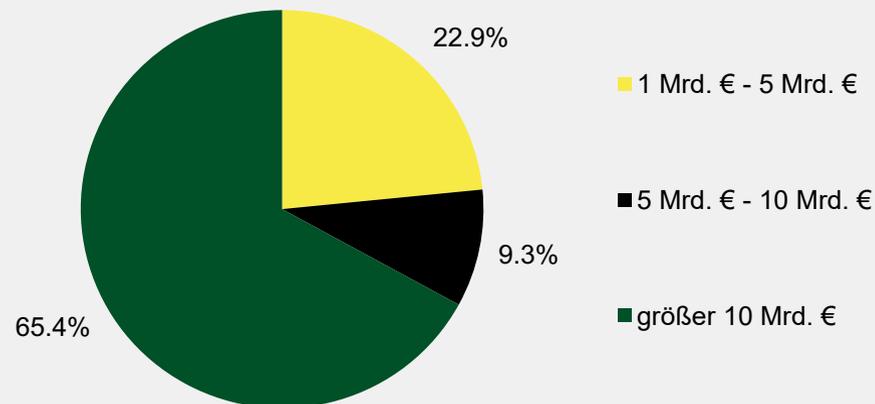
1. Marktumfeld
2. Investmentphilosophie & -prozess
- 3. Portfolio**
4. Investmentteam
5. MainFirst Facts & Figures

Marktkapitalisierung

KLEIN- UND MITTELKAPITALISIERTE UNTERNEHMEN IM GLOBAL DIVIDEND STARS

- Der MainFirst Global Dividend Stars diversifiziert nach mehreren Kriterien, wobei die Marktkapitalisierung ein Kriterium darstellt
- Eine wesentliche Komponente der Barbell-Strategie ist die strukturelle Beimischung von Small- und Mid-Cap-Unternehmen
- Die Graphik auf der rechten Seite stellt die Portfolioallokation des Global Dividend Stars nach Marktkapitalisierungsgröße dar
- Das Portfolio ist mit insgesamt 35% in mikro-, klein- und mittelgroßkapitalisierte Werte investiert
- In den Top 10 Positionen des Portfolio befinden sich sechs klein- bis mittelgroßkapitalisierte Unternehmen: Sixt, Carel Industries und BAWAG

PORTFOLIOALLOKATION NACH MARKTKAPITALISIERUNG

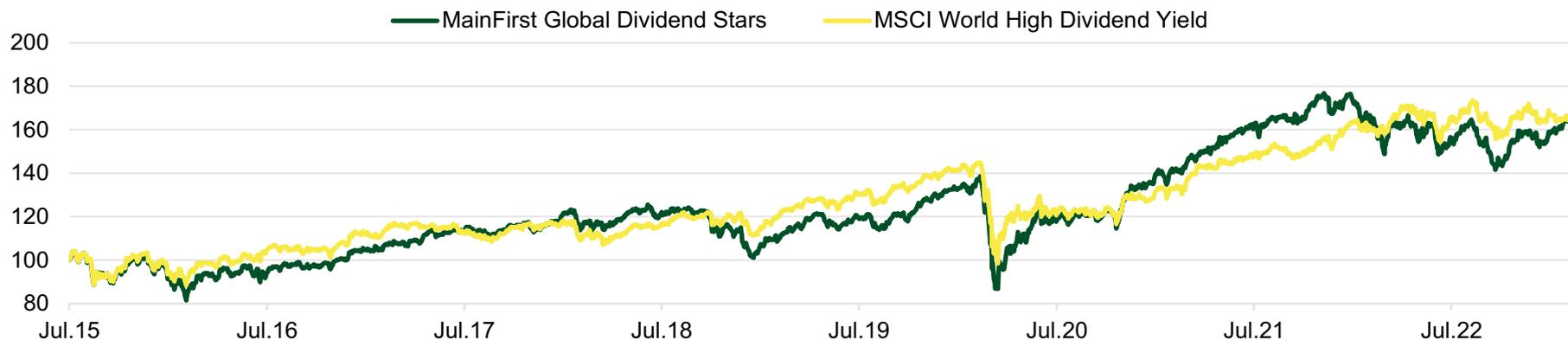


Unternehmen	Marktkapitalisierung	Prozentualer Anteil am NAV	Land	GICS-Sektor	Familien-Anteil
SIXT SE	5.2 Mrd. €	6.7%	DE	Industrie	Sixt Familie mit 58,3% Anteil
Carel Industries	2.6 Mrd. €	4.8%	IT	Technologie	Luciani & Nalimi Familie mit insg. 61,0% Anteil
DAIICHIKOSHO	1.6 Mrd. €	0.8%	JP	Kommunikationsservices	Hoshi Familie mit 27,4% Anteil
FEDERATED INVESTORS	3.3 Mrd. €	1.6%	USA	Finanzen	Donahue Familie mit 10,6% Anteil und 100% der Stimmrechte

