

**MAINFIRST**



Juni 2022

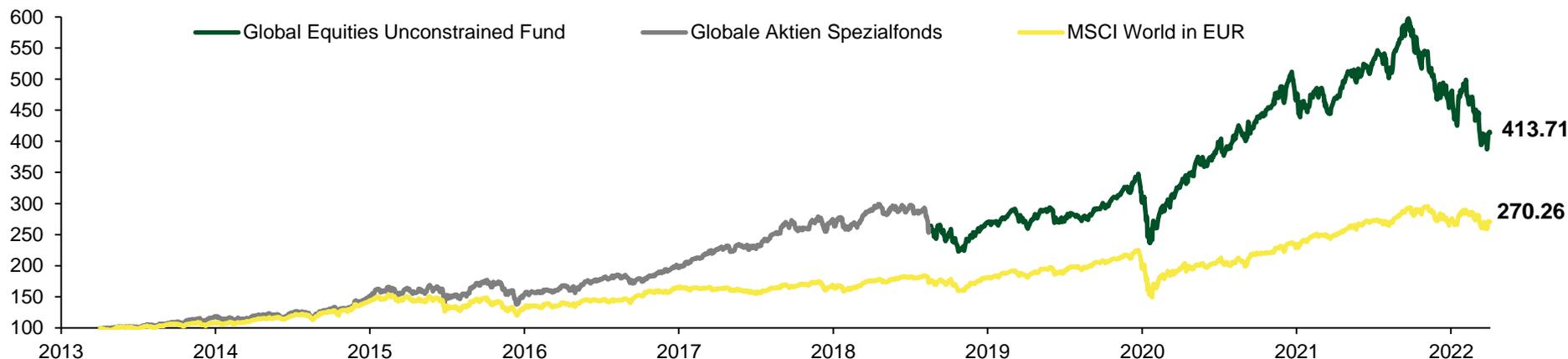
**MainFirst**  
**Global Equities Unconstrained**  
**Fund**

Werbemitteilung

# Langjähriger Track Rekord

## Spezialfonds Globale Aktien

Morningstar Rating™



	Fonds	MSCI World	Alpha
YTD	-23.6%	-8.1%	-15.5%
2021	18.7%	32.7%	-13.9%
2020	47.8%	5.6%	42.2%
2019	35.3%	30.9%	4.4%
2018	-11.9%	-4.8%	-7.1%
2017	41.2%	7.5%	33.7%
2016	5.8%	10.7%	-4.9%
2015	32.2%	10.4%	21.7%
Seit Auflage	313.7%	170.3%	143.4%
Seit Auflage p.a.	17.1%	11.7%	5.4%

### PUBLIKUMSFONDS

#### MAINFIRST GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED:

- Auflage am 12.10.2018
- Investition zu 100% in Einzelaktien (long-only)
- Firmen, die durchschnittlich im Umsatz und Gewinn 20%+ wachsen
- Alpha durch strukturelle Trends & Titelauswahl
- Hoher Active Share
- Konzentriertes Portfolio
- Identisch zur Spezialfondsstrategie

Quelle: Universal Investment, MainFirst; Stand: 31. Mai 2022; Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien, ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained; Anlageziel des Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total Return EUR Index (der „Referenzindex“) zu übertreffen. Hierzu wird ein aktiver Investitionsansatz verfolgt, in dessen Rahmen keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen wird und die Portfoliozusammensetzung sich signifikant von der Benchmark unterscheiden kann.

# Agenda

## MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

- 1 MainFirst Gruppe**
- 2 Investmentphilosophie & -prozess
- 3 Portfolio
- 4 ESG
- 5 Kontakt & Stammdaten

# Performanceüberblick

## MainFirst Fonds

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* ALPHA	-16.4% -8.7%	-17.6% -7.4%	-24.5% -16.4%	-23.6% -15.5%	-9.5% 0.8%	-7.6% -11.3%	-14.9% -3.7%	-14.3% -4.2%	-11.0% -13.1%
1 JAHR PERF.* ALPHA	-9.0% -10.7%	-14.9% -8.3%	-14.8% -23.4%	-12.0% -20.6%	1.7% 5.1%	3.4% -12.7%	-16.2% -5.4%	-18.0% -7.7%	-7.8% -12.8%
3 JAHRES-PERF.* ALPHA	23.6% -5.1%	16.7% -4.6%	45.1% -3.6%	57.6% 8.9%	42.1% 16.5%	42.3% 6.5%	-7.3% -11.1%	-12.1% -19.9%	8.1% -7.7%
5 JAHRES-PERF.* ALPHA	22.9% -6.1%	14.9% -2.3%	55.2% -11.7%	n.v. n.v.	29.5% 6.5%	n.v. n.v.	3.5% -9.2%	n.v. n.v.	8.8% -18.8%
3 JAHRES-PERF. P.A.* ALPHA	7.2% -1.4%	5.2% -1.3%	13.0% -0.9%	16.1% 2.2%	12.2% 4.5%	12.3% 1.7%	-2.4% -3.7%	-4.2% -6.6%	2.6% -2.3%
5 JAHRES-PERF. P.A.* ALPHA	4.1% -1.0%	2.8% -0.4%	9.1% -1.6%	n.v. n.v.	5.2% 1.1%	n.v. n.v.	0.7% -1.7%	n.v. n.v.	1.7% -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

