MAINFIRST

Juni 2022

MainFirst
Global Dividend Stars

Werbemitteilung

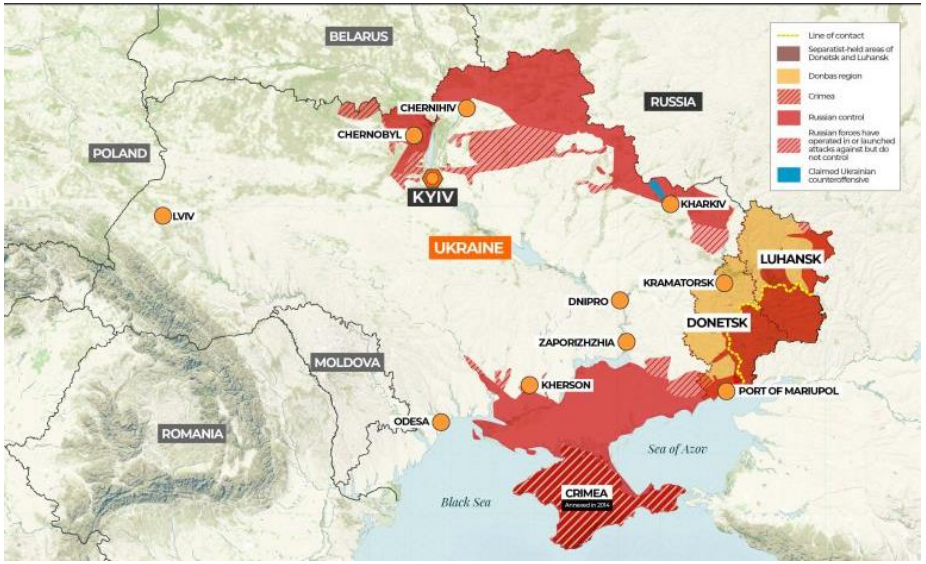
Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

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

Wende in der europäischen Sicherheits- und Außenpolitik

Weitreichende Folgen auf globaler Ebene durch den Krieg in der Ukraine



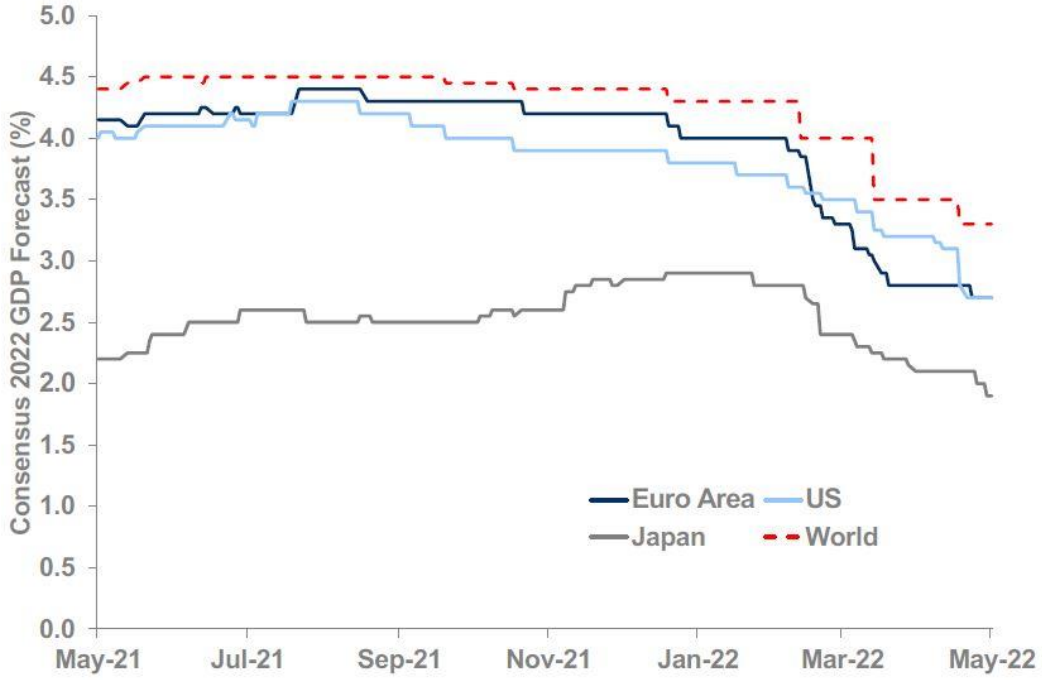
11. September 2001 änderte das Bewusstsein in den USA

Krieg in der Ukraine ändert das Bewusstsein in Europa

Quelle: NDR, Al Jazeera

Marktkorrektur beinhaltet mehrere Komponenten

BIP Wachstums-Rückenwind verfliegt

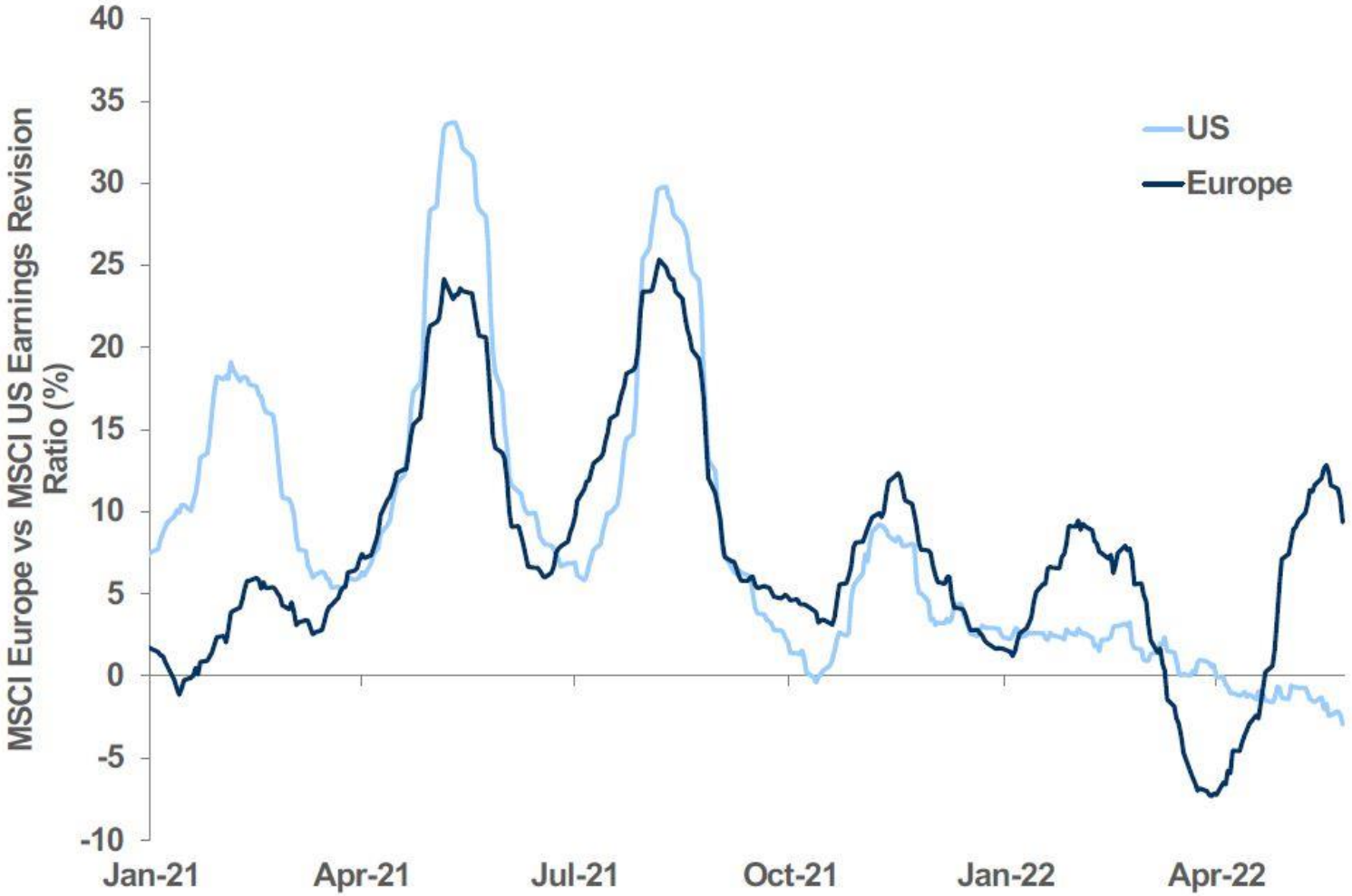


- Wachstumserwartungen nehmen rapide ab, aufgrund hoher Energie- und Rohstoffkosten
- Droht eine technische oder milde Rezession?

Quelle: Morgan Stanley / Stand. Mai 2022

Gewinnschätzungen sind bereits gefallen

Fundamental bleibt der Blick auf Europa konstruktiv

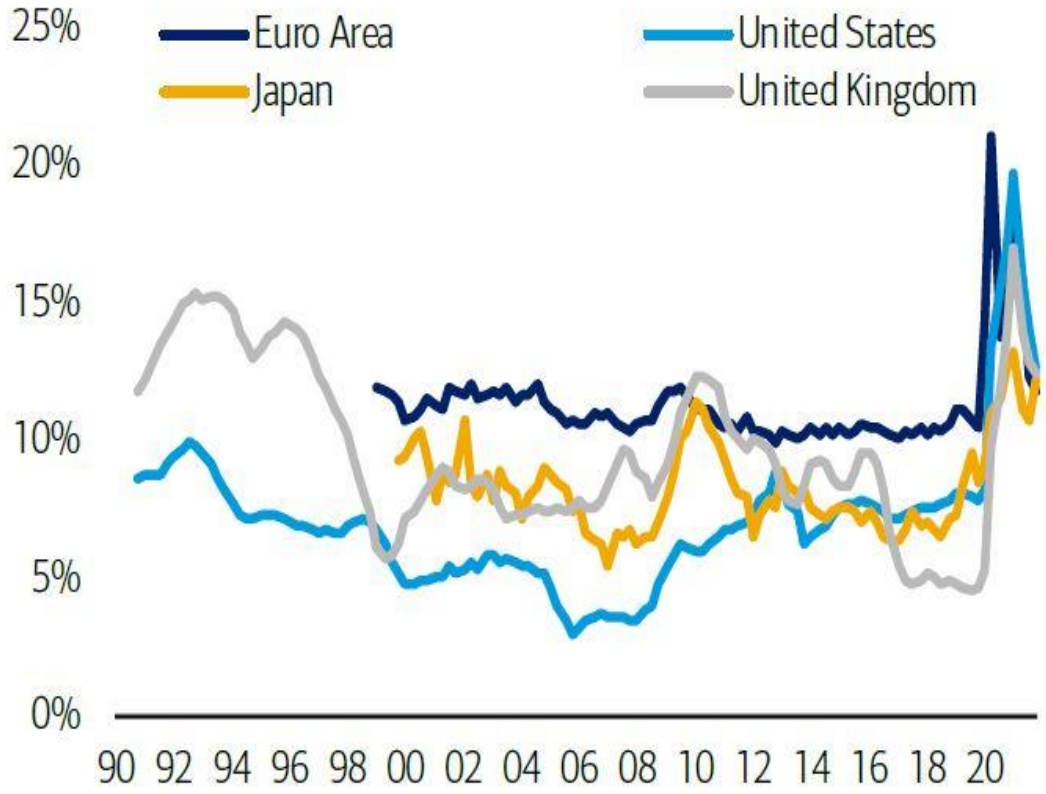


Quelle: Morgan Stanley / Stand: Mai 2022

Sparraten stützen den Konsum

Was wird der Effekt von Energie- und Rohstoffkosten sein?

