



DIVIDENDEN MYTHEN

WEBINAR

First Private | 12. April 2024

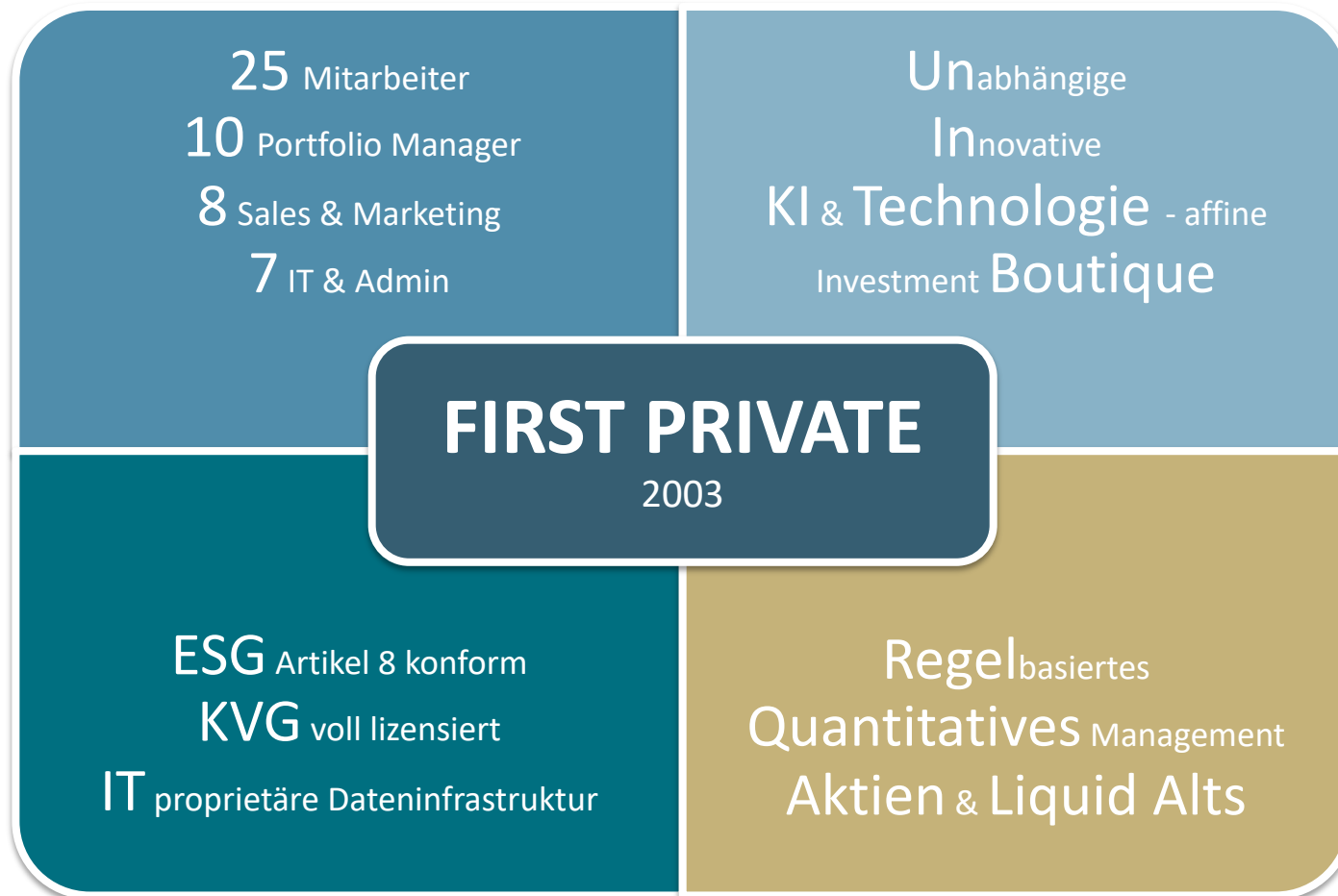


FUND
AWARD
2024

BÖRSE
ONLINE

€uro
Sonntag

€uro



DIVIDENDEN MYTHOS #1

DIVIDENDEN-STRATEGIEN UNDERPERFORMEN DEN BREITEN MARKT

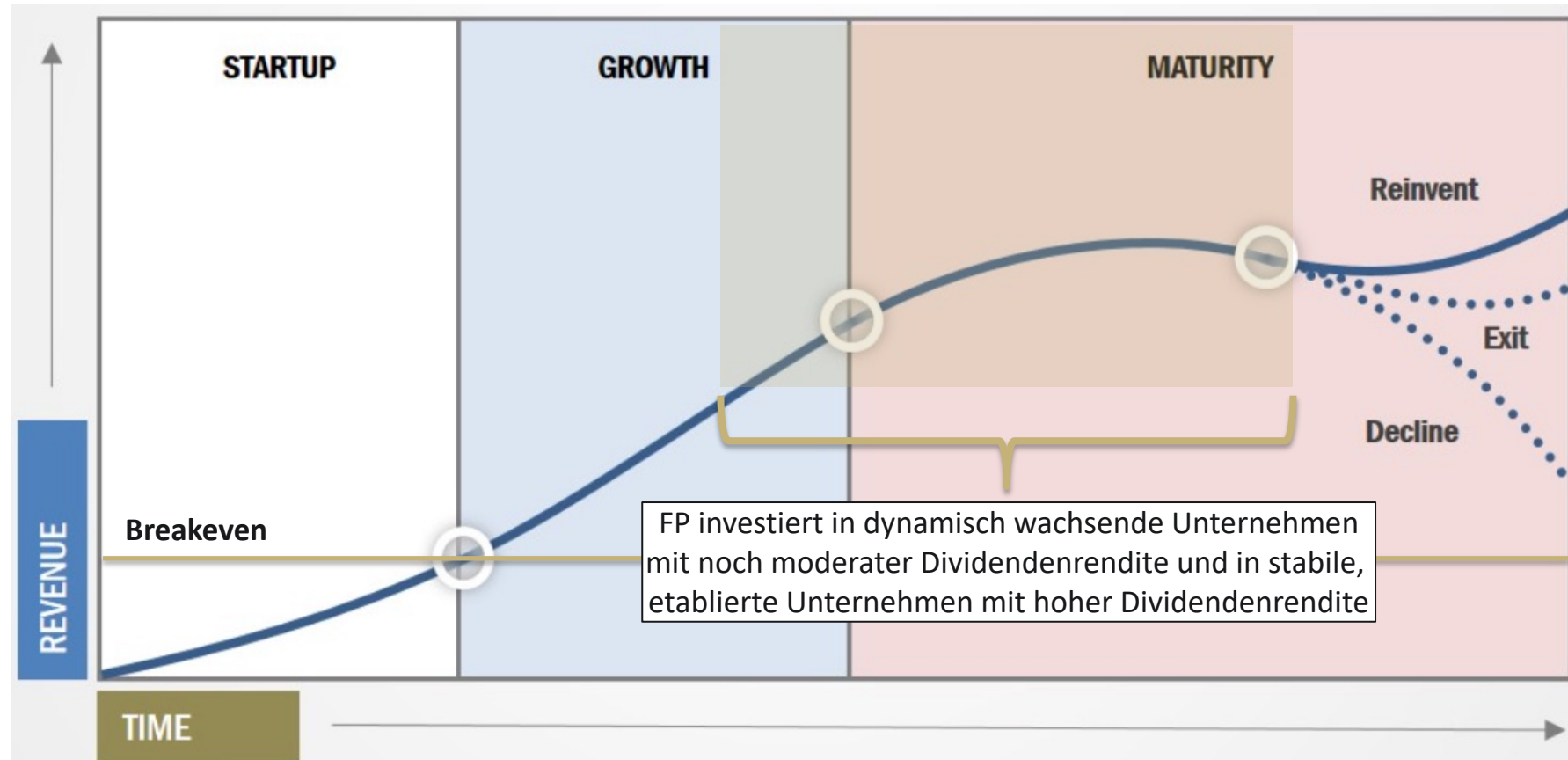
- Richtig ist: in den letzten 10 Jahren haben **passive Dividenden ETF** schlechter als **breite Markt Indizes** abgeschnitten. Grund war die Null-Zins Politik der Zentral-banken die einen beispiellosen Rückenwind für Wachstumsunternehmen darstellte.
- Langfristig ist dem aber nicht so! Hier am Beispiel des **MSCI World** vs. **MSCI World High Dividend Index** seit Ende 1998. Über lange Phasen dominierten Dividenden Strategien.
- Auch der vielfach für seine Performance ausgezeichnete und aktiv gemanagte **First Private Euro Dividenden STAUFER Fonds** konnte mittel- bis langfristig regelmäßig den breiten Markt outperformen (hier vs. **MSCI EMU** seit Fondsaufgabe)