# Aktuelle Ratings & Awards

Signatory of:

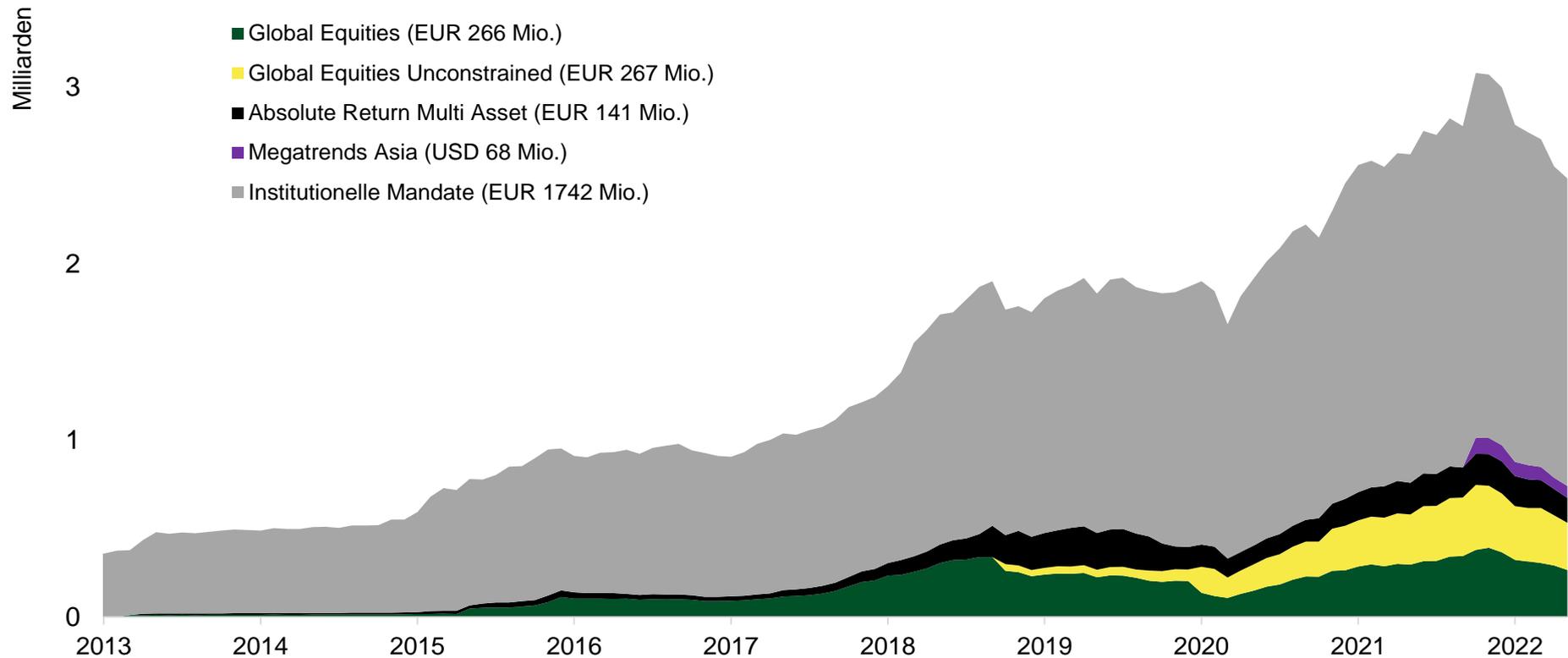


MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Euro Value Stars	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset	MainFirst Megatrends Asia
   	   	  	    <p>Morningstar rating™ ★★★★★</p>	 	  	 	 	       <p>Morningstar Sustainability</p>	 

# Investmentteam

Team	MainFirst	Erfahrung
<p>Frank Schwarz</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2012</li> <li>▪ Leitet das Investmentteam, das für vier Publikumsfonds und mehrere Mandate verantwortlich ist.</li> <li>▪ Sein Team konzentriert sich auf die Identifizierung von strukturellen Wachstumstrends, die Aktienauswahl und die strategische Asset Allocation.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 29 Jahre Erfahrung</li> <li>▪ DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager</li> </ul>
<p>Adrian Daniel</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2012</li> <li>▪ Lead Portfolio Manager des MainFirst Absolute Return Multi Asset und berät institutionelle Investoren mit Absolute-Return-Zielen</li> <li>▪ Schwerpunkt auf strategischer Asset Allocation, Aktienauswahl und Rohstoffen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 25 Jahre Erfahrung</li> <li>▪ DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager</li> </ul>
<p>Jan-Christoph Herbst</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams seit 2013.</li> <li>▪ Schwerpunkte sind Risikomanagement, regelbasiertes Management des Aktienengagements, Analyse technischer Indikatoren sowie die Aktienauswahl. Berät auch institutionelle Kunden.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 8 Jahre Erfahrung</li> <li>▪ Frankfurt University of Applied Sciences: Internationale Finanzen</li> </ul>
<p>Johannes Schweinebraden</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams seit 2018.</li> <li>▪ Als Certified ESG Analyst (CESGA®) liegt sein Fokus auf dem Nachhaltigkeitsaspekt der einzelnen Investments.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3 Jahre Erfahrung</li> <li>▪ Frankfurt School of Finance &amp; Management</li> </ul>
<p>Tim Haselberger</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Unterstützt das Investmentteam seit September 2021</li> <li>▪ Außerdem absolviert er ein duales Studium an der Frankfurt School of Finance &amp; Management</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Frankfurt School of Finance &amp; Management</li> </ul>