Die während der Pandemie aufgebauten überschüssigen Ersparnisse sind seit ihrem Höchststand im Jahr 2020 zurückgegangen



Quelle: BofA / Stand: April 2022

Inflation grassiert, Notenbanken hinter der Kurve

Rohstoffpreise verharren durch die russischen Sanktionen auf hohem Niveau

Globaler Inflation-Surprise-Index

Russischer Anteil an der weltweiten Rohstoffproduktion (%)

	2018	2019	2020
Oil	12.2	12.3	12.1
Natural gas	17.4	17.1	16.6
Coal	5.6	5.5	5.2
Copper	4.3	4.3	4.3
Aluminum	5.9	6.2	6.1
Nickel	6.8	6.3	6.1
Zinc	1.9	1.5	1.5
Gold	8.1	9.1	9.5
Silver	5.1	5.3	5.4
Platinum	10.8	11.7	14.1
Palladium	39.4	41.0	43.9
Wheat	9.8	9.7	11.0

Source: J.P. Morgan Commodities Research

Quelle: Citi Group, Bloomberg / Stand: März 2022

Inflationserwartungen haben ein Plateau erreicht

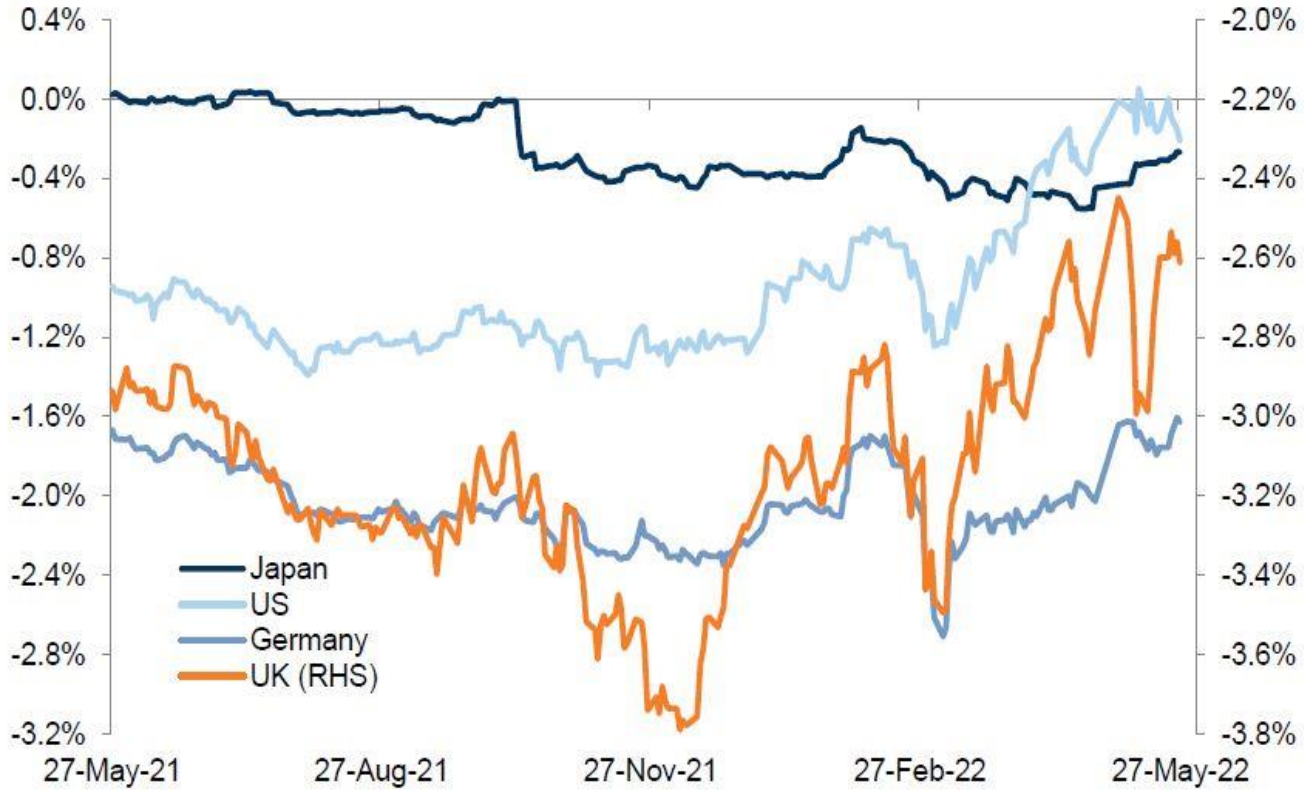
CPI Inflation Swap (RPI für UK)

Quelle: Goldman Sachs / Stand: Mai 2022

Reale Renditen auf Rekordtief

Aktien als Asset Klasse bleiben unersetzbar im Stagflationsumfeld

Nominale Anleiherendite minus VPI-Inflationsswap (RPI für das Vereinigte Königreich)



Quelle: Goldman Sachs / Stand: Mai 2022

Lehren aus den USA: Aktien im Stagflationsumfeld I

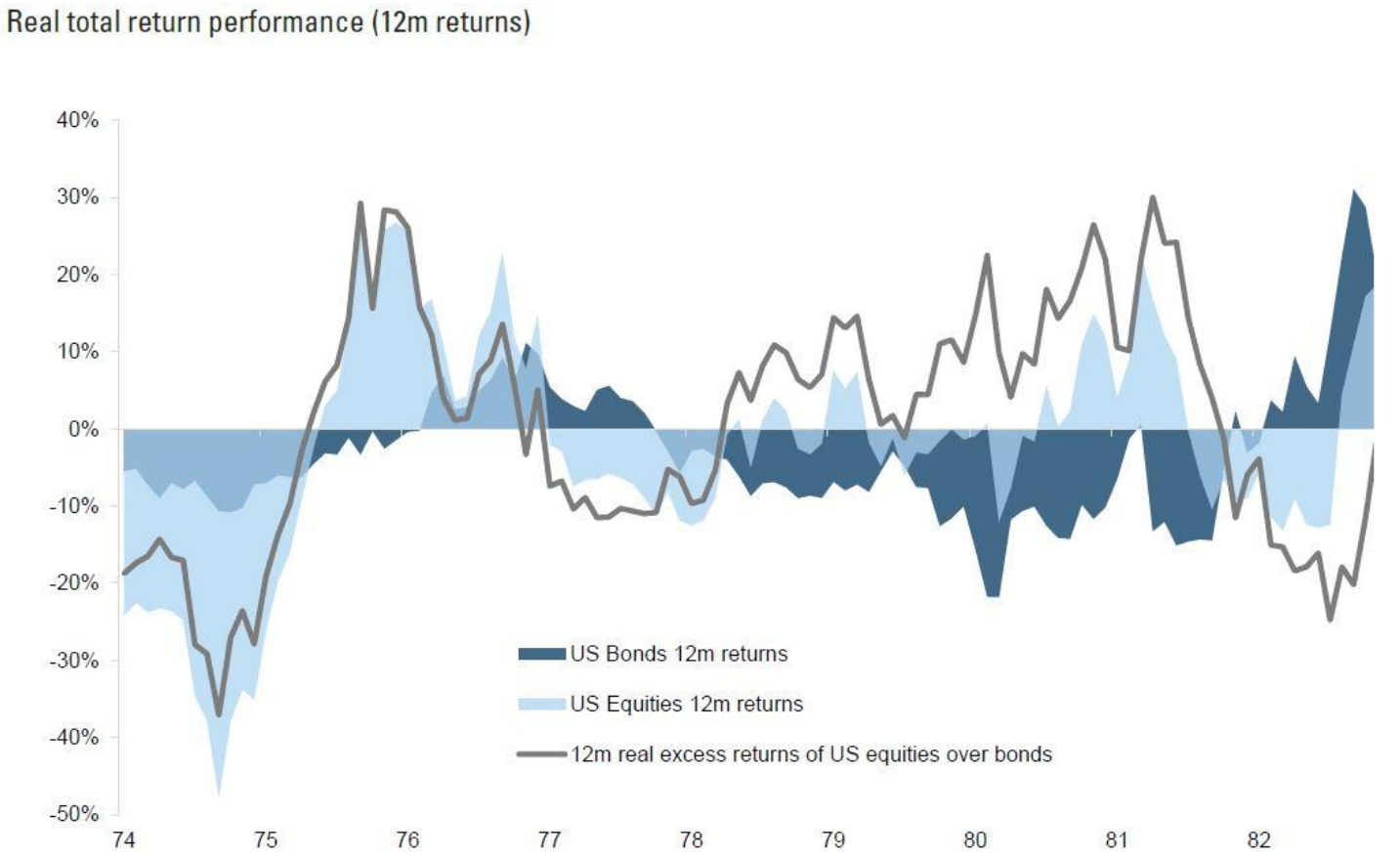
Aktienrendite die letzte Rettung?

Aktienrendite und reale Anleiherendite in den USA

Quelle: Goldman Sachs / Stand: 2022

Lehren aus den USA: Aktien im Stagflationsumfeld II

Wo lässt sich im Stagflationsumfeld (reale) Rendite erzielen?



Quelle: Goldman Sachs / Stand: 2022

Lehren aus den USA: Aktien im Stagflationsumfeld III

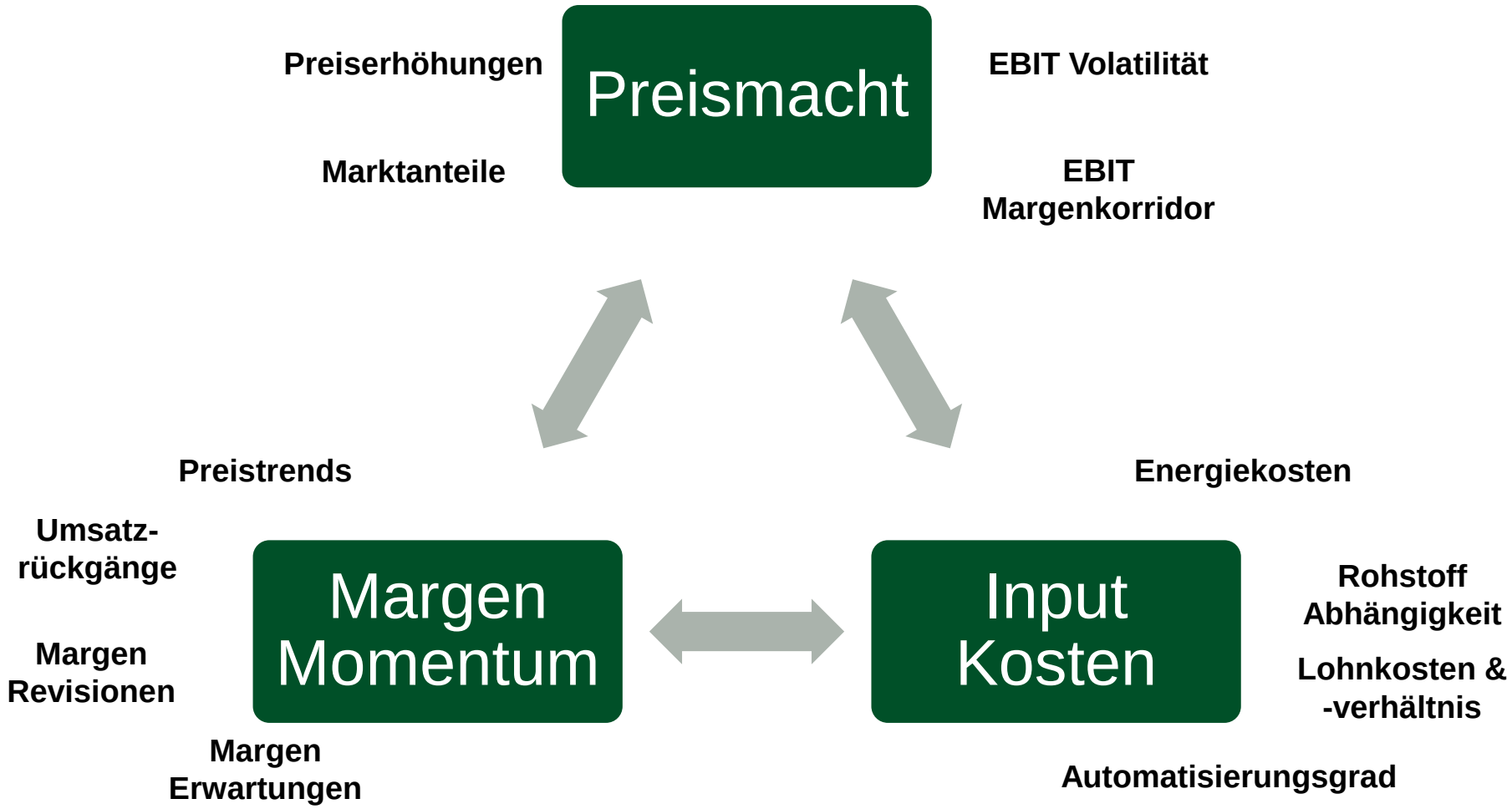
Value hat in den USA deutlich Outperformt: Preissetzungsmacht