DIVIDENDEN MYTHOS #2

NOT APPROVED

DIVIDENDEN-STRATEGIEN KAUFEN NUR KONSERVATIVE UNTERNEHMEN OHNE WACHSTUMSPOTENTIAL

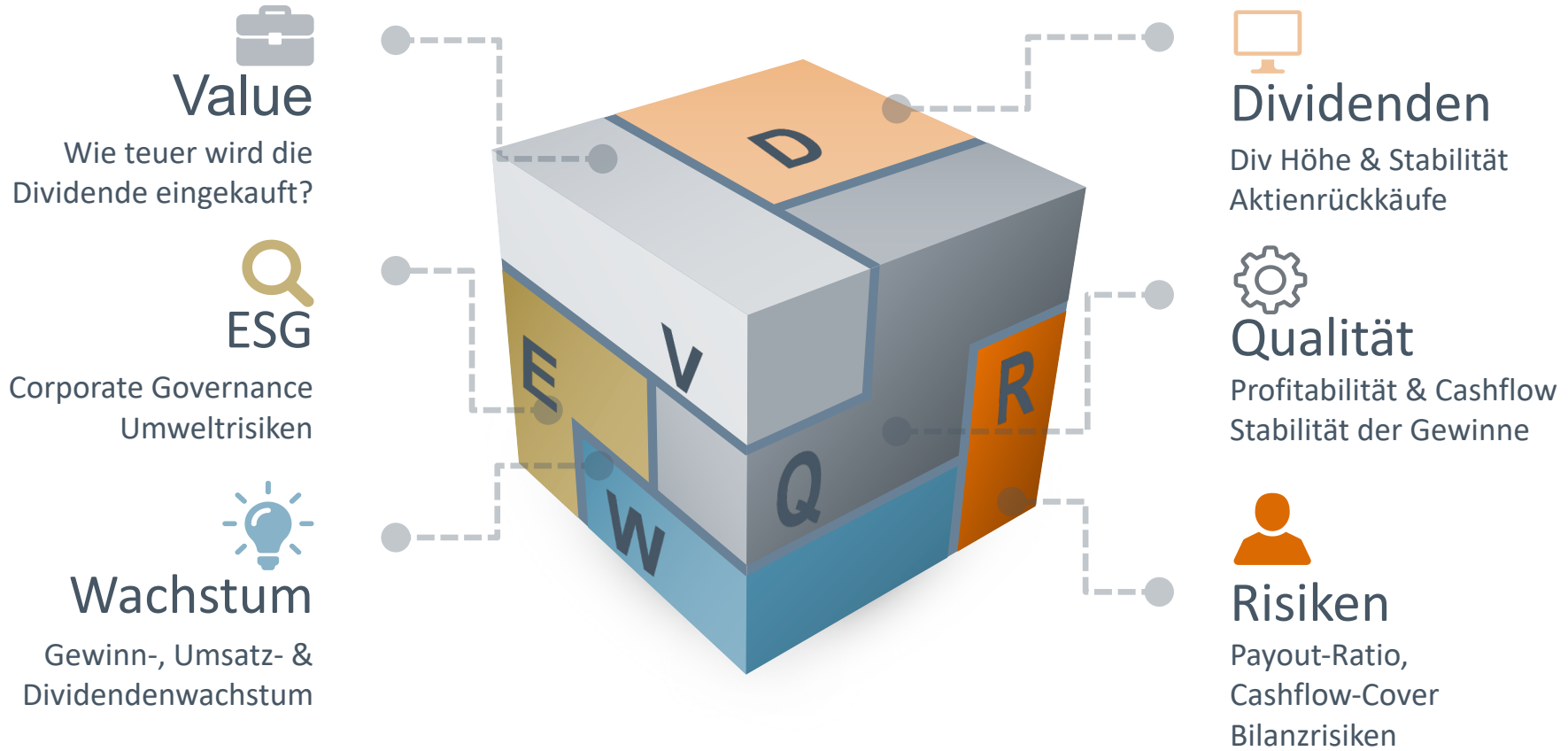


Wir investieren weder in unprofitable, unerfahrene Unternehmen noch in schrumpfende / sterbende

DIVIDENDEN MYTHOS #3

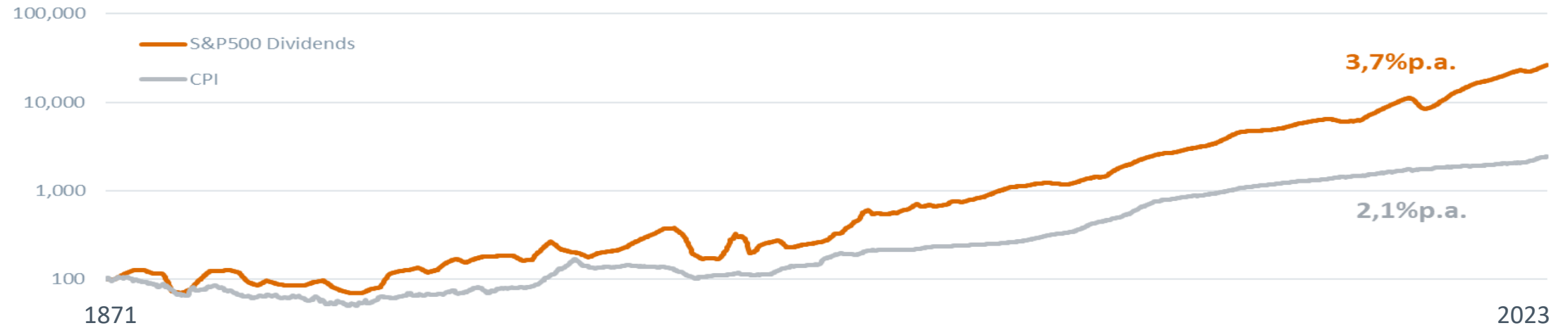
DIVIDENDEN-STRATEGIEN KAUFEN STUPIDE DIE FIRMEN MIT DER HÖCHSTEN DIVIDENDEN RENDITE