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

Performance Fonds vs. Benchmark

TRACK RECORD



ANLAGEERGEBNISSE

	Fund	MSCI World High Dividend Yield*
Februar	1.7%	-1.0%
YTD	6.8%	0.0%
Seit Auflage p.a.	6.7%	6.6%
Volatilität p.a.	14.5%	12.5%
Tracking Error p.a.	11.0%	
Active Share	85.1%	

Der Teilfonds zieht zum Vergleich seiner Vermögensgegenstände die Benchmark MSCI World in Euro (Bloomberg Finance L.P. Code: MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Index EUR (Ticker: M7WOEDY INDEX)) heran. Durch den aktiven Portfoliomanagementansatz wird keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen und die Portfoliozusammensetzung kann sich signifikant von der Benchmark unterscheiden.

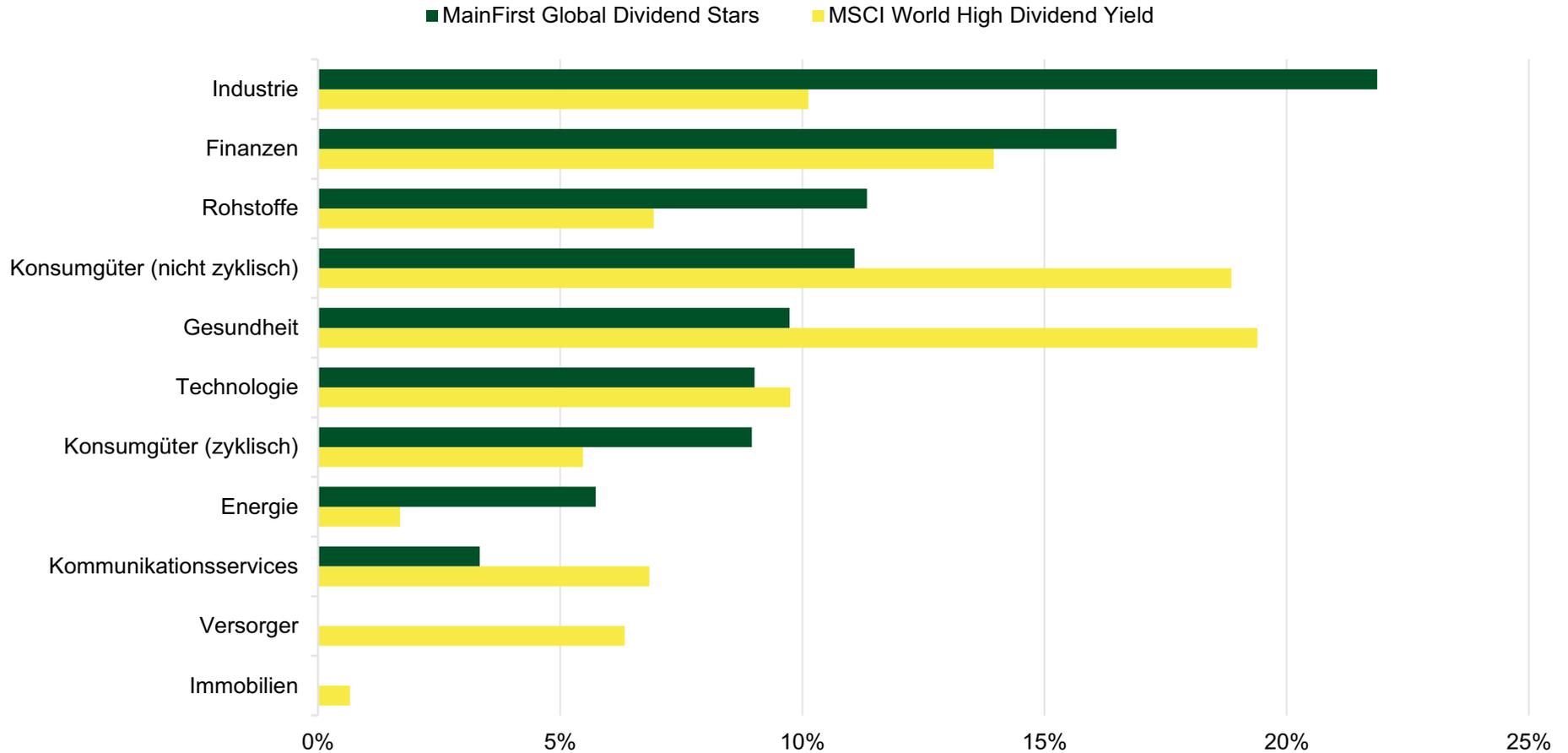
Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg; Stand: 28. Februar 2023