# Entwicklung des im Team verwalteten Vermögens



LANGJÄHRIGE  
ZUSAMMENARBEIT  
DES TEAMS



Globale Vernetzung  
ZU >20 RESEARCH  
PROVIDERN



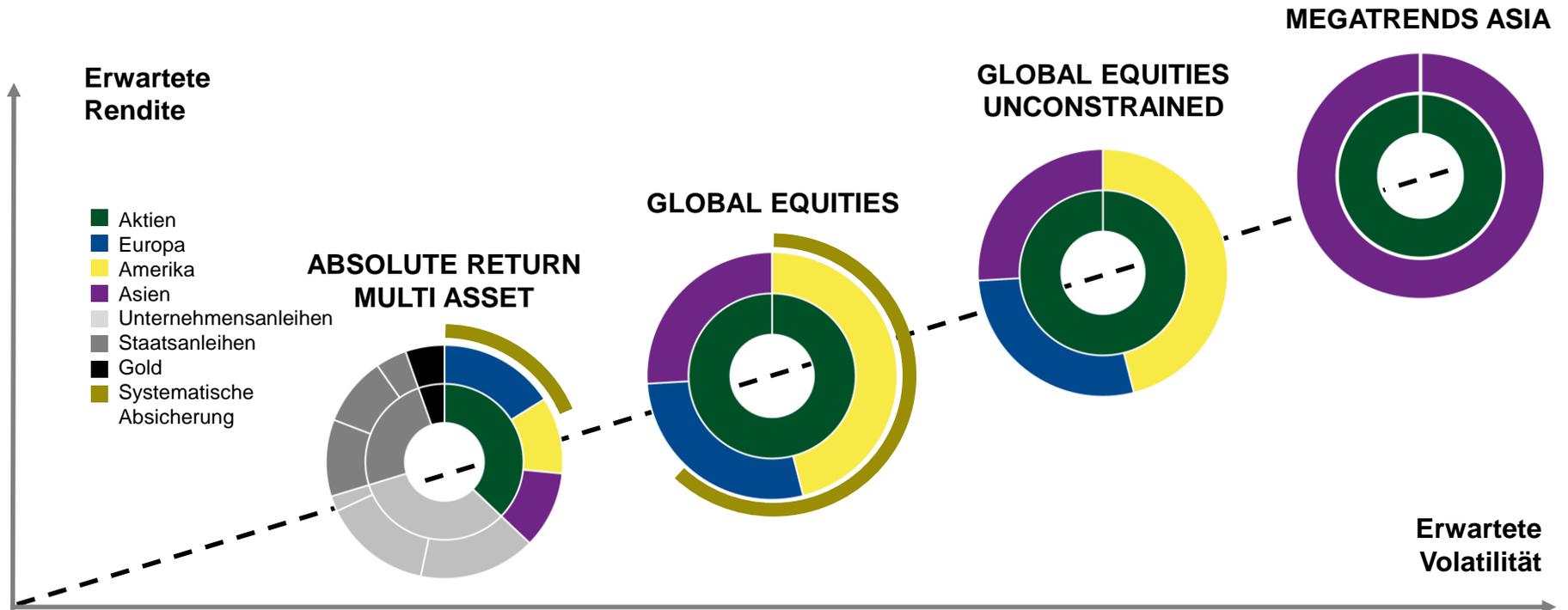
DIREKTER KONTAKT ZU  
>200 UNTERNEHMEN  
JÄHRLICH



Quelle: MainFirst, Stand: 31. Mai 2022

# Produktübersicht

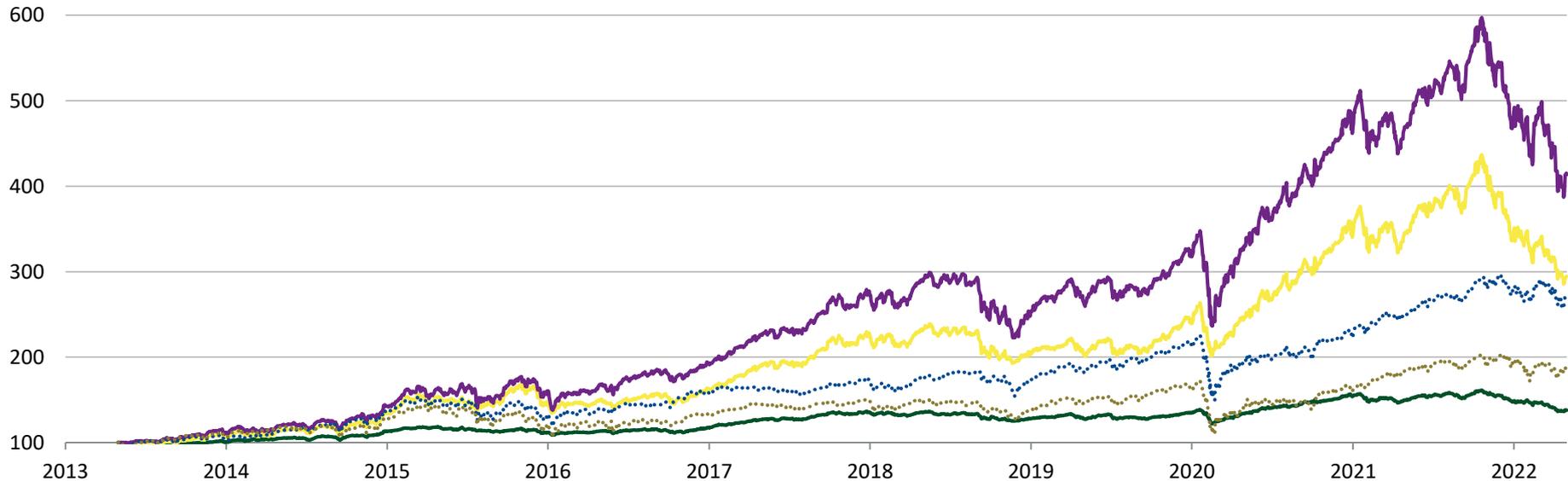
Fokus auf strukturelle Wachstumstrends



	Absolute Return Multi Asset	Global Equities	Global Equities Unconstrained*	Megatrends Asia
Erwartete Rendite p.a.	5%	10% - 15%	15% - 20%	20% - 25%
Historische Rendite p.a.	3.4%	12.6%	17.1%	18.3%
Historischer Draw Down	-15.6%	-34.6%	-35.2%	-47.8%

Quelle: MainFirst, Stand: 31. Mai 2022; \* Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien, ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained

# Performanceüberblick



Performance %	2022	3J	5J	Seit 05.2013	Seit 05.2013 p.a.
<b>Global Equities Unconstrained*</b>	-23.6	57.6	83.4	313.7	17.1
<b>Global Equities</b>	-24.5	45.1	55.2	194.7	12.7
<b>Abs. Return Multi Asset</b>	-11.0	8.1	8.8	37.9	3.6
<b>MSCI World Index EUR</b>	-8.1	48.7	66.9	170.3	11.7