Relative Gesamtrendite, Fama-French-Faktoren vor 1975, MSCI-Indizes

Quelle: Goldman Sachs / Stand: 2022

Zusammensetzung Preissetzungsmacht

Quantitativer Rahmen für Preissetzungsmacht und Gewinnspannen

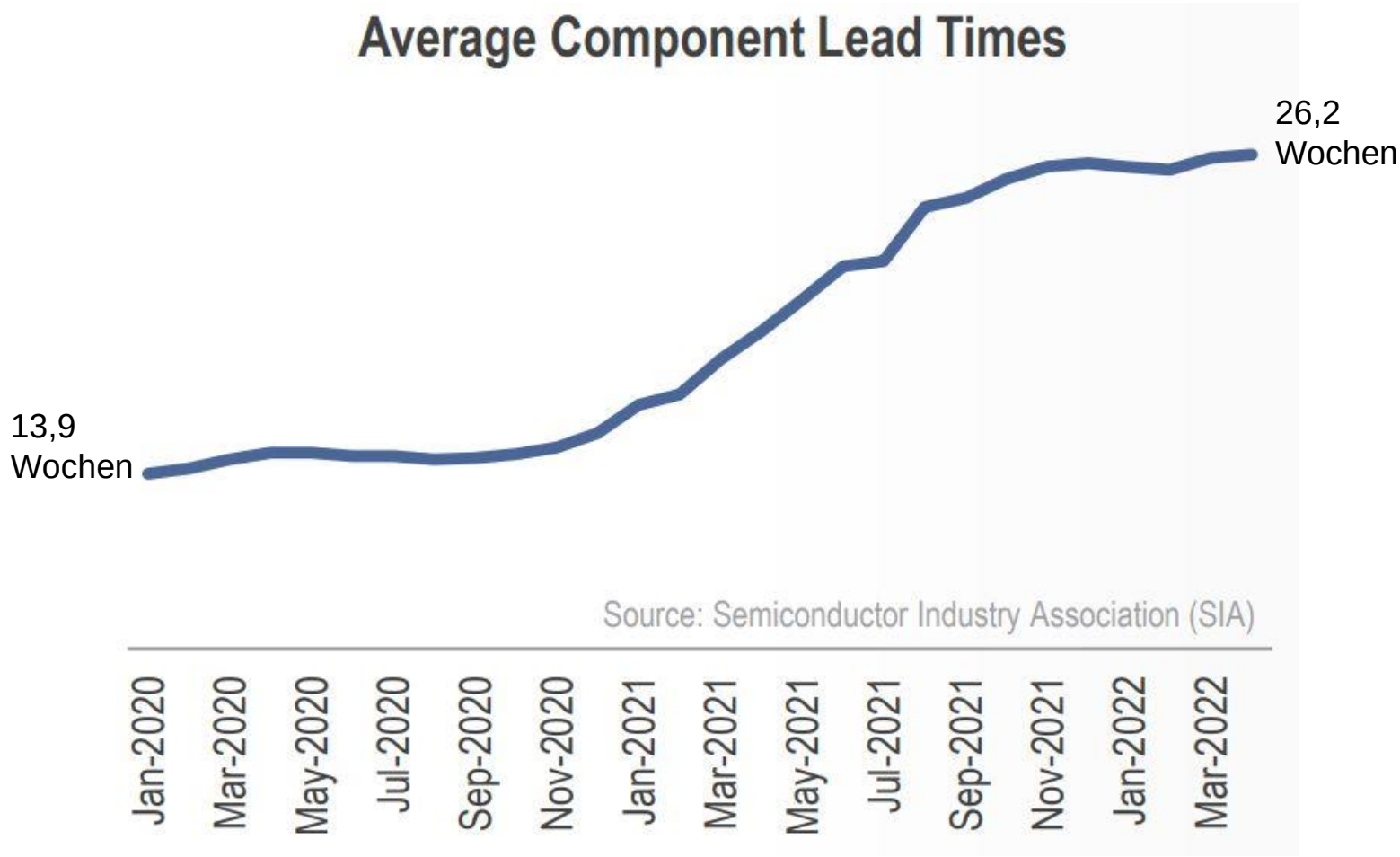


Quelle: MainFirst Asset Management

Werbemitteilung nur für Informationszwecke • ausschließlich für Finanzberater und professionelle Investoren