Top 10 Positionen

Top 10 Positionen*	MainFirst Global Dividens Stars	MSCI World High Dividend Yield	Over-/ Underweight	Länder	Sektor
SIXT SE - PRFD	6.7%	0.0%	6.7%	DE	Industrie
CAREL INDUSTRIES SPA	4.8%	0.0%	4.8%	IT	Technologie
ASTRAZENECA PLC	4.4%	0.0%	4.4%	GB	Gesundheit
DEUTSCHE POST AG-REG	3.3%	0.4%	3.0%	DE	Industrie
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	3.1%	0.0%	3.1%	BE	Konsumgüter (nicht zyklisch)
CHEVRON CORP	2.9%	0.0%	2.9%	US	Energie
BLACKSTONE INC	2.1%	0.6%	1.6%	US	Finanzen
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	2.1%	0.0%	2.1%	CH	Industrie
LAMB WESTON HOLDINGS INC	2.1%	0.0%	2.1%	US	Konsumgüter (nicht zyklisch)
BNP PARIBAS	2.1%	0.0%	2.1%	FR	Finanzen

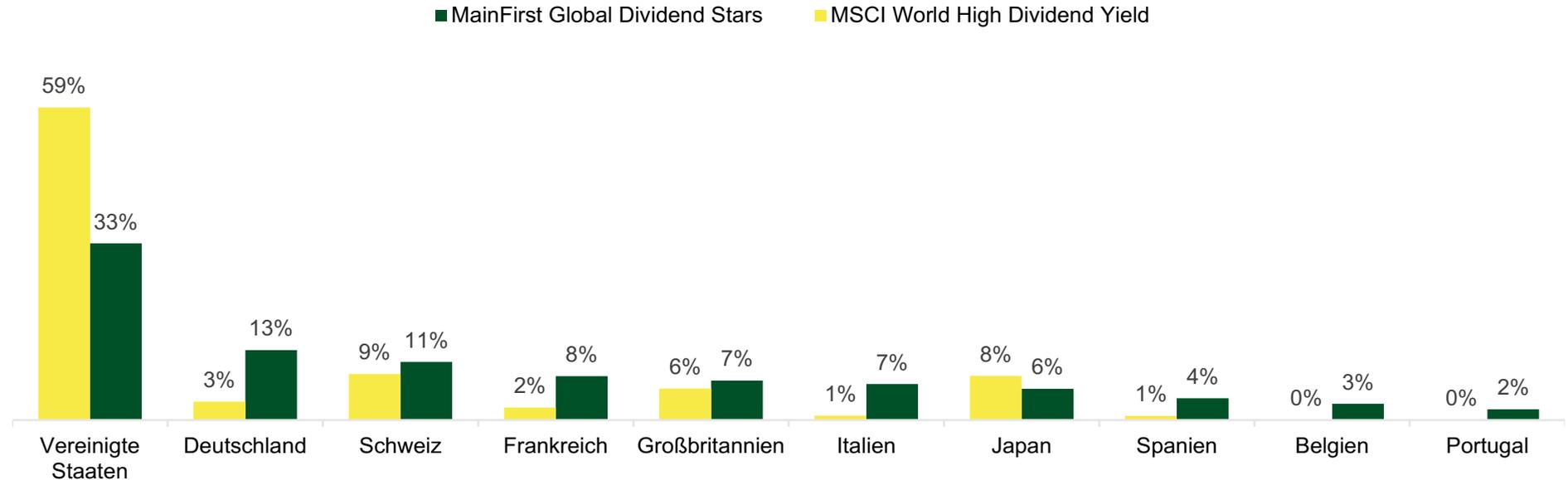
Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