<b>Stoxx Europe 600 Index</b>	-7.7	28.7	29.0	86.5	7.2

Quelle: Bloomberg, JPMorgan; Anlageziel der Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total Return EUR Index (der „Referenzindex“) zu übertreffen. Hierzu wird ein aktiver Investitionsansatz verfolgt, in dessen Rahmen keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen wird und die Portfoliozusammensetzung sich signifikant von der Benchmark unterscheiden kann; \*Performance: Spezialfonds MainFirst Global Equities, ab 12. Oktober 2018 Publikumsfonds MainFirst Global Equities Unconstrained Fund; Benchmark Start: 31. Mai 2013; Stand: 31. Mai 2022

# Agenda

## MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

- 1 MainFirst Gruppe
- 2 Investmentphilosophie & -prozess**
- 3 Portfolio
- 4 ESG
- 5 Kontakt & Stammdaten

# Fokus auf globale Aktien



## ANLAGECHARAKTERISTIKA

- Investition zu 100% in ca. 40 Einzelaktien
- Konzentration auf strukturell wachsende Investmentthemen
- Klare Wachstumsausrichtung bei der Titelauswahl
- Keine Bindung an Sektoren
- Keine Bindung an Regionen
- Maximal 5% in einer Aktienposition
- Hoher Active Share von 90% +