Integrierter Ansatz von First Private



DIVIDENDEN MYTHOS #4

DIVIDENDEN(-AKTIEN) BIETEN EINEN GUTEN INFLATIONSSCHUTZ

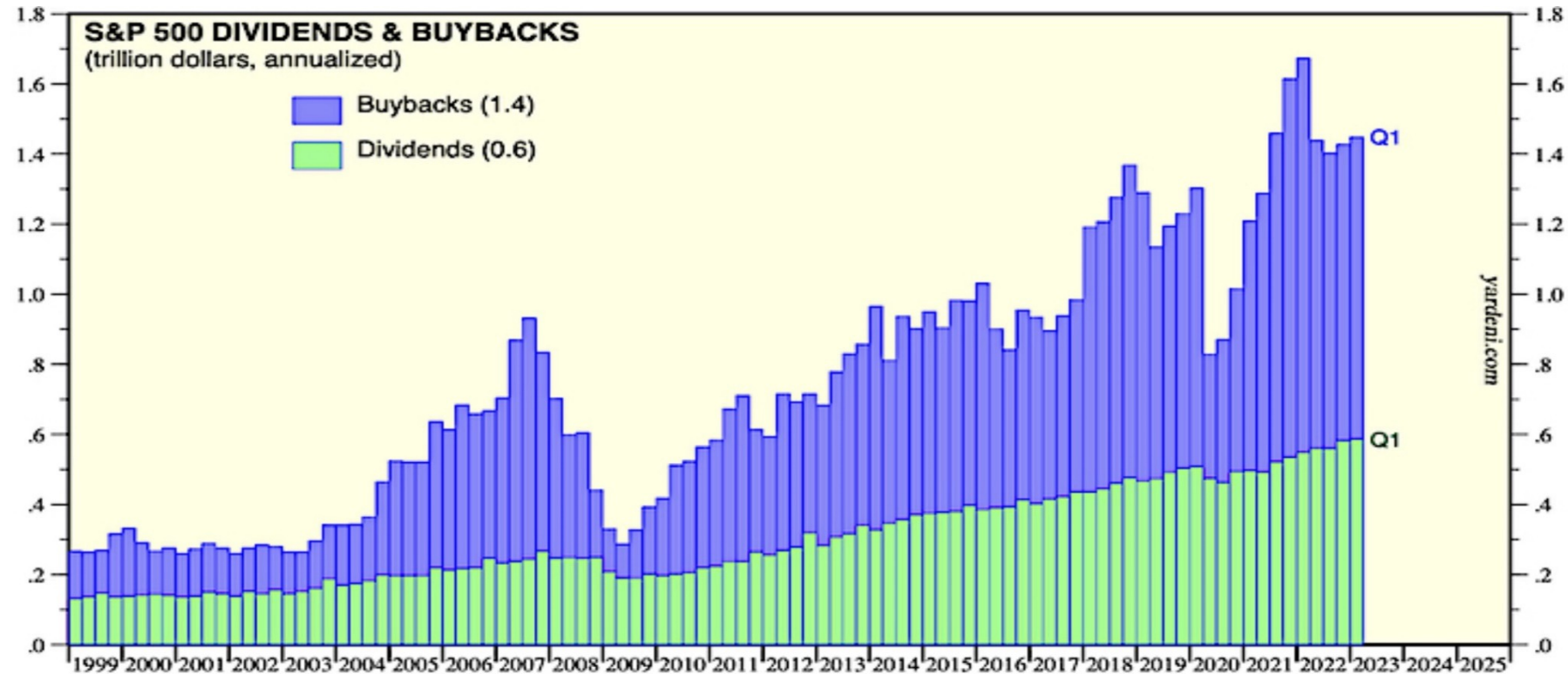


- Langfristig **übersteigt das Dividendenwachstum** sowohl in den USA als auch in Europa **die Inflationsrate** ↑
- in den USA liegt die Outperformance bei 1,6% p.a. seit 1871, bzw. bei 2,3% p.a. in den letzten 50 Jahren in den USA und 2,1% p.a. in Europa
- Dividenden tracken insbesondere in inflationären Perioden nominales BSP und CPI
(Korrelation von +0,2 für Dividenden vs. CPI) →