Sektorallokation im Vergleich zur Benchmark



Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

Länderallokation im Vergleich zur Benchmark



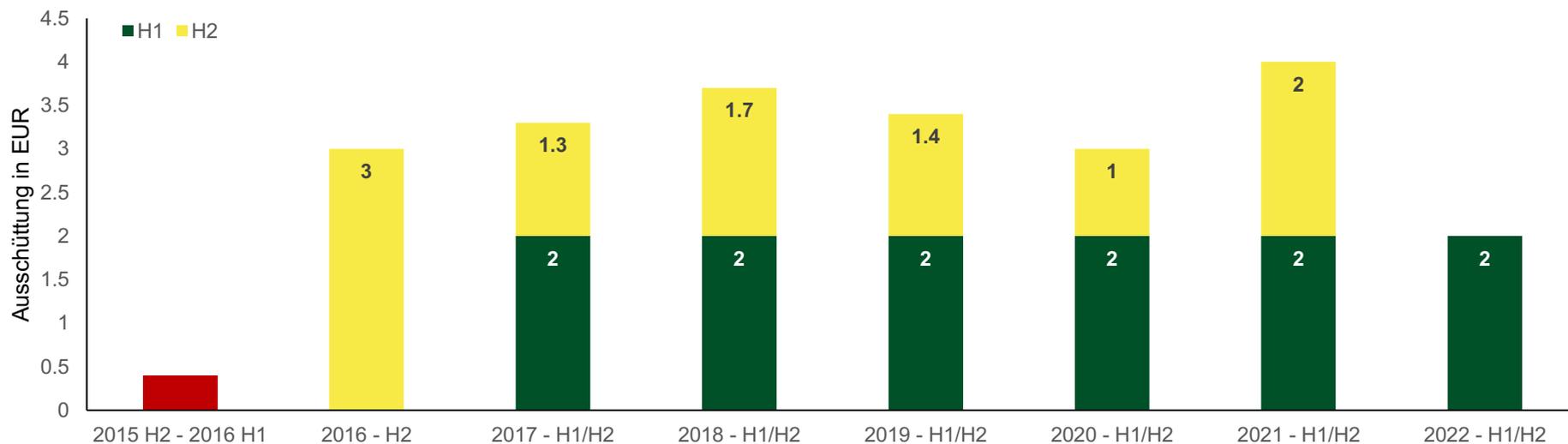
Marktkapitalisierung	MainFirst Global Dividend Stars	MSCI World High Dividend Yield Net TR
1 Mrd. € - 5 Mrd. €	22.9%	0.7%
5 Mrd. € - 10 Mrd. €	9.3%	4.7%
größer 10 Mrd. €	65.4%	94.6%

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

MainFirst Global Dividend Stars

Ausschüttungsrendite vs. Wettbewerber

Name	Dividenden Rendite							Durchschnittliche Ausschüttungsrendite seit Auflage
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
MainFirst Global Dividend Stars	3,6%	3,1%	3,4%	3,3%	3,0%	3,0%	1.3% + X	3,2%
Wettbewerber I	3,1%	2,9%	3,0%	3,0%	3,0%	3,2%	TBD	3,0%
Wettbewerber II	2,6%	2,6%	2,9%	2,9%	2,7%	2,7%	TBD	2,7%