Wertschöpfungsketten: Lieferzeitenproblematik

Produktionskapazitäten voll ausgelastet mit Stabilisierung in Sicht

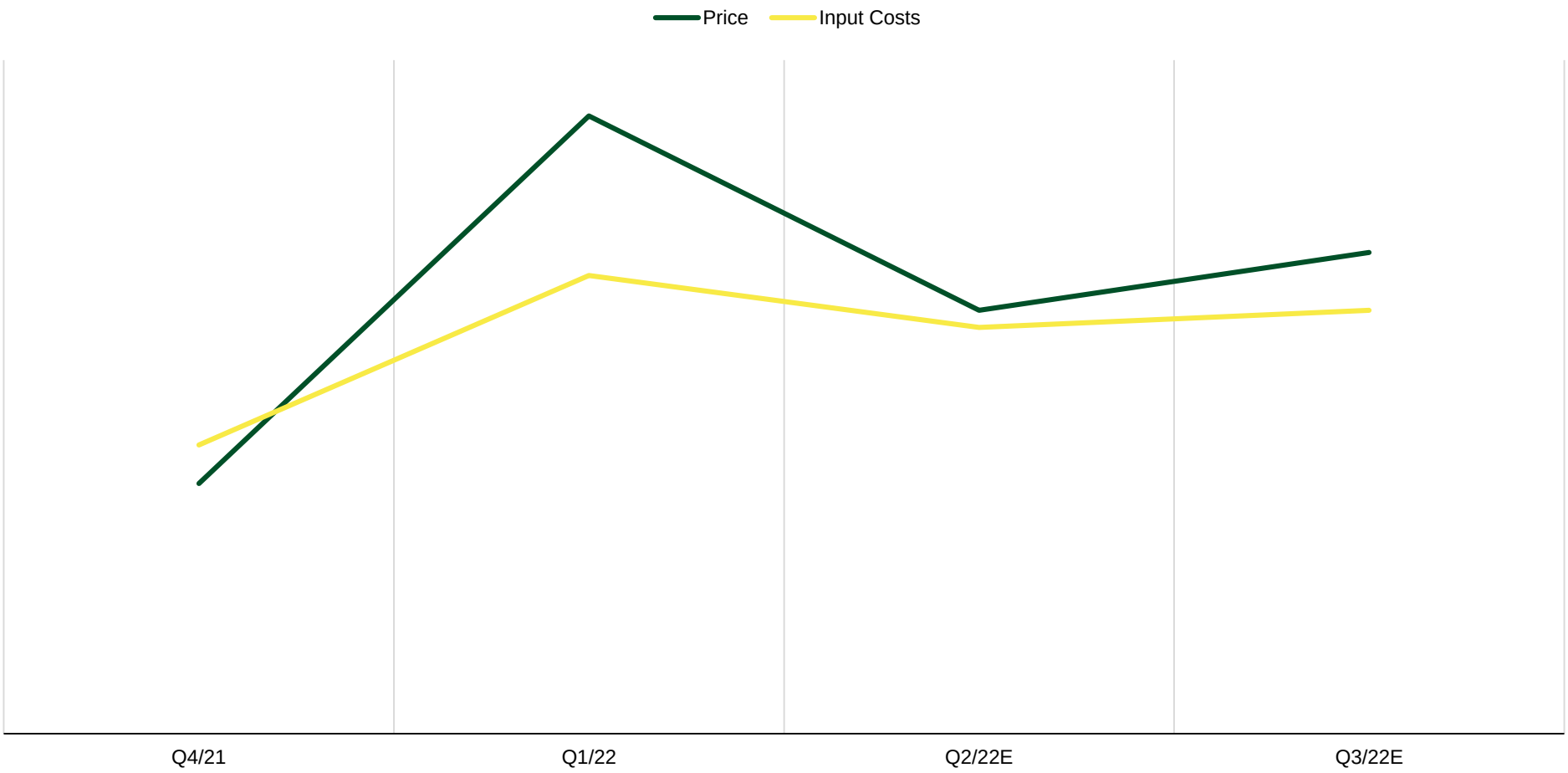


Quelle: Emerson Electric, Seminconductor Industry Association / Stand: Mai 2022

Preissteigerung vs. Input Kosten

Skizzierter Verlauf: Preissetzungsmacht Carel Industries

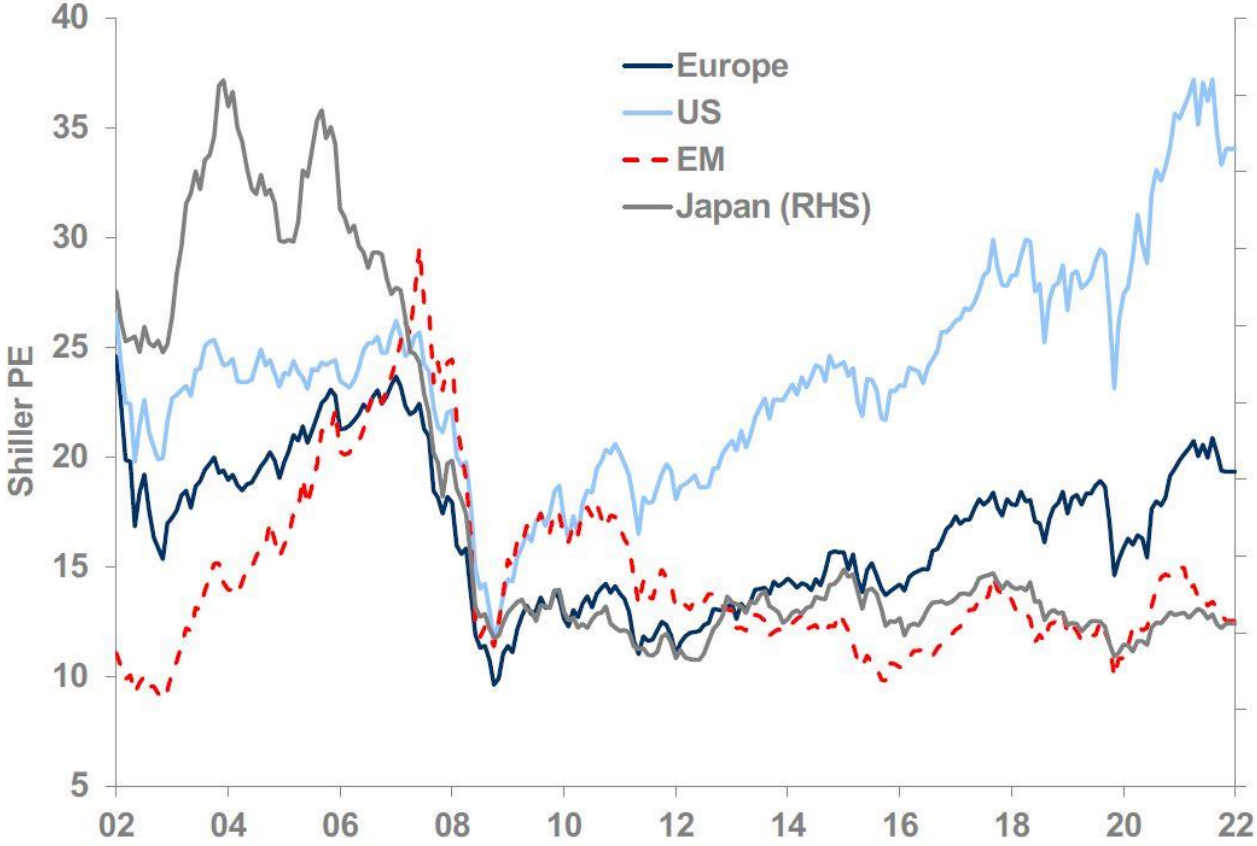
Preis vs. Kosten FY22E



Quelle: Carel Industries, MainFirst Asset Management / Stand: Q1/2022

Bewertungsübersicht

Shiller KGV

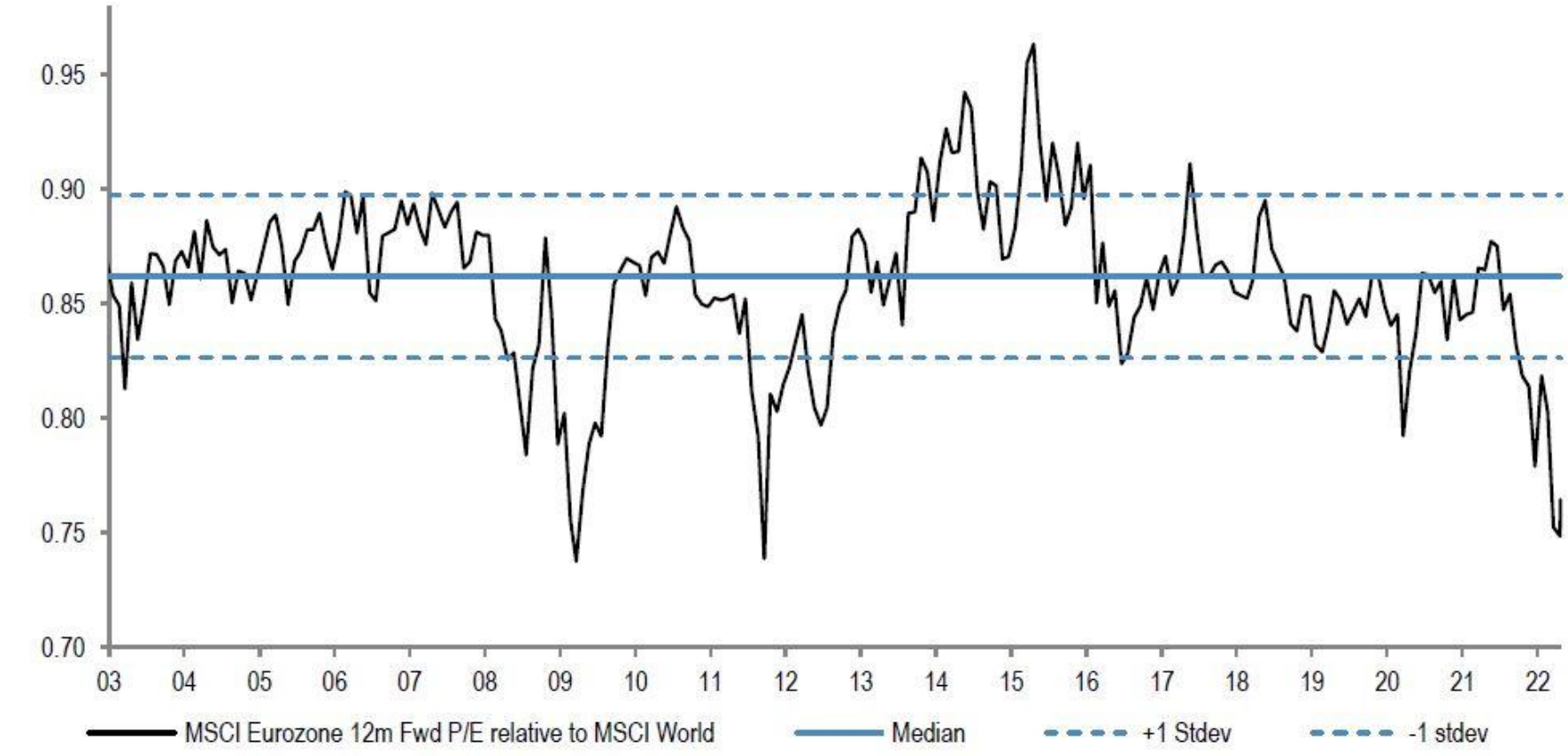


Quelle: Morgan Stanley / Stand: Mai 2022

Europa auf Rekordabschlag zum MSCI World

Abschlag auf dem Niveau der Eurokrise oder globalen Finanzkrise

MSCI Eurozone 12-Monats-KGV relative zum MSCI World

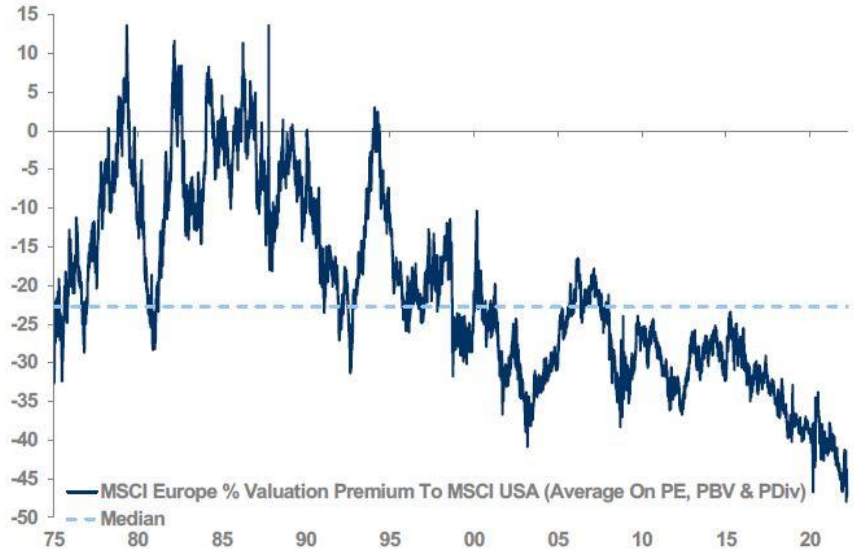


Quelle: JP Morgan / Stand: Mai 2022

Europa im Auge des Sturms

Europa Abschlag relativ zu den USA auf Rekordniveau

Bewertungsabschlag zum US-Markt



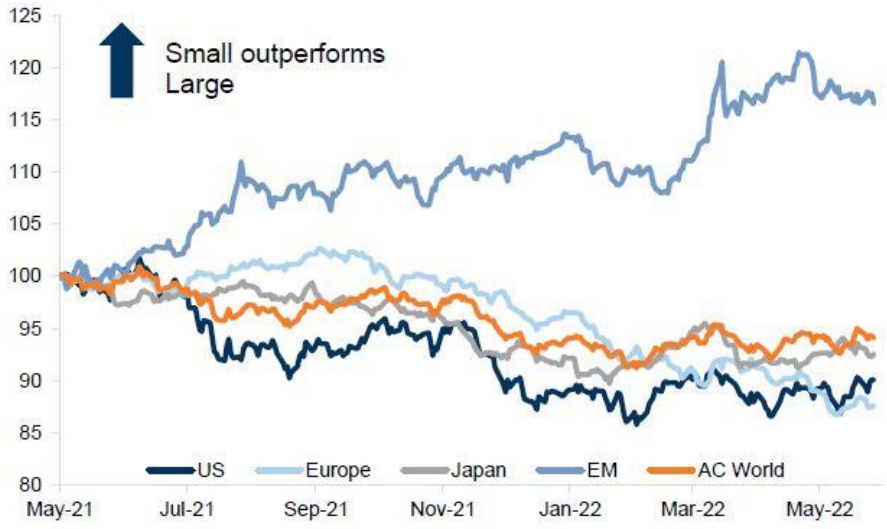
12-Monats-KGV Bewertungsabschlag zum US-Markt

Quelle: Morgan Stanley / Stand. Mai 2022

Europäische SMEs mit hohen Bewertungsabschlägen

Undifferenzierter Abverkauf

Europa & USA: Small Caps



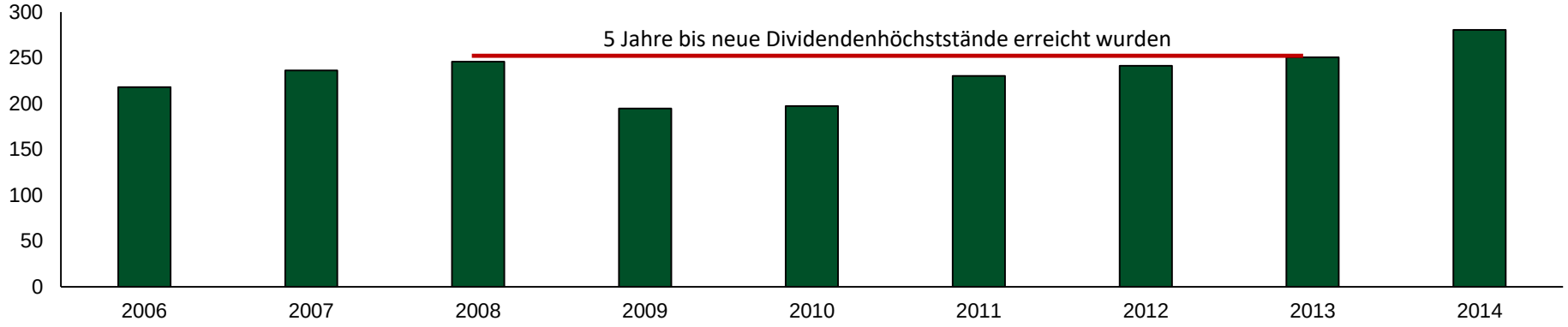
Defensive Werte als „Sicherer Hafen“

Quelle: Goldman Sachs / Stand: Mai 2022

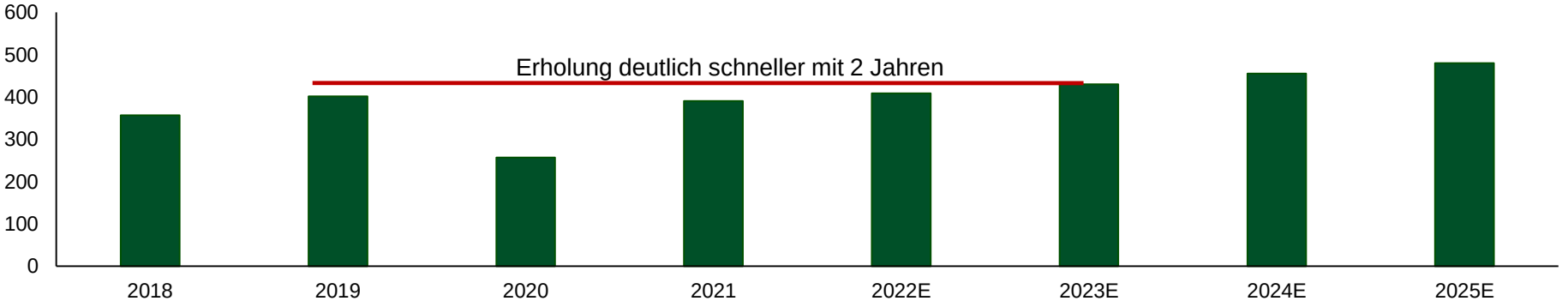
Dividendenjäger aufgepasst!

Erholung setzt stärker und schneller ein

STOXX 600: Dividenden Ausgeschüttet in Mrd. EUR



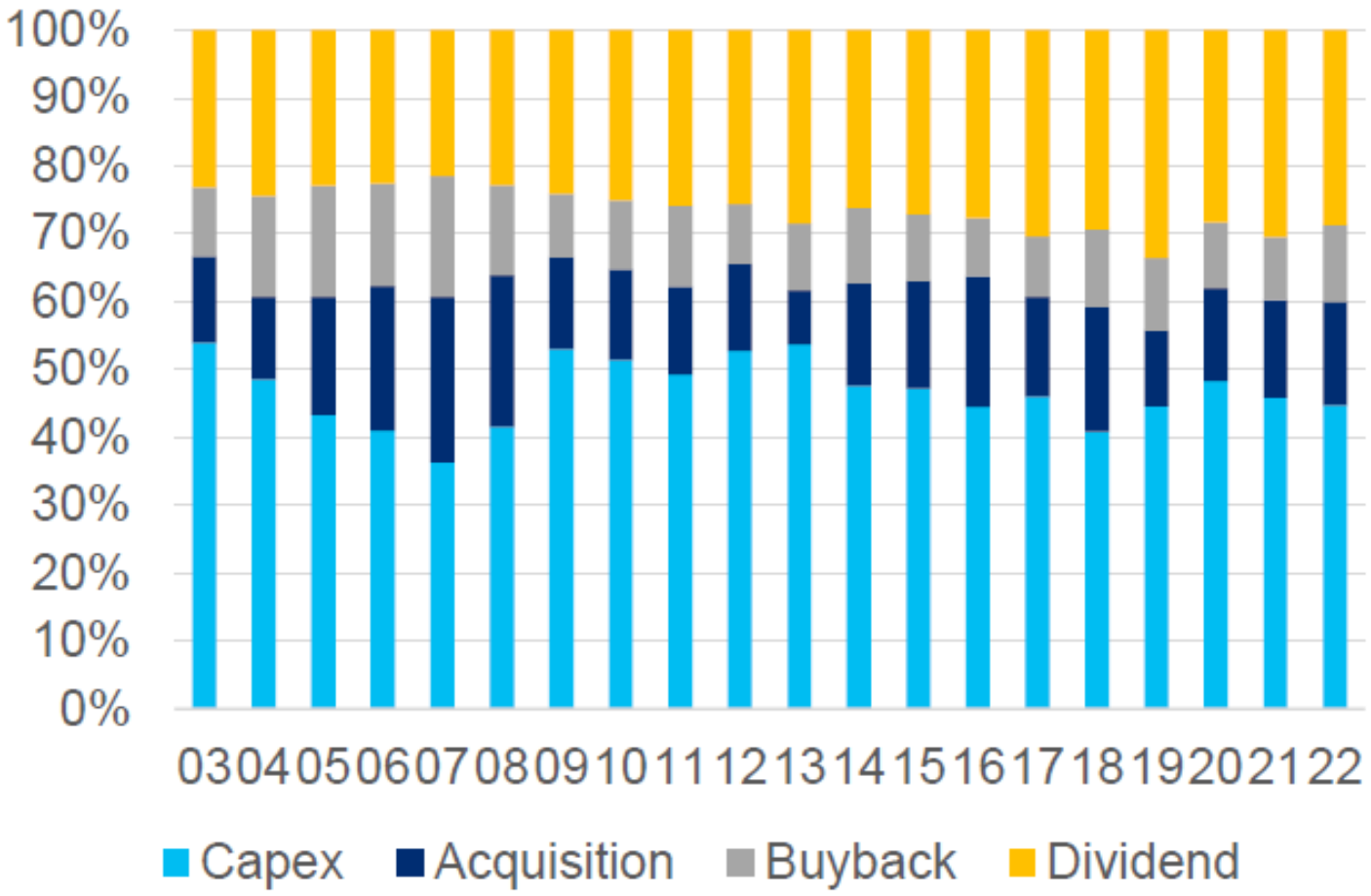
STOXX 600: Dividenden in Ausgeschüttet in Mrd. EUR