DIVIDENDEN MYTHOS #5

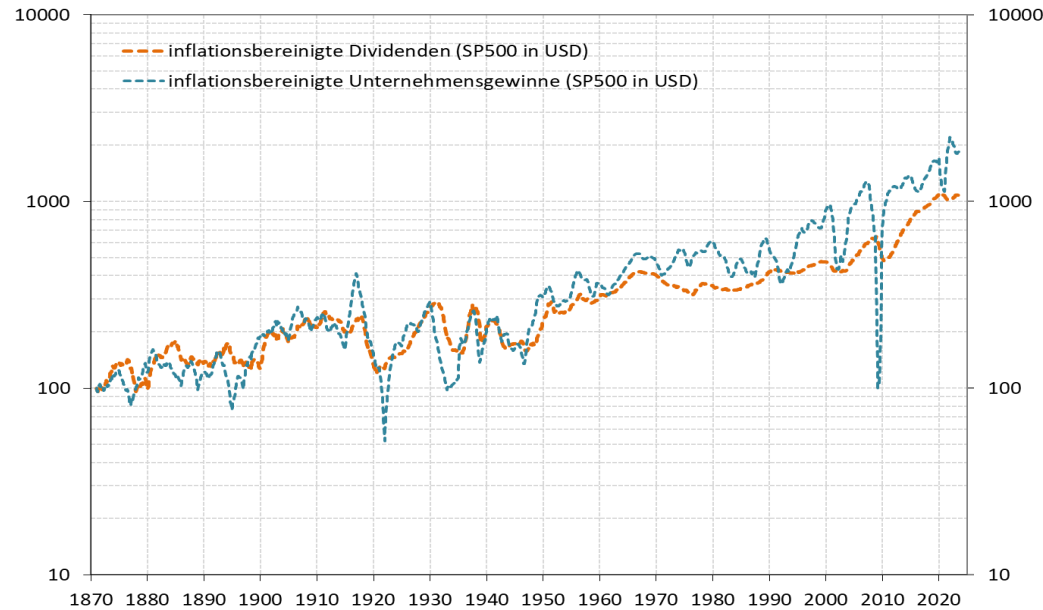
ES IST EGAL OB DIVIDENDEN GEZAHLT ODER AKTIEN ZURÜCKGEKAUFT WERDEN



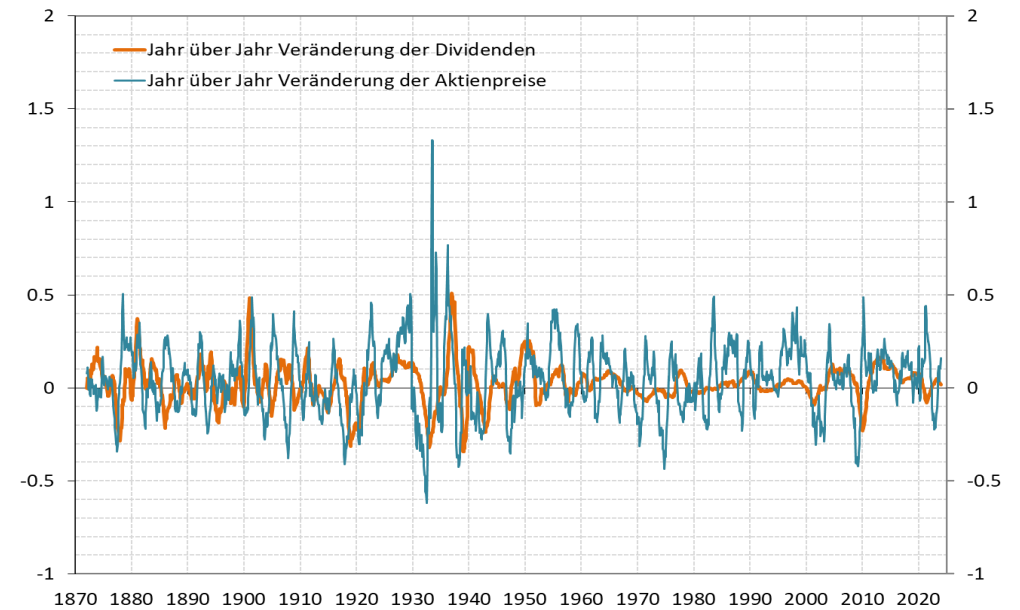
- Laut Miller/Modigliani ist es egal in welcher Form das Unternehmen Geld an den Investor zurück gibt. In der Praxis gibt es aber regionale, als auch steuerlich Aspekte, in denen sich beiden Formen unterscheiden.
- Dividenden sind wesentlich weniger volatil. Unternehmen scheuen sich Dividenden zu kürzen, Aktienrückkäufe sind viel diskretionärer und werden in wirtschaftlich schwierigeren Zeiten schnell komplett eingestellt.