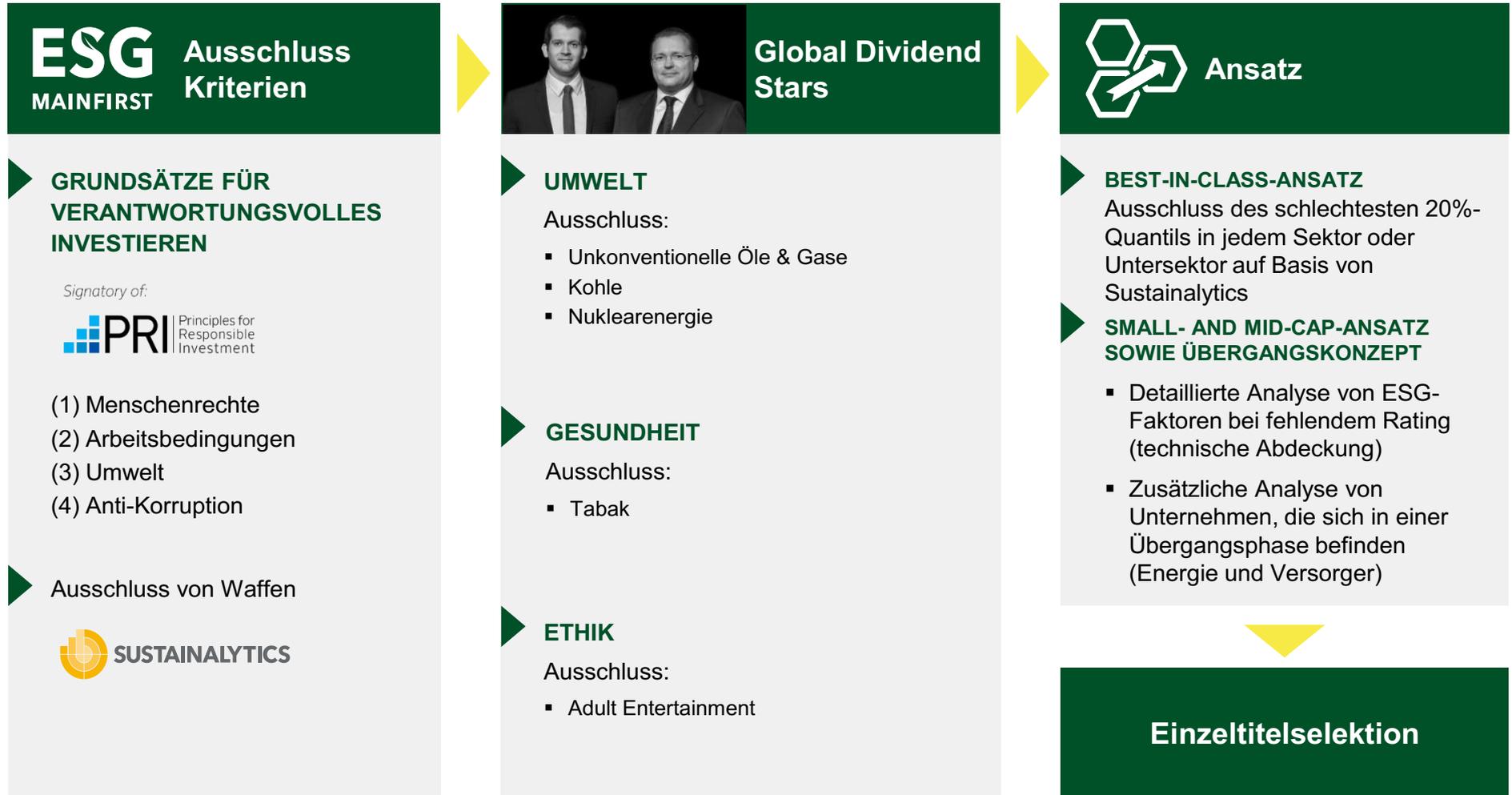


Quelle: MainFirst, Bloomberg, Factsheet Daten Wettbewerber / Stand: 2022

Kennzahlen

Kennzahlen	MainFirst Global Dividend Stars	MSCI World High Dividend Yield Index
Dividendenrendite	4.0%	3.9%
Dividend Payout Ratio	56.5%	56.8%
Kurs-Gewinn-Verhältnis	19.0x	13.4x
Eigenkapitalrendite	21.5%	16.6%
EBITDA-Marge	25.1%	18.4%
EBIT-Marge	20.0%	14.2%
Free Cash Flow Rendite	7.1%	6.0%
Net Income Marge	15.1%	9.9%
EV/EBITDA	10.7x	9.7x
Active Share	85.1%	

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg; Stand: 28. Februar 2023



MainFirst Global Dividend Stars

Dialogstrategie

OBJEKTIVE

- Verbesserung des durchschnittlichen ESG-Risk Scores der einzelnen Unternehmungen über die Investitionsdauer
- Regelmäßige Ansprache der Unternehmen mit hohen ESG Risk Scores zur Beseitigung von Risiken
- Konstruktiv-kritischer Austausch mit Unternehmenslenkern zur Verbesserung des ESG-Risiko-Profiles