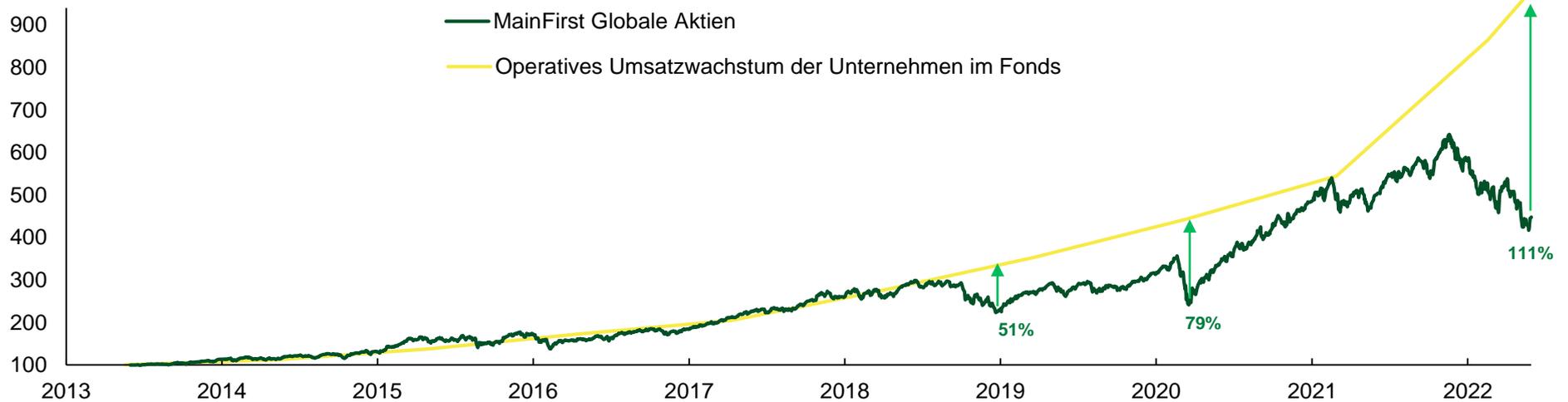


## ZIELE

- Wertentwicklung des Fonds parallel zum organischen Umsatzwachstum der investierten Firmen (+20%)
- Outperformance des MSCI World in Euro

# Fondsperformance folgt Umsatzwachstum der Aktien langfristig

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Ø
<b>Umsatzwachstum (organisch) Aktien im Fonds</b>	+20%	+22%	+25%	+18%	+34%	+28%	+25%	+23%	+59%	+49%	+30%
<b>Performance MF Globale Aktien</b>	+17%	+16%	+32%	+6%	+41%	-11%	+36%	+55%	+20%	-23%	+18% p.a.
MSCI Welt Umsatzwachstum (organisch)	+4%	+5%	+3%	-1%	+10%	+4%	+3%	-9%	+15%	+15%	+5%
MSCI Welt Performance	+14%	+19%	+10%	+11%	+8%	-5%	+30%	+6%	+31%	-7%	+12% p.a.



Quelle: Universal Investment, MainFirst; Stand: 30. Mai 2022; Performance des Spezialmandats MainFirst Globale Aktien - 100% Long-Only; Auflage 31. Mai 2013

# Umsatz- & Gewinnwachstum Q1 2022

## UMSATZWACHSTUM Q1 ORGANISCH

Europa	Amerika	Asien
		Gangfeng Lithium 234%
	Upstart 156%	CATL 153%
	Snowflake 85%	
	Datadog 83%	
	Tesla 81%	
	AirBNB 74%	
	On 68%	
	Nutrien 64%	BYD 63%
	ZScaler 63%	
	CrowdStrike 61%	
Soitec 53%		
	<b>Portfolio Durchschnitt 49%</b>	
	NVIDIA 46%	TSMC 36%
	Uber 33%	
	Axon 32%	
	Inmode 31%	Advantest 29%
<b>Stoxx 600 28%</b>		
Vestas 27%		
Richemont 27%		
		Keyence 25%
LVMH 23%		
Alcon 22%	Microsoft 21%	
Infineon 17%	<b>S&amp;P 500 15%</b>	
L'Oreal 14%		Daifuku 12%
	Amazon 9%	<b>Topix 9%</b>
		Ushio 8%
	Newmont 5%	China Tourism -7%
ASML -19%		

## OPERATIVES GEWINNWACHSTUM PRO AKTIE Q1

Europa	Amerika	Asien
		Gangfeng Lithium 956%
	Nutrien 831%	
	Snowflake 687%	Ushio 572%
	Datadog 300%	
	Tesla 246%	BYD 239%
	CrowdStrike 210%	
	<b>Portfolio Durchschnitt 175%</b>	
	Upstart 164%	
Infineon 83%		
	NVIDIA 48%	TSMC 45%
	Axon 45%	
Richemont 40%		Advantest 37%
Alcon 39%		Keyence 31%
<b>Stoxx 600 35%</b>		Daifuku 17%
	Inmode 18%	
	ZScaler 14%	
	Microsoft 14%	<b>Topix 11%</b>
	<b>S&amp;P 500 10%</b>	
	On 9%	
	Newmont -7%	China Tourism -10%
		CATL -24%
ASML -46%		
	Amazon Verlust	
Vestas Verlust		

Quelle: MainFirst; Stand: 31. Mai 2022; Aktien im Fonds zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Quartalszahlen

# Investmentprozess



## Überschuldung

- Negative Realzinsen
- Ausufernde Geldmengen
- FIAT Währungen

## Klimawandel

- Bedrohung der Gesundheit
- Umweltschäden
- CO2 Regulierung

## Fortschritt der Technologie

- Big Data
- Künstliche Intelligenz
- Roboter
- Internet of Things

## Ressourcen

- Störung der Lieferketten
- Aufbau lokaler Fertigung
- Dual Sourcing
- Rohstoffe für digitale Welt