DIVIDENDEN MYTHOS #6

DIVIDENDEN SIND EIN STABILITÄTSANKER IM PORTFOLIO



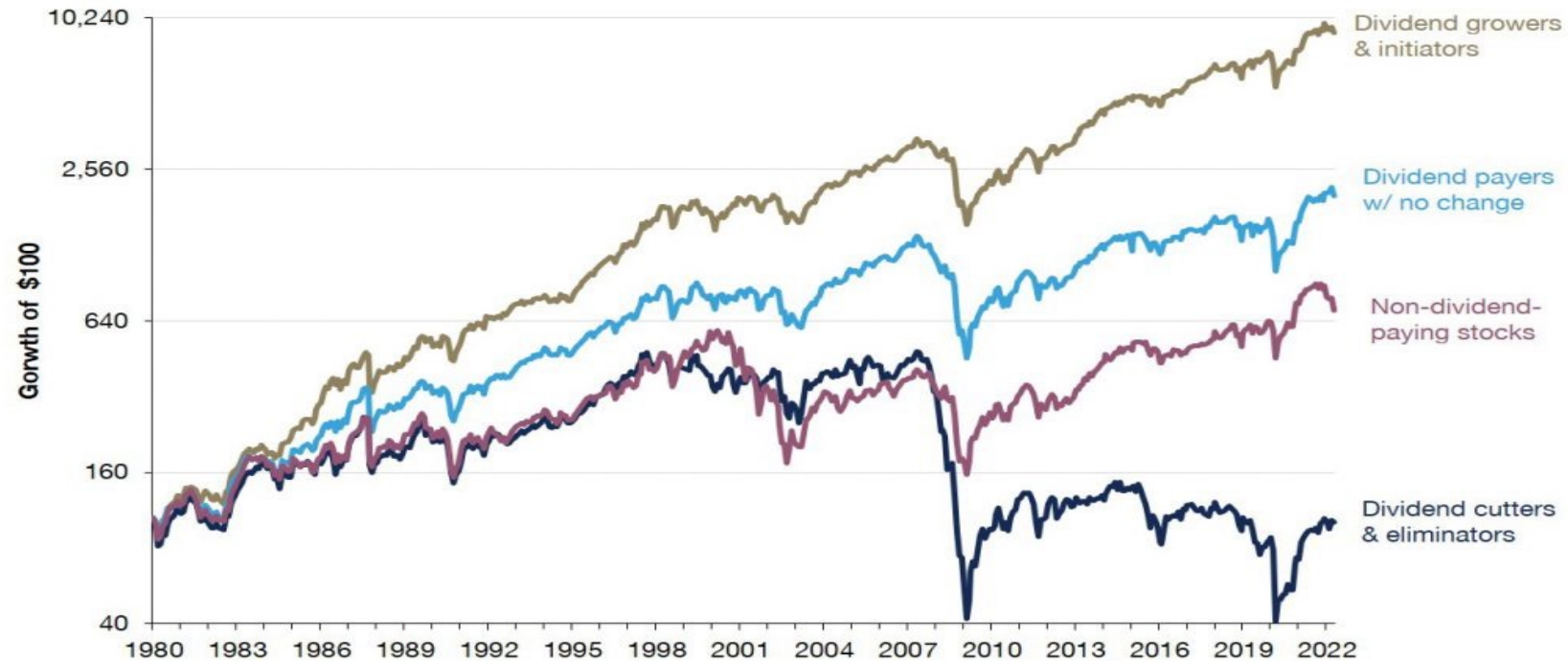
- Unternehmensgewinne (blau) schwanken deutlich stärker als Dividenden (orange)
- das Loslösen der Gewinne von den Dividenden in den letzten 50 Jahren liegt an der steuerlichen Benachteiligung der Dividenden und dem Aufkommen von Rückkäufen von eigenen Aktien



- Aktienpreise (blau) schwanken deutlich stärker als die Dividenden (orange)
- Insbesondere in den letzten 60 Jahren