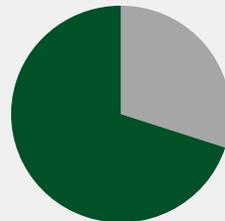
ASPEKTE

Aktive Stimmrechtsausübung

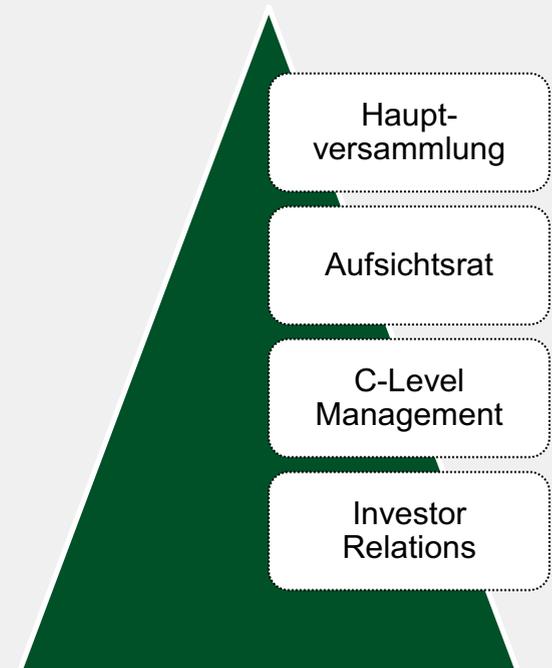
- Adressierung von Nachhaltigkeitsaspekten
- Veto bei negativer Beurteilung

Engagement Prozess bei bis zu 1/3 des Portfolios

- Aktiver Dialog
- Aktive Erfolgskontrolle
- Reporting des ESG-Risiko-Profiles
- Teilnahme an Hauptversammlungen



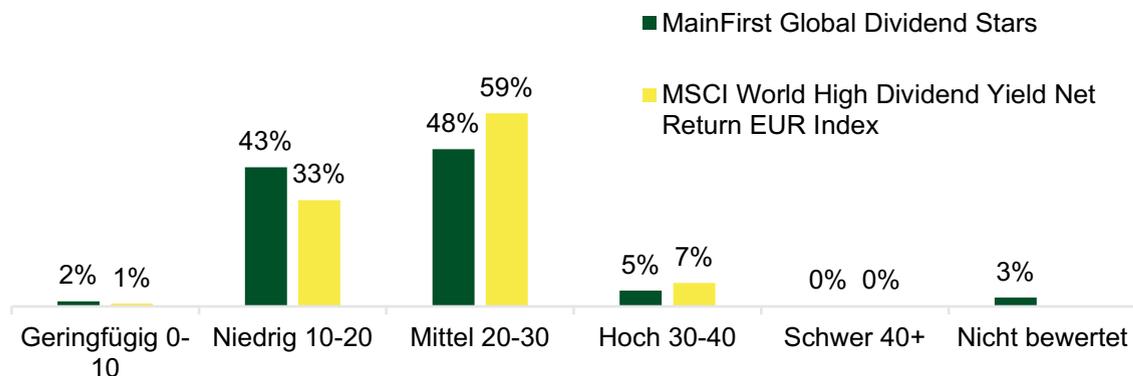
ESKALATIONSSTUFEN



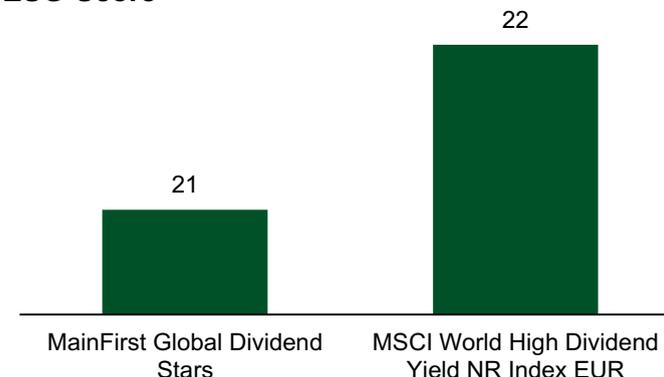
Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

WIR ERGÄNZEN DAS ESG-RISIKO-RATING NACH SUSTAINALYTICS DURCH UNSERE INDIVIDUELLE, IMPACT BASIERTE BEWERTUNG

Verteilung ESG-Risiko-Scores



ESG-Score



Firma	ESG-Risiko-Rating	Gründe für schlechte Bewertung	Warum wir investiert sind
Chevron	Schwer, 38.3	<ul style="list-style-type: none"> × Öl & Gas aus konventionellen Quellen mit hohem Emissionsausstoß 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Chevron hat seit Oktober 2020 ein detaillierten Übergangsplan mit Zielen und Investitionsbudgets um sich zu einem „Zero-Emission“ Unternehmen zu wandeln
Emerson Electric	Mittel, 29.4	<ul style="list-style-type: none"> × Kein hohes Risiko-Rating oder materielle ESG-Risiken × Die Bewertung ist im Rahmen der Branche 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Unternehmen gehört zu den oberen 30% der Peer Gruppe ✓ Detaillierte ESG-Ziele und Nachhaltigkeitsberichte
Federated Hermes	Mittel, 29.3	<ul style="list-style-type: none"> × Bewertung von Sustainalytics erfolgt auf Basis eines generischen Modells mittels Vergleichsunternehmen im Sektor 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Besitzt einen detaillierten Nachhaltigkeitsbericht, welcher spezifische Nachhaltigkeitsziele definiert.