## New World Order - Asien erobert die Welt

- China strebt nach wirtschaftlicher Führungsrolle
- Verlagerung der Handelsströme
- Protektionismus

## Neue, digitale Generation an Verbrauchern

- EM → 600 Mio neue Mittelschicht
- DM → Digital Natives



# Globaler Ausblick 2030

## Wachstumsraten von neuen Geschäftsmodellen & globaler Wandel

### Erneuerbare Energie

Massive Unterstützung durch die Politik

EU USA China

Produktionskosten in den letzten 10 Jahren

**Batteriespeichersysteme: -90%**

**Solar: -89%**    **Wind: -70%**

Stromanteil in Deutschland 2020 (17% in 2010) **53%**

Geplanter Anteil von erneuerbaren Energien in Unternehmen (Apple, Amazon) **100%**

### Autos der Zukunft

Verkaufsverbot von PKW mit Verbrennungsmotoren

NOR 2025 ISRAEL 2030 INDIA 2030 CAL 2035 ESP 2040

BEL 2026 UK 2030 DK 2030 FR 2040

**+ China startet mit Quoten**

Wertschöpfungskette verschiebt sich von **Europa nach Asien**

Robotaxis **ohne backup** in China

**12%** p.a. Anstieg von verbauten Halbleitern in Autos

### Cloud Computing

Verzehnfachung des Datenvolumens bis **2025**

Momentan werden **nur 1% aller Daten** analysiert

Auslagerung der Rechenleistungen in die Cloud wird **bis 2030 von 13% auf über 43% steigen**

Cloud Umsätze werden in 2030 auf **\$1800 Mrd.**

Verstärkte Investitionen in **Datensicherheit** notwendig

### Luxusgüter / Sportartikel / Beauty

Westliche Marken als Statussymbol

Wachsende Mittelschicht in Asien / Lohnwachstum seit 2000 **12%** p.a.

Wachsendes Gesundheits- und Schönheitsbewusstsein

**Umsatz LVMH** €14,9 Mrd. Umsatz Asien 2017

Umsatz Asien 2021 **€26,8 Mrd.**

2025 \$100 Mrd. Umsatz mit Sportartikel

### Ressourcen

China Lithium Absatz in 2021 +106% auf 324 GW

Kupferverbrauch von EV's ist 3-4x höher als bei ICE Autos

### Sicherung einer nachhaltigen Produktionsbasis

USA fördert lokale Chipfertigung mit \$52 Mrd.

EU plant Unabhängigkeit von fossilen Brennstoffen aus Russland bis 2030

Quelle: MainFirst Asset Management

# Lokalisierung der Produktionsbasis

Ökonomische Unabhängigkeit wird zu einem politischen Kernziel



# De-Globalisierung führt zu....

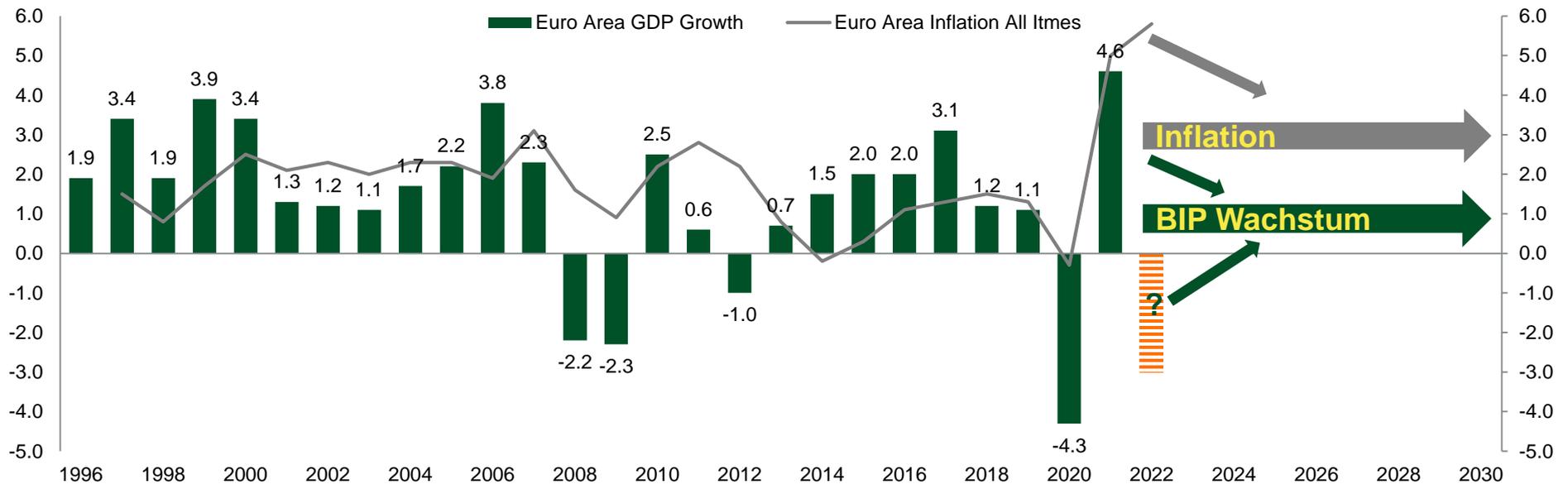
....höheren Preisen bei geringerem Trendwachstum