DIVIDENDEN MYTHOS #7

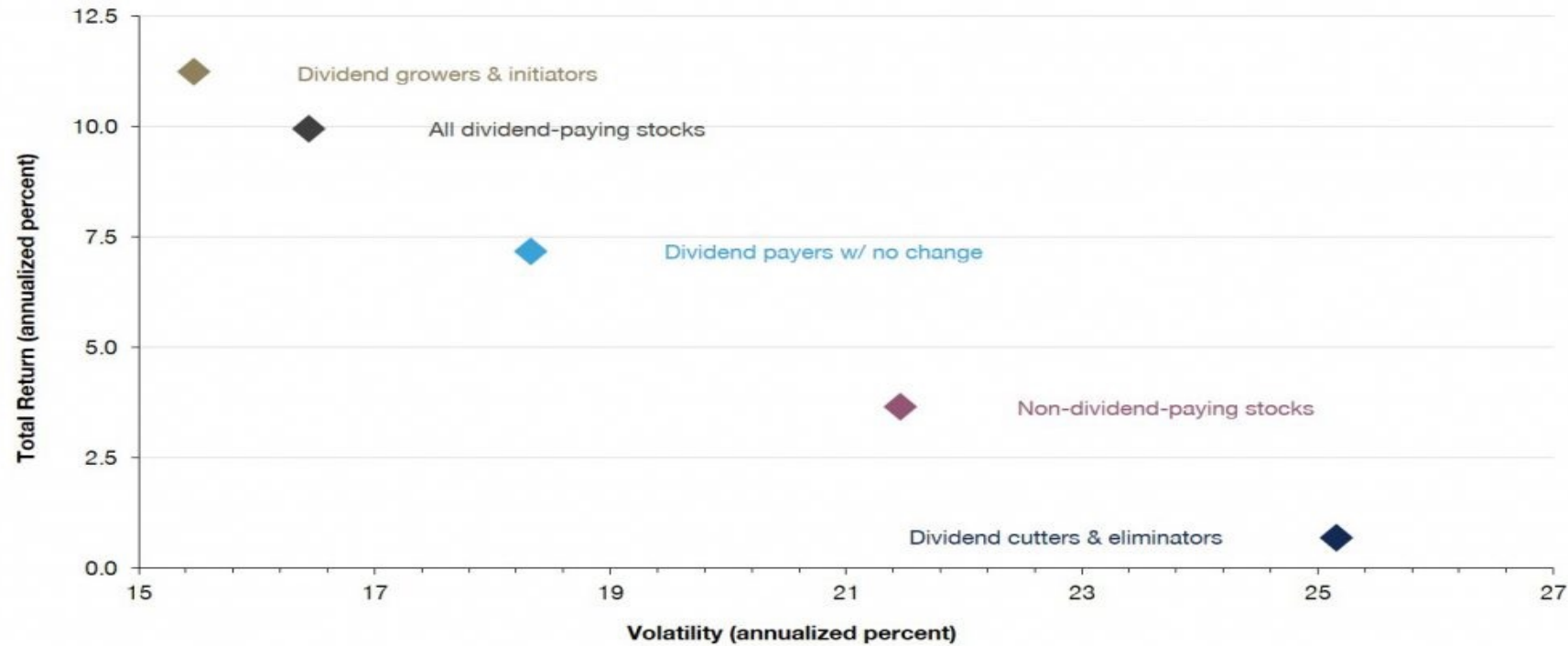
EINE DIVIDENDE ZU ZAHLEN & DIESE ÜBER DIE JAHRE ZU ERHÖHEN, IST EIN EXTREM POSITIVES SIGNAL



- Deshalb ist das Dividendenwachstum ein zentrales Kriterium im First Private Euro Dividenden STAUFER Fonds.
- Weiterhin verwenden wir eine Vielzahl von Kriterien in den Bereichen:
Profitabilität, Gewinn- und Umsatzwachstum, Cashflow Generierung und Dividenden-Cover,
 um potenzielle Kürzungen in den Dividenden vorauszusagen.

DIVIDENDEN MYTHOS #8

DIVIDENDEN ZAHLENDE UNTERNEHMEN SIND WENIGER RISKANT



- Höhere Aktienrenditen bei gleichzeitig niedrigerer Volatilität. Dividenden und insbesondere wachsende Dividenden sind ein Signal für gesunde und profitable Unternehmen, die verantwortungsbewusst mit ihrem Cash umgehen.
- Entsprechend sind die Sharpe-Ratio von Dividendenstrategien sehr attraktiv.

DIVIDENDEN ETFS SIND DIE BESSERE - DA KOSTENGÜNSTIGERE - ANLAGE IN DIVIDENDENAKTIEN



- Der iShares Euro Stoxx Select Dividend 30 ETF ist ein regelgebundener Dividenden ETF, der in der Eurozone anlegt und in Aktien mit hoher Dividendenrendite anlegt. Trotz seines Kostenvorteils von 50bps p.a. schneidet der First Private Euro Dividenden STAUFER über die letzten 15 Jahre rund doppelt so gut ab - mit einem Renditevorteil von rund 3% p.a.
- Insbesondere im für Dividendeninvestoren schwierigem Umfeld der letzten vier Jahre seit Corona, zeigt sich der Vorteil aktiv gemanagter Strategien: der Renditevorteil stieg deutlich an und erreichte rund 7% p.a.