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

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	44 Mio. EUR			
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%			
Performancegebühr	15% der Outperformance ggü. MSCI World High Dividend Yield Net TR Index EUR; High Watermark			
Fondsaufgabe	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, FR, IT, LI, LU, NL, PT			

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

1. Marktumfeld
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
- 4. Investmentteam**
5. MainFirst Facts & Figures

Global Dividend / Value Eurozone Equities Team*

Team	MainFirst	Erfahrung
<p>Thomas Meier</p> 	<ul style="list-style-type: none"> Führender Portfoliomanager bei MainFirst seit 2015 	<ul style="list-style-type: none"> 25 Jahre Erfahrung Deka Investments: Leiter des Europa-Teams und des Teams für Aktien aus Industrieländern Loys: Vorstandsmitglied und Portfoliomanager Union Investment: Portfoliomanager, Verwaltung des UniGlobal und Leitung des Teams für globale Aktien
<p>Christos Sitounis</p> 	<ul style="list-style-type: none"> Portfoliomanager bei MainFirst seit 2015 	<ul style="list-style-type: none"> 8 Jahre Erfahrung KPMG iRADAR: Quantitativer Portfolio Manager, Analyse und Bewertung von Finanzportfolios und komplexen Finanzinstrumenten

* MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Team Global Dividend / Value Eurozone

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

1. Marktumfeld
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
4. Investmentteam
- 5. MainFirst Facts & Figures**

Unabhängige Multi-
Investment-Boutique



Aktien,
Fixed Income
und Multi Asset

Breit angelegte
internationale
Plattform



Luxembourg



Deutschland



Schweiz

17 aktive
Portfoliomanager



Kompetenz und Flexibilität
eines fokussierten
Asset-Management-Teams

8 Investmentfonds
19 sowie Mandate



~3.2 Mrd. EUR AUM

Mitgliedschaften



Signatory of:



Aktuelle Ratings & Awards

Signatory of:



MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset	MainFirst Megatrends Asia

MainFirst Fonds Performance Übersicht

FONDSKATEGORIE	EQUITIES						FIXED INCOME	MULTI ASSET
FONDSNAME	MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Megatrends Asia	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset
ISIN	LU0308864965	LU0390221926	LU0864710602	LU1856130627	LU2381586648	LU1238901596	LU0816909955	LU0864714935
UNIVERSUM	Aktien Europa	Aktien Deutschland	Globale Aktien	Globale Aktien	Asiatische Aktien	Globale Aktien	Anleihen Schwellenländer	Multi-asset Long only
BENCHMARK	STOXX EUROPE 600 (NR) EUR	Deutsche Börse AG HDAX	MSCI World Net Total Return EUR Index	MSCI World Net Total Return EUR Index	MSCI AC Asia	MSCI World High Dividend Yield Net TR Index EUR	JPM CEMBI BD **	5 % p.a. Zielrendite
AUFLAGEDATUM	13.07.2007	17.10.2008	01.03.2013	12.10.2018	29.10.2021	10.07.2015	12.10.2012	29.04.2013
AUM	327 Mio. EUR	168 Mio. EUR	259 Mio. EUR	299 Mio. EUR	65 mln USD	44 Mio. EUR	78 Mio. USD	108 Mio. EUR
ACTIVE SHARE	97.0%	96.0%	90.4%	89.4%	87.3%	85.1%	n/a	n/a
YTD PERFORMANCE*	12.7%	10.2%	7.0%	12.0%	3.0%	6.8%	2.5%	1.6%
ALPHA	4.0%	-0.6%	1.8%	6.9%	2.2%	6.8%	1.1%	0.8%
1 JAHR PERF.*	4.0%	-6.8%	-15.3%	-12.6%	-17.7%	2.8%	-10.8%	-9.5%
ALPHA	-0.4%	-11.2%	-13.4%	-10.7%	-3.3%	0.5%	-5.9%	-14.5%
3 JAHRES-PERF.*	28.6%	13.4%	27.4%	39.2%	n/a	34.7%	-16.5%	1.4%
ALPHA	-2.7%	-13.1%	-10.1%	1.7%	n/a	6.2%	-12.8%	-14.3%
5 JAHRES-PERF.*	21.8%	-2.9%	30.8%	n.v.	n/a	n.v.	-7.6%	0.0%
ALPHA	-15.9%	-25.5%	-29.6%	n.v.	n/a	n.v.	-18.3%	-27.6%
3 JAHRES-PERF. P.A.*	8.7%	4.3%	8.4%	11.6%	n/a	10.4%	-5.8%	0.5%
ALPHA	-0.8%	-3.9%	-2.8%	0.5%	n/a	1.7%	-4.6%	-4.5%
5 JAHRES-PERF. P.A.*	4.0%	-0.6%	5.5%	n.v.	n/a	n.v.	-1.6%	0.0%
ALPHA	-2.6%	-4.7%	-4.4%	n.v.	n/a	n.v.	-3.6%	-5.0%