## Langfristige Implikationen:

- Lokalisierung führt zu Effizienzverlusten
- Erhöht Produktionskosten
- Vermindert Aussenhandel und BIP-Wachstum

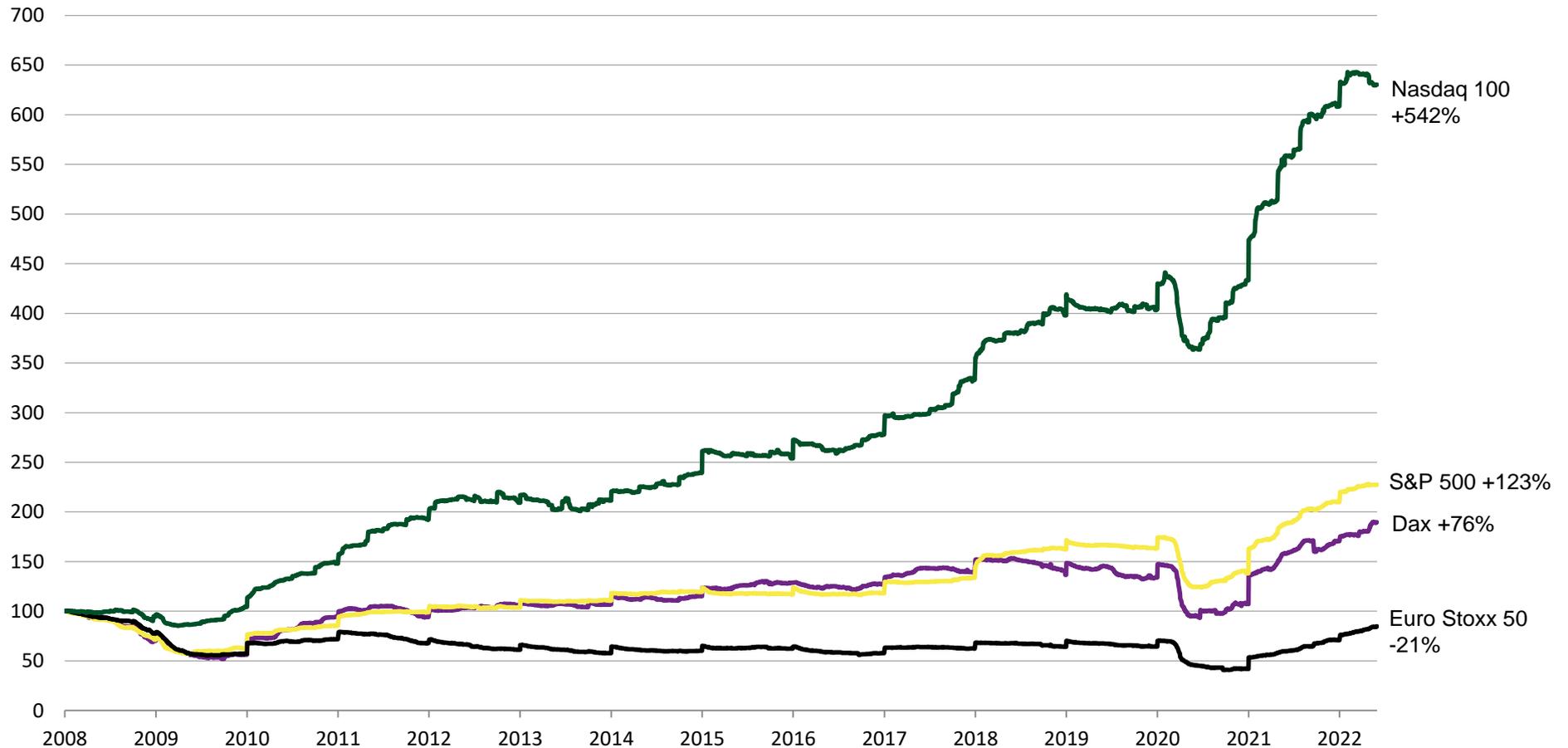


**Fokus auf Unternehmen mit strukturellem Wachstum**



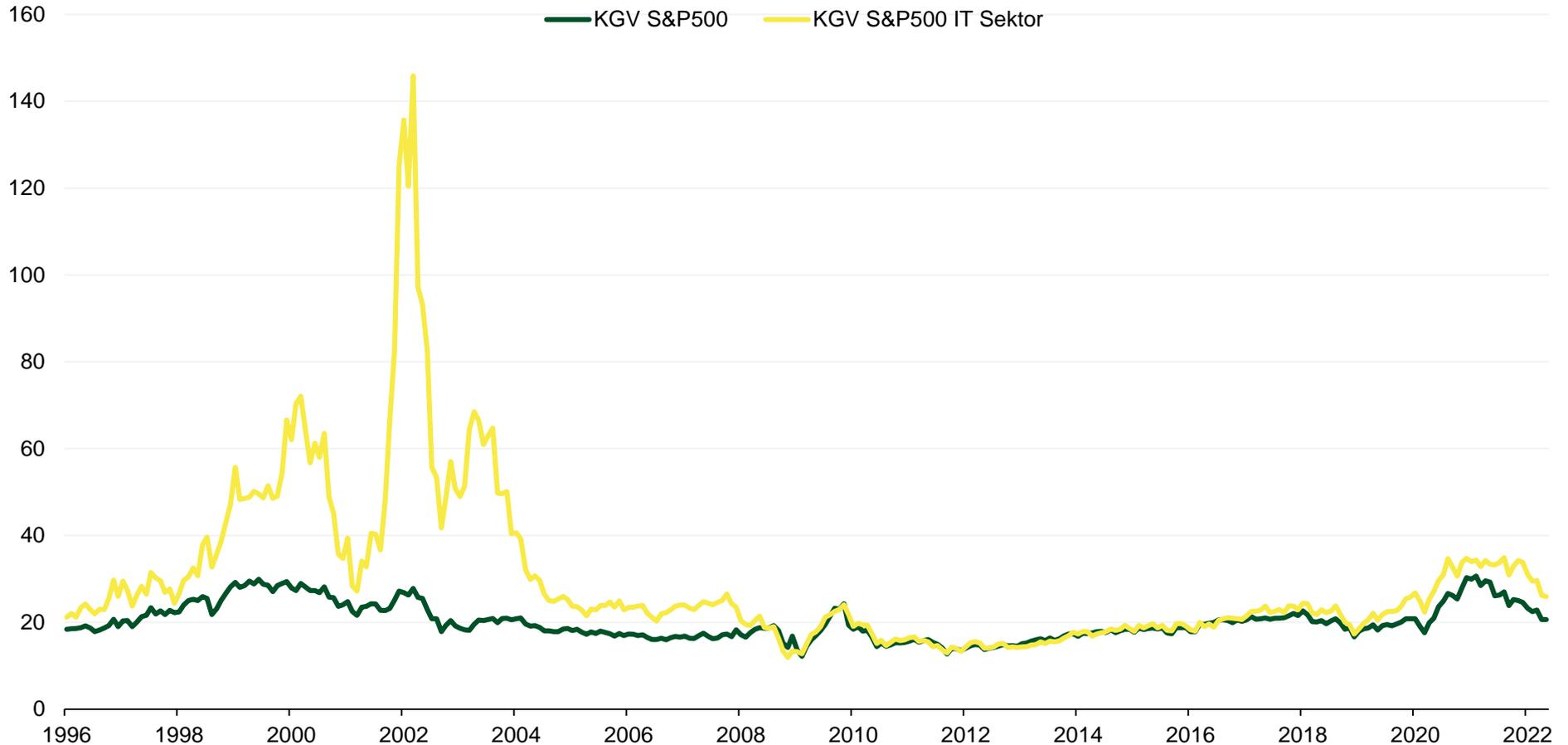