Quelle: MainFirst Asset Management; Stand: 2022

Kriseneffekte auf Dividenden

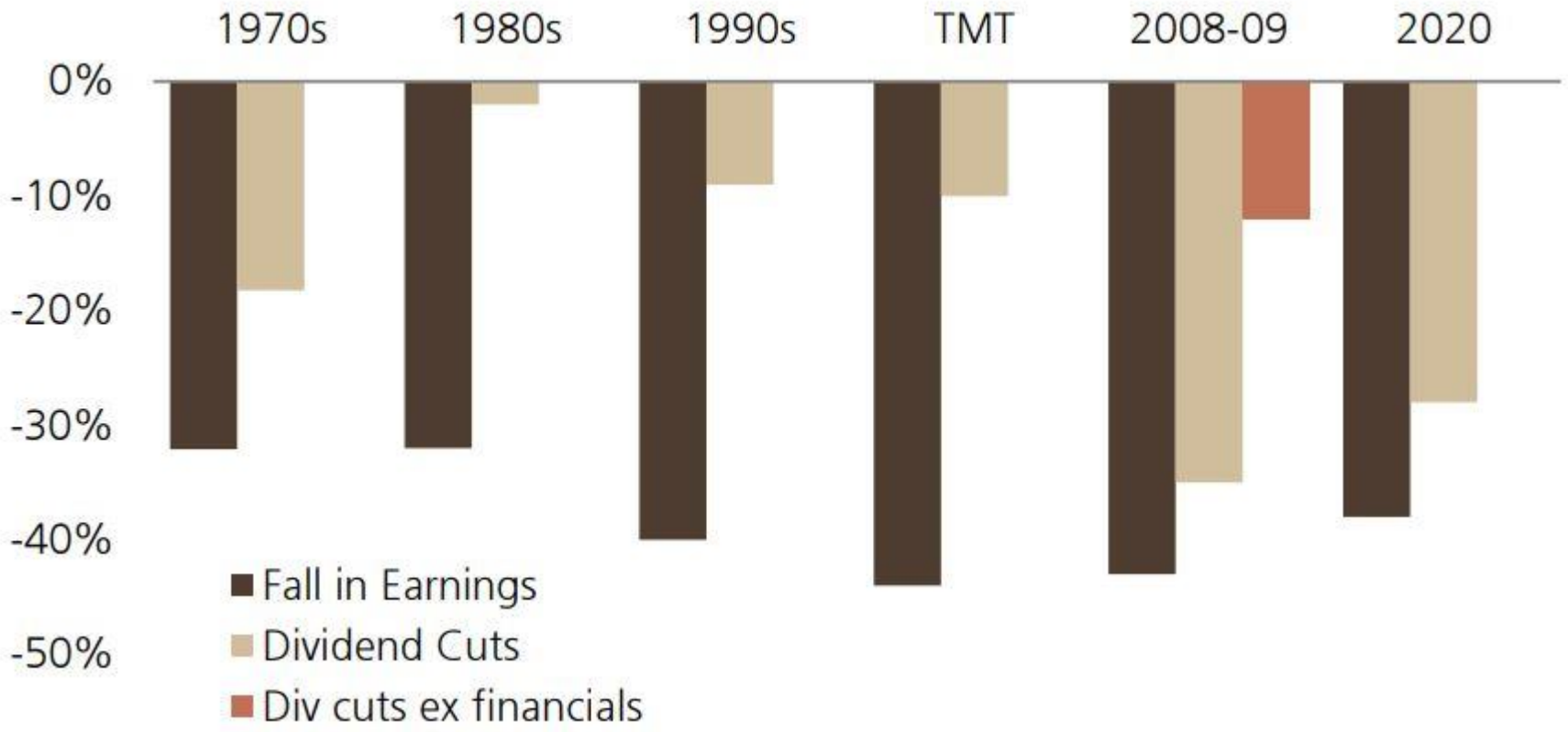
Dividenden Ausschüttungen wurden aufrecht erhalten bzw. nachgeholt



Quelle: Citi; Stand: 2022

Dividenden haben sich als Krisenresistent herausgestellt

Dividenden Kürzungen in Europa

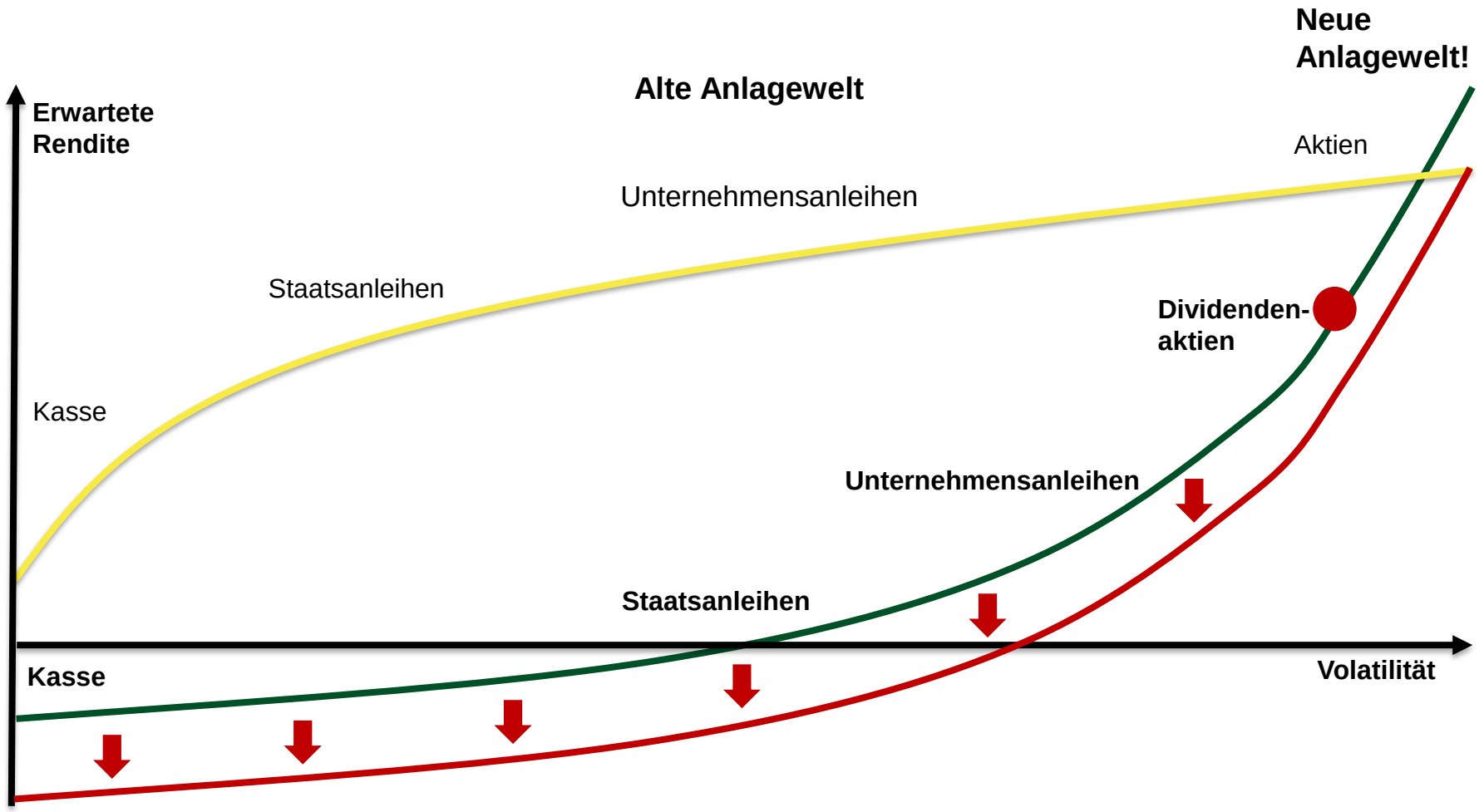


Quelle: UBS / Stand: 2022

Fazit

- **Wirtschaftliche Aussichten**: Abschwächung, aber positive Faktoren überwiegen (Investitionen, Lagerbestände)
- **Inflation: Strukturell höheres Niveau** erwartet (De-Globalisierung, Lieferkette, Arbeitskräftemangel)
- Makroökonomischer **Aufschwung: Wirtschaftspaket in China und weltweit?**
- Makroökonomische **Risiken**: Zins- und Inflationserhöhungen bei gleichzeitiger Konjunkturabschwächung, **Stagflation, kriegsbedingte Rezession**
- **Unternehmen mit Margenerholung, vorsichtige Gewinnerwartungen**
- **Aktienbewertungen moderat**, günstig im Vergleich zu anderen Alternativen
- **Größtes Marktrisiko?** Eskalation des Krieges, Zentralbanken hinter der Kurve?

Investoren stehen vor einer neuen Anlagewelt!



Quelle: MainFirst Asset Management

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

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

Investmentphilosophie

ANLAGEZIEL

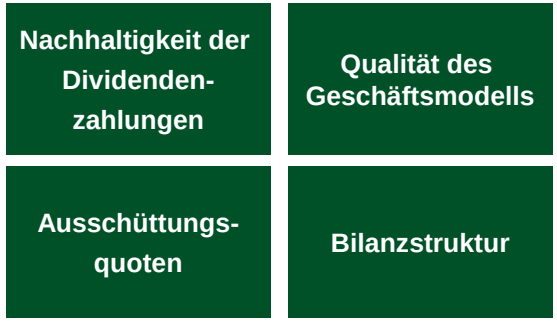
- Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite durch mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum und regelmäßige Ausschüttungen.
- Im Rahmen eines aktiven Portfolio-managementansatzes werden dabei Unternehmen favorisiert, die sich durch überdurchschnittliche Dividendenqualität auszeichnen.

ANLAGECHARAKTERISTIKA

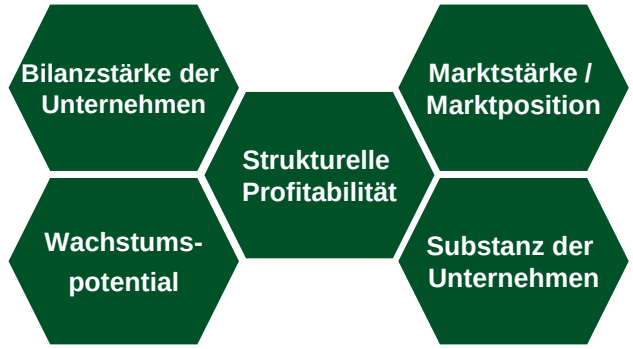
- Anlageuniversum: Globale Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenqualität
- Benchmark: MSCI World High Div Yield Net
- Portfolio: 40 – 70 Positionen
- Investitionsgrad: In der Regel voll investiert
- Investmentstil: Fokus auf nachhaltige Dividendenzahlungen, Bottom-up-Auswahl

ANLAGEPHILOSOPHIE

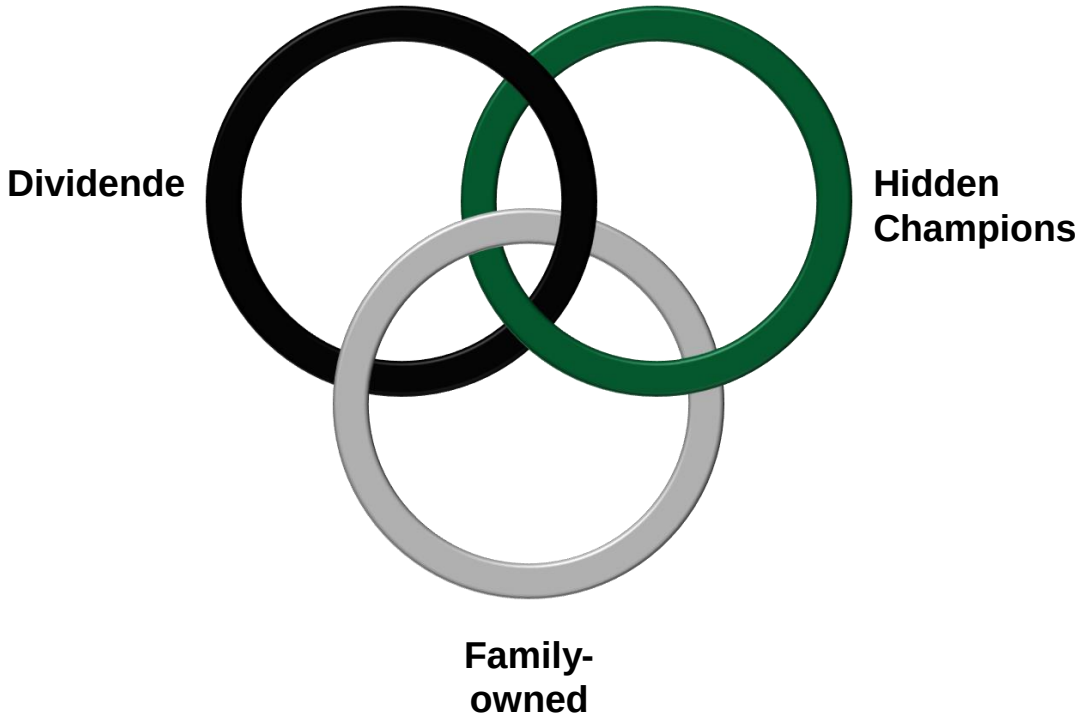
Fundamentalanalyse mit Fokus auf:



Dividendenqualität vor Quantität:



Langfristiger Wettbewerbsvorteil

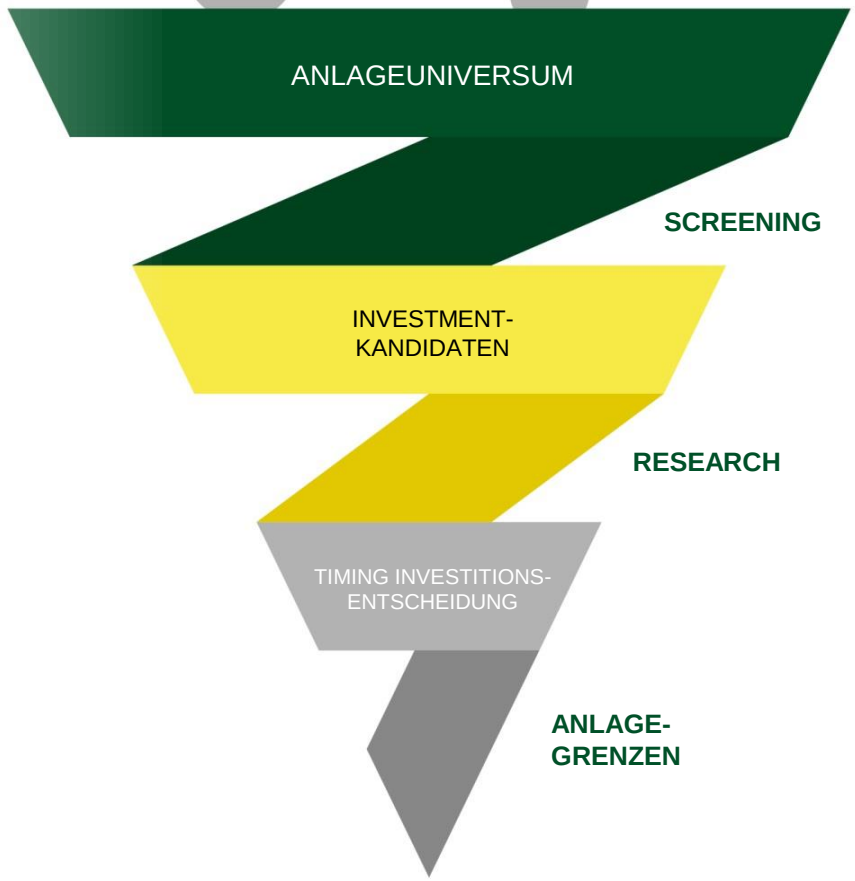


Ausführlicher Analyseprozess als Basis des Erfolgs

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

INVESTMENTPROZESS AUF EINEN BLICK



Ausführlicher Analyseprozess als Basis des Erfolgs

BOTTOM-UP-MANAGEMENT

ÜBERWACHUNG DES PORTFOLIOS

Laufende Überwachung der wichtigsten Treiber des Investment-Cases

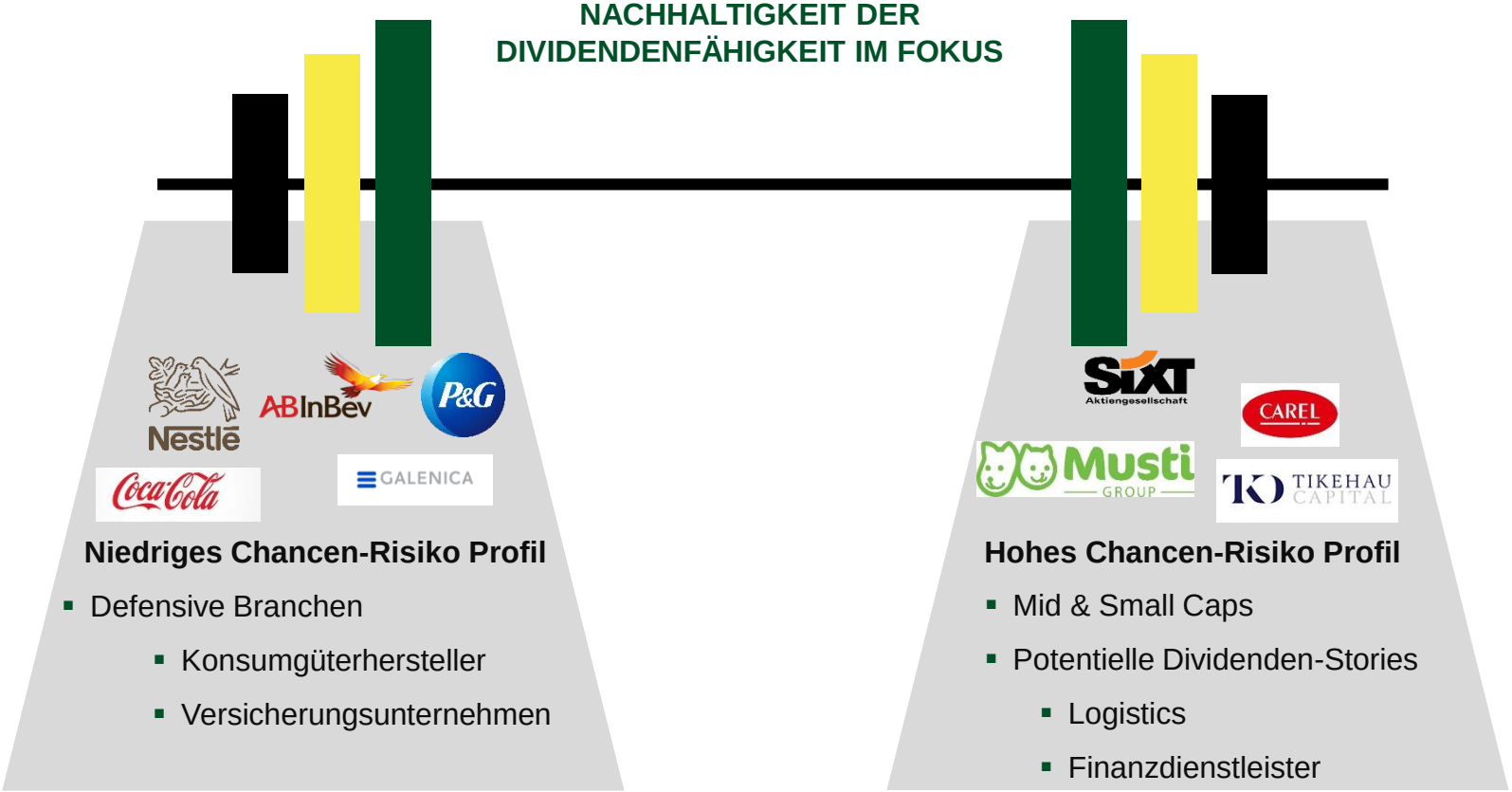
- Erreichung des fairen Kurswertes
- Überprüfung der Treiber des Investment-Case und Annahmen
- Evaluierung von ESG-Kriterien

▪ Verschlechterung der Fundamentaldaten ▪ Bessere Anlagealternative	▪ Verbesserung der Fundamentaldaten
↓	↓
▪ Verkauf / Reduzierung der Position	▪ Verbleib

KONSEQUENTE VERKAUFSDISZIPLIN IST TEIL DES RISIKOMANAGEMENTS

Barbell-Strategie als Differenzierungsfaktor

NACHHALTIGKEIT DER DIVIDENDENFÄHIGKEIT IM FOKUS



Niedriges Chancen-Risiko Profil

- Defensive Branchen
  - Konsumgüterhersteller
  - Versicherungsunternehmen

Hohes Chancen-Risiko Profil

- Mid & Small Caps
- Potentielle Dividenden-Stories
  - Logistics
  - Finanzdienstleister

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

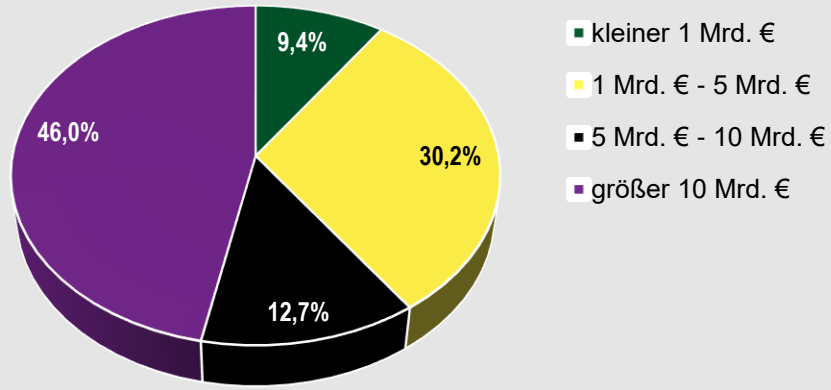
1. Marktumfeld
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. **Portfolio**
4. Investmentteam
5. MainFirst Facts & Figures

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 52.3% in mikro-, klein- und mittelgroßkapitalisierte Werte investiert
- In den Top 10 Positionen des Portfolio befinden sich sechs klein- bis mittelgroßkapitalisierte Unternehmen: Sixt Vzg., Fluidra, Carel Industries, BAWAG, Musti Group und Lamb Weston

PORTFOLIOALLOKATION NACH MARKTKAPITALISIERUNG

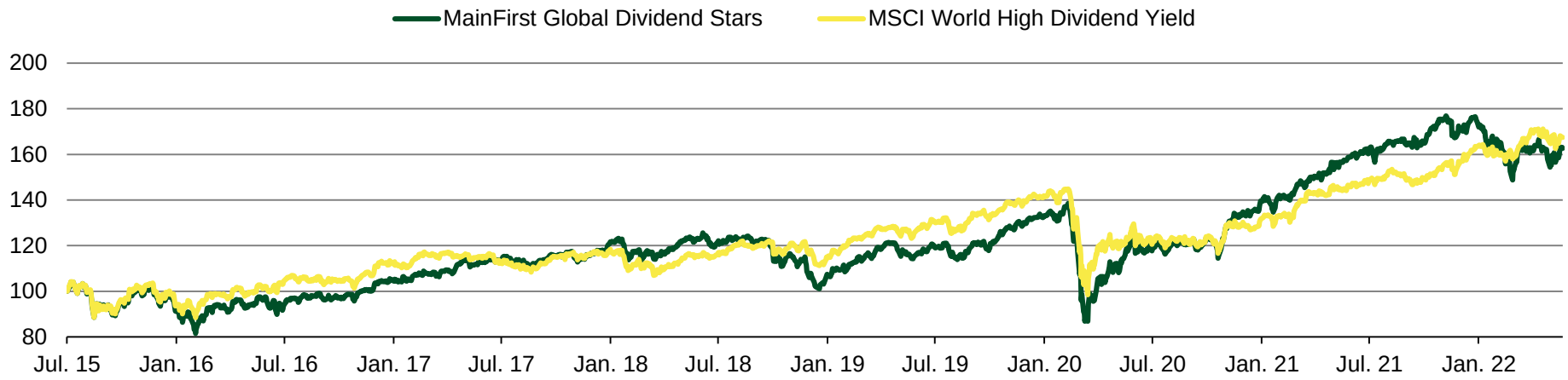


Unternehmen	Marktkapitalisierung	Prozentualer Anteil am NAV	Land	GICS-Sektor	Familien-Anteil
SIXT SE	5.0 Mrd. €	5.6%	DE	Industrie	Sixt Familie mit 58,3% Anteil
Carel Industries	2.2 Mrd. €	4.5%	IT	Technologie	Luciani & Nalimi Familie mit insg. 61,0% Anteil
DAIICHIKOSHO	1.6 Mrd. €	0.8%	JP	Kommunikationsservices	Hoshi Familie mit 27,4% Anteil
FEDERATED INVESTORS	2.9 Mrd. €	1.5%	USA	Finanzen	Donahue Familie mit 10,6% Anteil und 100% der Stimmrechte

Stand: 31. Mai 2022

Performance Fonds vs. Benchmark

TRACK RECORD



ANLAGEERGEBNISSE

	Fund	MSCI World High Dividend Yield*
Mai	-0.2%	-0.5%
YTD	-7.6%	3.6%
Seit Auflage p.a.	7.2%	7.6%
Volatilität p.a.	14.2%	9.8%
Tracking Error p.a.	10.2%	
Active Share	83.3%	