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg Finance L.P., JPMorgan / Abbildung institutioneller Anteilklassen; Stand: 28. Februar 2023; ** bis 30. April 2020 JPM CEMBI; *** bis 30. April 2020 JPM CEMBI HY



THANKS

DANKE FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

**Character.
For More Performance.**

mainfirst.com

Disclaimer

Dies ist eine Werbemitteilung.

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., Praca 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 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 - Österreich



Marco Seminerio

Business Development Services
Global Head of BDS

m.seminerio@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



Alexander Koschar, CEFA

Business Development Services
Director – Head of Retail and Wholesale Austria

a.koschar@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1116

Mobile +43 676 65 12 900



Stephanie Ewertz

Business Development Services
Manager – Client Relations

s.ewertz@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1166

Business Development Services - Benelux



Cédric Van Kerrebroeck

Country Head of Business Development Services
Director

c.vankerebroeck@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1111

Mobile +352 691 366 444



Michael Munier

Business Development Services
Senior Manager

m.munier@fenthum.com

Phone +352 276 921 -1112

Mobile +352 621 813 335



Laura Servaty

Business Development Services
Manager

l.servaty@fenthum.com

Phone +352 276 921 -1177

Mobile +352 691 366 483

Business Development Services - Frankreich



Elena Ganem

Country Head of Business Development Services
Director

e.ganem@fenthum.com

Phone +33 1862612 - 53

Mobile +33 647 974 835



Teddy Cognet

Business Development Services
Director

t.cognet@fenthum.com

Phone +33 1862612 - 55

Mobile +33 788 291 519



Jules Bruneau de la Salle

Business Development Services
Manager

j.bruneau@fenthum.com

Phone: +352 276 921 -5103

Business Development Services - Deutschland



Marco Seminerio

Business Development Services
Global Head of BDS

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

Phone +49 69 719 14 24 - 08

Mobile +49 175 18 77 411



Sascha Mämecke

Institutional Business Development
Director

s.maemecke@fenthum.com

Phone +49 69 71914 2403



Therese Jaeger

Business Development Services
Manager – Client Relations

t.jaeger@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 11



Parthena Fraccica-Andronikidou

Business Development Services
Manager – Client Relations

p.fraccica@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

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



Christian Sperling

Business Development Services
Senior Manager

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

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



Leoni Hens

Business Development Services
Manager

l.hens@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 19



Alina Schwarzer

Business Development Services
Executive

a.schwarzer@fenthum.com

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

Business Development Services - International



Cédric Van Kerrebroeck

Country Head of Business Development Services
Benelux – Director

c.vankerebroeck@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1111

Mobile +352 691 366 444



Stephanie Ewertz

Business Development Services
Manager – Client Relations

s.ewertz@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1166

Business Development Services - Italien



Marco Seminerio

Business Development Services
Global Head of BDS

m.seminerio@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



Elena Ganem

Business Development Services
Director

e.ganem@fenthum.com

Phone +33 1862612 - 53

Mobile +33 647 974 835



Federica Forest

Business Development Services
Director

f.forest@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 12

Business Development Services - Schweiz



David Doerner

Business Development Services
Senior Manager

d.doerner@fenthum.com

Phone +41 44 787 75 36

Mobile +41 78 205 54 32



Caroline Wirth

Business Development Services
Senior Manager

c.wirth@fenthum.com

Phone +41 44 787 75 32

Mobile +41 78 202 76 50



Anastassia Engel

Institutional Business Development
Director – Head of Institutional

a.engel@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 08

Mobile +49 175 18 77 411



Parthena Fraccica-Andronikidou

Business Development Services
Manager – Client Relations

p.fraccica@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 02

Mobile +49 171 605 5514