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

RATINGS UND AUSZEICHNUNGEN

A strong management team and sound investment process underpin First Private Euro Dividenden STAUFER B's Morningstar Medalist Rating of Gold.

Portfolio
First Private Euro
Dividenden STAUFER

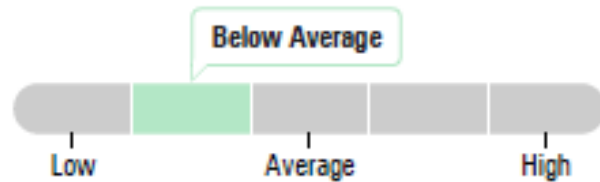
MSCI ESG RATINGS



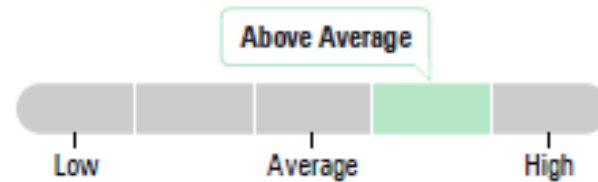
Summary Gold

Morningstar Risk & Return

Risk vs. Category



Return vs. Category



Category: Eurozone Flex-Cap Equity as of Jan 31, 2024 | Rankings are out of 148 investments.



FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

	First Private Euro Dividenden STAUFER		
	ANTEILKLASSE A	ANTEILKLASSE B	ANTEILKLASSE C
Universum / Style	Aktien Euroland	Aktien Euroland	Aktien Euroland
WKN	977961	A0KFTD	A0Q95B
ISIN	DE0009779611	DE000A0KFTD0	DE000A0Q95B4
Auflegungsdatum	23.11.1997	16.02.2009	03.07.2017
Geschäftsjahr	01.11.-31.10	01.11.-31.10	01.11.-31.10
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlage	0,001 Anteil (sparplanfähig)	500.000 EUR	0,001 Anteil (sparplanfähig)
Verwaltungsvergütung	1,50 % p. a.	0,80 % p. a.	1,25 % p. a.
Performanceabhängige Vergütung	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses		nein
Verwahrstellenvergütung	0,0250% p.a.		
Vertriebszulassung	D, AT		

HINWEIS

Dieses Dokument wurde von der First Private Investment Management KAG mbH („KVG“) herausgegeben. Die Informationen hierin entsprechen dem Stand von März 2024, falls im Dokument nicht anders vermerkt. Änderungen bleiben vorbehalten. Die Rechte am Inhalt dieses Dokuments stehen der KVG zu. Die Vervielfältigung des Dokuments ist nicht gestattet.

Alle Daten, Modelle oder Tests stammen von der KVG, falls nicht anders angegeben. Modelle, Tests, Ergebnisse und Szenarien-Vorhersagen basieren im Wesentlichen auf öffentlich zugänglichen Daten, die mit von der KVG entwickelten Methoden verarbeitet wurden. Die Ergebnisse basieren auf Annahmen der KVG, die in Modelle einfließen, die auf Grundlage von Einschätzungen der KVG erstellt wurden. Alle grafischen Darstellungen und Resultate dienen allein Illustrationszwecken und stellen nicht notwendigerweise tatsächlich bestehende Fonds bzw. tatsächliche aktuelle oder zukünftige Ergebnisse von Fonds dar. Solche können von den dargestellten Resultaten abweichen.

Diese Präsentation dient lediglich der Information unserer Kunden. Ihr Inhalt stellt in dieser Form noch keine auf den Anleger zugeschnittene Empfehlung dar, sondern ist gedacht als Basis für die Entwicklung von Strategien, unter Berücksichtigung der jeweiligen Zielsetzungen einzelner Portfolios im Hinblick auf Gewinn, Zeithorizont oder Risiko-Begrenzung sowie unterschiedlicher Investment-Perspektiven und Annahmen.

Das vorliegende Dokument ist ausschließlich für Ihren internen Gebrauch bestimmt und soll lediglich Informationszwecken dienen. Es stellt keine Empfehlung und auch kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sorgfältig zusammengestellt wurden und aus Quellen stammen, die wir für zuverlässig erachten, übernimmt die KVG keinerlei Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Performance.

Die Informationen sind vertraulich zu behandeln und dürfen nur von dem von uns adressierten Nutzer herangezogen werden.

First Private Investment Management KAG mbH
Westhafenplatz 8
60327 Frankfurt am Main

<http://www.first-private.de>