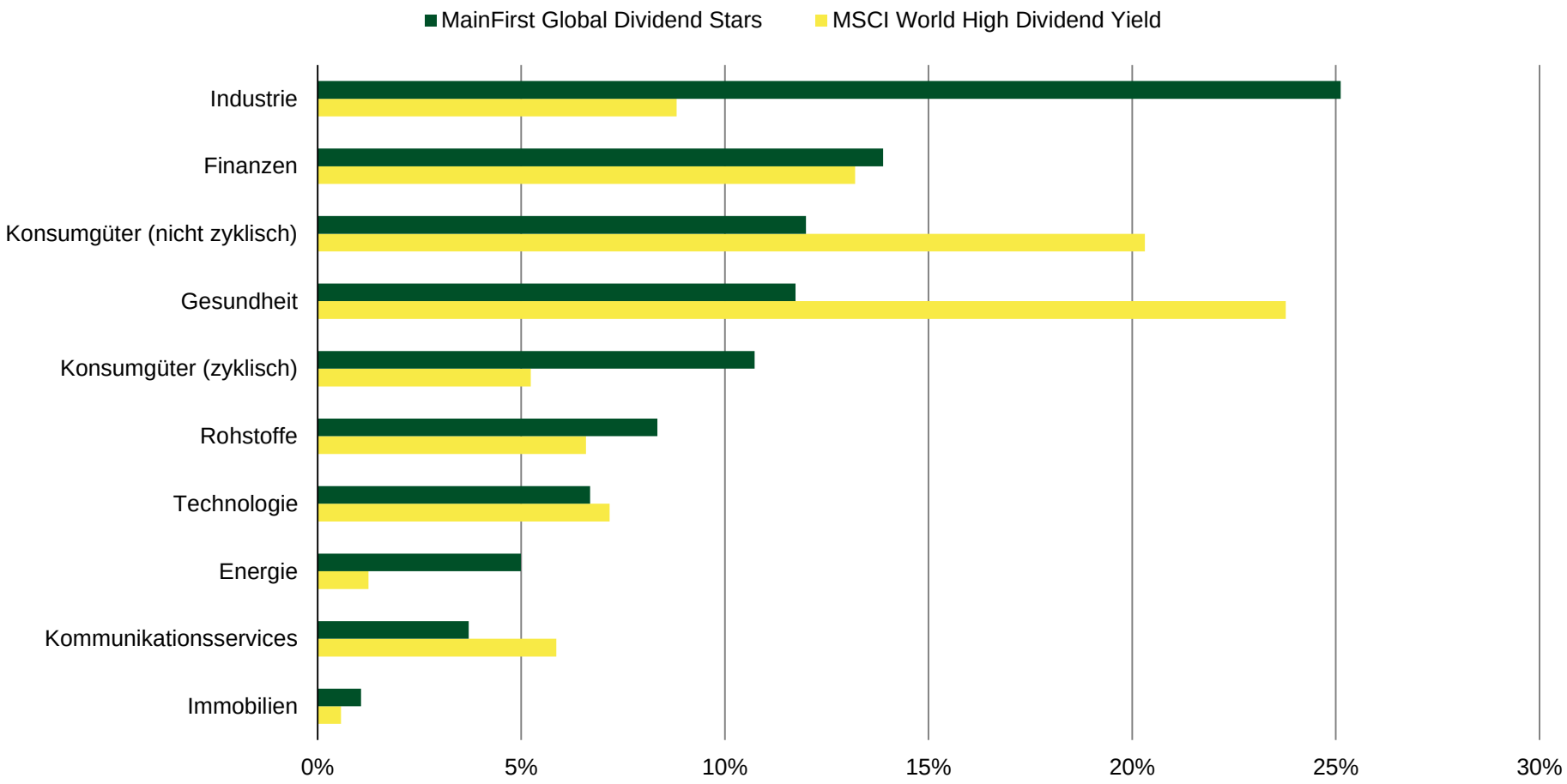
Der Teilfonds zieht zum Vergleich seiner Vermögensgegenstände die Benchmark MSCI World in Euro (Bloomberg Code: MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Index EUR (Ticker: M7WOEDY INDEX)) heran. Durch den aktiven Portfoliomanagementansatz wird keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen und die Portfoliozusammensetzung kann sich signifikant von der Benchmark unterscheiden.
Quelle: MainFirst, Bloomberg; Stand: 31. Mai 2022

Top 10 Positionen

		MainFirst Global Dividend Stars	MSCI World High Dividend Yield	Über-/Untergewichtung
SIXT SE - PRFD	Industrie	5.5%	0.0%	5.5%
ASTRAZENECA PLC	Gesundheit	4.4%	1.6%	2.8%
CAREL INDUSTRIES SPA	Technologie	4.0%	0.0%	4.0%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	Konsumgüter (nicht zyklisch)	2.9%	0.0%	2.9%
BAWAG GROUP AG	Finanzen	2.6%	0.0%	2.6%
CHEVRON CORP	Energie	2.5%	0.0%	2.5%
LAMB WESTON HOLDINGS	Konsumgüter (nicht zyklisch)	2.5%	0.0%	2.5%
GAZTRANSPORT ET TECH	Energie	2.5%	0.0%	2.5%
ANIMA HOLDING SPA	Finanzen	2.4%	0.0%	2.4%
HOLCIM LTD	Rohstoffe	2.3%	0.2%	2.1%

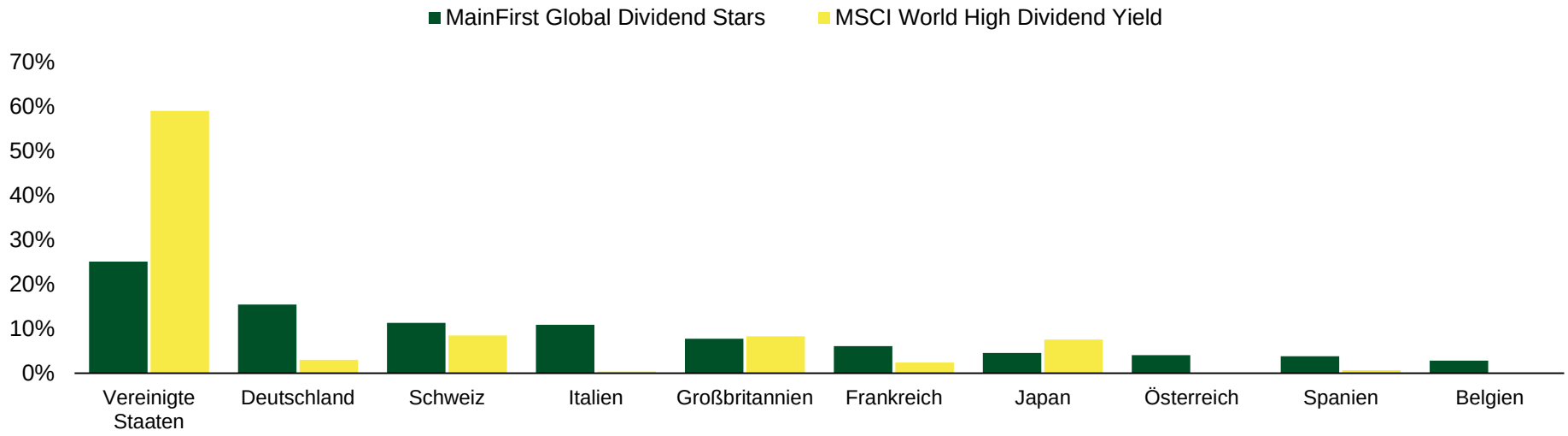
Stand: 31. Mai 2022

Sektorallokation im Vergleich zur Benchmark



Stand: 31. Mai 2022

Länderallokation im Vergleich zur Benchmark



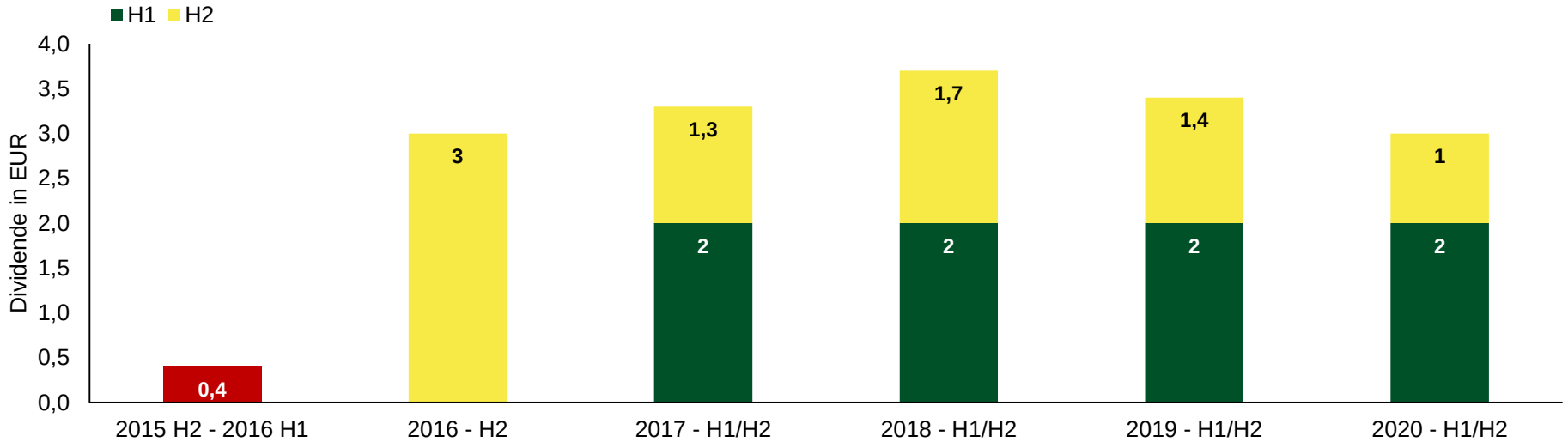
Marktkapitalisierung	MainFirst Global Dividend Stars	MSCI World High Dividend Yield Net TR
kleiner 1 Mrd. €	9.39%	0.00%
1 Mrd. € - 5 Mrd. €	30.18%	0.66%
5 Mrd. € - 10 Mrd. €	12.70%	3.10%
größer 10 Mrd. €	45.99%	96.24%

Stand: 31. Mai 2022

MainFirst Global Dividend Stars

Dividendenrendite vs. Wettbewerber

Name	Dividenden Rendite 2016	Dividenden Rendite 2017	Dividenden Rendite 2018	Dividenden Rendite 2019	Dividenden Rendite 2020	Dividenden Rendite 2021	Durchschnittliche Ausschüttungsrendite seit Aufl. bis Ende 2020
MainFirst Global Dividend Stars	3,6%	3,1%	3,4%	3,3%	3,0%	3,0%	3,3%
Wettbewerber I	3,1%	2,9%	3,0%	3,0%	3,0%	3,2%	3,0%
Wettbewerber II	2,6%	2,6%	2,9%	2,9%	2,7%	2,7%	2,7%



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

Kennzahlen

Kennzahlen	MainFirst Global Dividend Stars	MSCI World High Dividend Yield Index
Dividendenrendite	3.0%	3.5%
Dividend Payout Ratio	46.8%	51.3%
Kurs-Gewinn-Verhältnis	19.0x	15.4x
Eigenkapitalrendite	20.2%	17.2%
EBITDA-Marge	22.6%	18.7%
EBIT-Marge	18.3%	14.1%
Free Cash Flow Rendite	6.5%	6.5%
Net Income Marge	14.1%	11.1%
EV/EBITDA	12.7x	11.9x
Active Share	83.3%	

Stand: 31. Mai 2022; Quelle: MainFirst, Bloomberg

Investmentprozess

MSCI ESG RATINGS A

ESG MAINFIRST

ESG MAINFIRST Ausschluss Kriterien

GRUNDSÄTZE FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

(1) Menschenrechte
(2) Arbeitsbedingungen
(3) Umwelt
(4) Anti-Korruption

Ausschluss von Waffen

SUSTAINALYTICS

Global Dividend Stars

UMWELT

Ausschluss:

- Unkonventionelle Öle & Gase
- Kohle
- Nuklearenergie

GESUNDHEIT

Ausschluss:

- Tabak

ETHIK

Ausschluss:

- Adult Entertainment

Ansatz

BEST-IN-CLASS-ANSATZ

Ausschluss des schlechtesten 20%-Quantils in jedem Sektor oder Untersektor auf Basis von Sustainalytics

SMALL- AND MID-CAP-ANSATZ SOWIE ÜBERGANGSKONZEPT

- Detaillierte Analyse von ESG-Faktoren bei fehlendem Rating (technische Abdeckung)
- Zusätzliche Analyse von Unternehmen, die sich in einer Übergangsphase befinden (Energie und Versorger)

Einzeltitelselektion

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-Profils

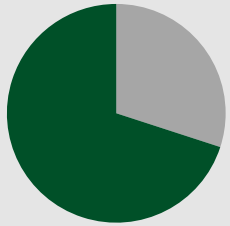
ASPEKTE

Aktive Stimmrechtsausübung

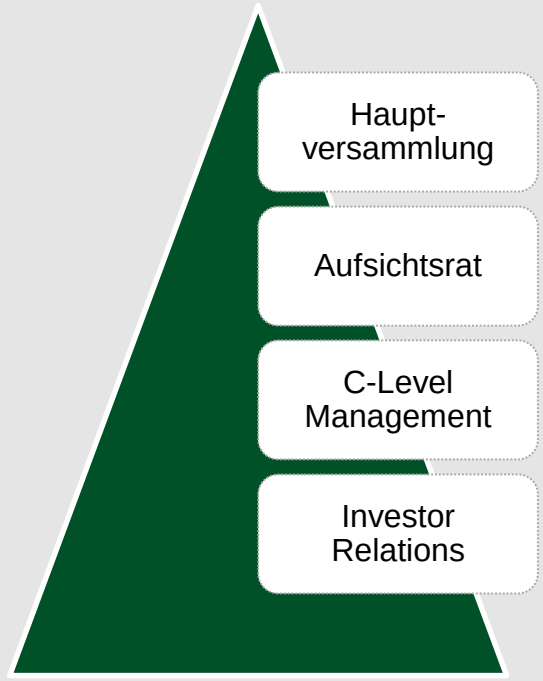
- Adressierung von Nachhaltigkeitsaspekten
- Veto bei negativer Beurteilung

Engagement Prozess bei bis zu ⅓ des Portfolios

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



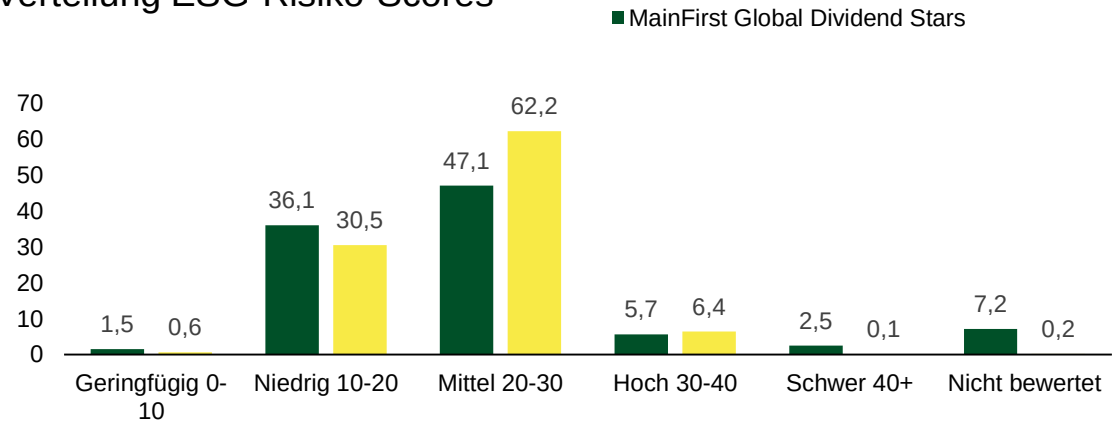
ESKALATIONSSTUFEN



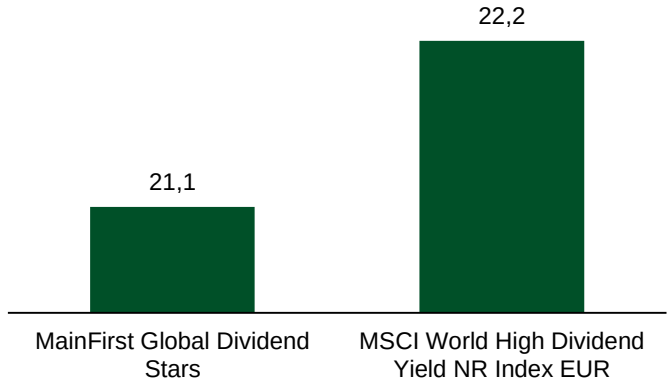
Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

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, 43.1	× Öl & Gas aus konventionellen Quellen mit hohem Emissionsausstoß	✓ Chevron hat seit Oktober 2020 ein detaillierten Übergangsplan mit Zielen und Investitionsbudgets um sich zu einem „Zero-Emission“ Unternehmen zu wandeln
Wüstenrot & Württembergische	Hoch, 35.0	× Bewertung von Sustainalytics erfolgt auf Basis eines generischen Modells mittels Vergleichsunternehmen im Sektor	✓ Der Versicherungskonzern verfügt über keine wesentlichen ESG-Risiken ✓ Im Dialogprozess, um die Unternehmens-kommunikation hinsichtlich ESG zu verbessern
Strabag	Hoch, 34.8	× Bewertung von Sustainalytics erfolgt auf Basis eines generischen Modells mittels Vergleichsunternehmen im Sektor	✓ Besitzt einen detaillierten Nachhaltigkeitsbericht, welcher sich an den Standards zur Nachhaltigkeits-berichterstattung der Global Reporting Initiative orientiert

Stand: 31. Mai 2022; Quelle: MainFirst

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	42 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: 31. Mai 2022

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

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

Investmentteam

Team	MainFirst	Erfahrung
Thomas Meier	▪ Führender Portfoliomanager bei MainFirst seit 2015	▪ 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
Christos Sitounis	▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2015	▪ 8 Jahre Erfahrung ▪ KPMG iRADAR: Quantitativer Portfolio Manager, Analyse und Bewertung von Finanzportfolios und komplexen Finanzinstrumenten

Agenda

MainFirst Global Dividend Stars

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

MainFirst Asset Management

MAINFIRST

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

11 Investmentfonds sowie Mandate › 4 Mrd. EUR ca. AUM

Mitgliedschaften › Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment; Mitglied im Bundesverband Deutscher Stiftungen

Aktuelle Ratings & Awards

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

TELOS ESG Company Check GOLD 2022

MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Euro Value Stars	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset	MainFirst Megatrends Asia
SAUEREN FONDSMANAGER-RATING	SAUEREN FONDSMANAGER-RATING	MSCI ESG RATINGS AA	MSCI ESG RATINGS AA	MSCI ESG RATINGS A	MSCI ESG RATINGS A	FUND AWARD 2022 euro BÖRSE ONLINE	FUND AWARD 2022 euro BÖRSE ONLINE	FUND AWARD 2022 euro BÖRSE ONLINE	trans parent
MSCI ESG RATINGS A	DEUTSCHER FONDSPREIS 2020 »HERAUSRAGEND« FONDS	trans parent	TELOS Fonds Rating AAA 2022 TELOS	CITYWIRE AA	CITYWIRE AA			CITYWIRE A	FNG LABEL 2022
trans parent	trans parent	FNG LABEL 2022	trans parent		FUND AWARD 2022 euro BÖRSE ONLINE			ÖSTERREICHISCHER FONDSPREIS 2022 »HERAUSRAGEND« FONDS Die Presse	
FNG LABEL 2022	FNG LABEL 2022		FNG LABEL 2022					FNG LABEL 2022	
			Morningstar rating ™ ★★★★				MSCI ESG RATINGS AA	TELOS Fonds Rating AAA- 2022 TELOS	
								Morningstar Sustainability	

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 Euro Value Stars	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund	MainFirst Absolute Return Multi Asset
ISIN	LU0308864965	LU0390221926	LU0864710602	LU1856130627	LU0152755707	LU1238901596	LU0816909955	LU1061984545	LU0864714935
UNIVERSUM	Aktien Europa	Aktien Deutschland	Globale Aktien	Globale Aktien	Aktien Euroland	Globale Aktien	Anleihen Schwellenländer	Anleihen Schwellenländer HY	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	EUROSTOXX NET RETURN EUR	MSCI World High Dividend Yield Net TR Index EUR	JPM CEMBI BD **	JPM CEMBI BD HY***	5 % p.a. Zielrendite
AUFLAGEDATUM	13.07.2007	17.10.2008	01.03.2013	12.10.2018	17.10.2002	10.07.2015	12.10.2012	20.05.2014	29.04.2013
AUM	658 Mio. EUR	204 Mio. EUR	266 Mio. EUR	267 Mio. EUR	63 Mio. EUR	42 Mio. EUR	136 Mio. USD	60 Mio. USD	141 Mio. EUR
ACTIVE SHARE	98.1%	94.2%	89.6%	89.1%	88.4%	83.3%	n/a	n/a	n/a
YTD PERFORMANCE*	-16.4%	-17.6%	-24.5%	-23.6%	-9.5%	-7.6%	-14.9%	-14.3%	-11.0%
ALPHA	-8.7%	-7.4%	-16.4%	-15.5%	0.8%	-11.3%	-3.7%	-4.2%	-13.1%
1 JAHR PERF.*	-9.0%	-14.9%	-14.8%	-12.0%	1.7%	3.4%	-16.2%	-18.0%	-7.8%
ALPHA	-10.7%	-8.3%	-23.4%	-20.6%	5.1%	-12.7%	-5.4%	-7.7%	-12.8%
3 JAHRES-PERF.*	23.6%	16.7%	45.1%	57.6%	42.1%	42.3%	-7.3%	-12.1%	8.1%
ALPHA	-5.1%	-4.6%	-3.6%	8.9%	16.5%	6.5%	-11.1%	-19.9%	-7.7%
5 JAHRES-PERF.*	22.9%	14.9%	55.2%	n.v.	29.5%	n.v.	3.5%	n.v.	8.8%
ALPHA	-6.1%	-2.3%	-11.7%	n.v.	6.5%	n.v.	-9.2%	n.v.	-18.8%
3 JAHRES-PERF. P.A.*	7.2%	5.2%	13.0%	16.1%	12.2%	12.3%	-2.4%	-4.2%	2.6%
ALPHA	-1.4%	-1.3%	-0.9%	2.2%	4.5%	1.7%	-3.7%	-6.6%	-2.3%
5 JAHRES-PERF. P.A.*	4.1%	2.8%	9.1%	n.v.	5.2%	n.v.	0.7%	n.v.	1.7%
ALPHA	-1.0%	-0.4%	-1.6%	n.v.	1.1%	n.v.	-1.7%	n.v.	-3.2%

*Stand: 31. Mai 2022; Quelle: MainFirst, Bloomberg, JPMorgan / Abbildung institutioneller Anteilsklassen; ** bis 30. April 2020 JPM CEMBI; *** bis 30. April 2020 JPM CEMBI HY

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 Anlegerinformationen (KIIDs), ergänzt durch die Halbjahres- und Jahresberichte), denen die ausführlichen Informationen zu dem Anteilerwerb 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: ABN AMRO, Kortijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgium; Deutschland: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Kennedyallee 76, D-60596 Frankfurt am Main, Deutschland; Finnland: Skandinaviska Enskilda Banken P.O. Box 630, FI-00101 Helsinki, Finland; Frankreich: Société Générale Securities Services, Société anonyme, 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France; Italien: Allfunds Bank Milan, Via Bocchetto, 6, 20123 Milano MI, Italy; Lichtenstein: Bendura Bank AG, Schaaner Strasse 27, 9487 Gamprin-Bendern, Lichtenstein; Luxemburg: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen; Österreich: Raiffeisen Bank International, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich; Portugal: BEST - Banco Eletronico de Servico Toal S.A., Praca Marques de Pombal, 3A,3,Lisbon; Schweden: MFEX Mutual Funds Exchange AB, Grev Turegatan 19, Box 5378, SE-102 49, Stockholm, Sweden; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich, Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Spanien: Societe Generale Sucursal en Espana, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 9th floor, 28020 Madrid, Spain; UK: Société Générale Securities Services, Société Anonyme (UK Branch), 5 Devonshire Square, Cutlers Gardens, London EC2M 4TL, United Kingdom.
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, das Key Investors Information Document (KIID), 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. (2022) Alle Rechte vorbehalten.

MAINFIRST
Character.
For More
Performance.
mainfirst.com

FENTHUM
Multidimensional Fund Distribution

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.

FENTHUM
Multidimensional Fund Distribution

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

FENTHUM
Multidimensional Fund Distribution

Business Development Services - Benelux

Cédric Van Kerrebroeck

Deputy Global Head of Business Development Services – Director

c.vankerrebroeck@fenthum.com
Phone +352 2769 21 - 1111
Mobile +352 691 366 444

Michael Munier

Business Development Services
Senior Manager - Client Relations

m.munier@fenthum.com
Phone +352 276 921 -1112
Mobile +352 621 813 335

Laura Servaty

Business Development Services
Manager- Client Relations

l.servaty@fenthum.com
Phone +352 276 921 -1177
Mobile +352 691 366 483

Alicia Khelili

Business Development Services
Executive -Client Relations

a.khelili@fenthum.com
Phone: +352 276 921 -1131

FENTHUM
Multidimensional Fund Distribution

Business Development Services - Frankreich

Cédric Van Kerrebroeck

Deputy Global Head of Business Development Services – Director

c.vankerrebroeck@fenthum.com
Phone +352 2769 21 - 1111
Mobile +352 691 366 444

Teddy Cognet

Business Development Services Director

t.cognet@fenthum.com
Phone +33 1862612 - 55
Mobile +33 788 291 519

Elena Ganem

Business Development Services Director

e.ganem@fenthum.com
Phone +33 1862612 - 53
Mobile +33 647 974 835

Jules Bruneau de la Salle

Business Development Services Manager

j.breneau@fenthum.com
Phone: +352 276 921 -5103

Alicia Khelili

Business Development Services Executive -Client Relations

a.khelili@fenthum.com
Phone: +352 276 921 -1131

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

FENTHUM
Multidimensional Fund Distribution

Business Development Services - Deutschland

Ronny Alsleben

Business Development Services
Director – Head of Retail

r.alsleben@fenthum.com
Phone +49 69 719 14 24 - 17
Mobile +49 151 423 170 01

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

Alina Schwarzer

Business Development Services
Executive

a.schwarzer@fenthum.com
Phone +49 69 719 14 24 - 05
Mobile +49 151 5250 8027

FENTHUM
Multidimensional Fund Distribution

Business Development Services - International

Cédric Van Kerrebroeck

Deputy Global Head of Business Development Services – Director

c.vankerrebroeck@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

FENTHUM
Multidimensional Fund Distribution

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