# Aktienkurse folgen den Gewinnen

Entwicklung der Jahresgewinne seit 2008, der NASDAQ zeigt die beste Gewinnentwicklung!



Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Mai 2022, 12m fwd. EPS, indiziert, Jan 2008=100

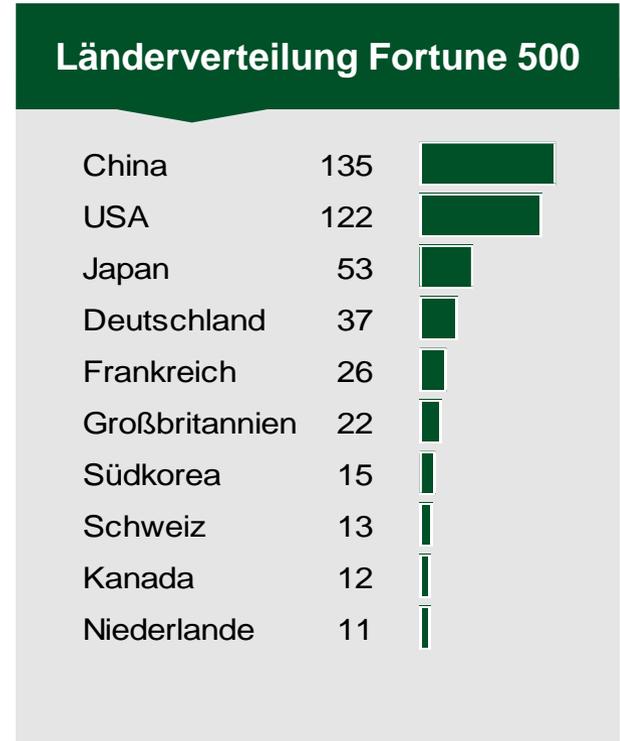
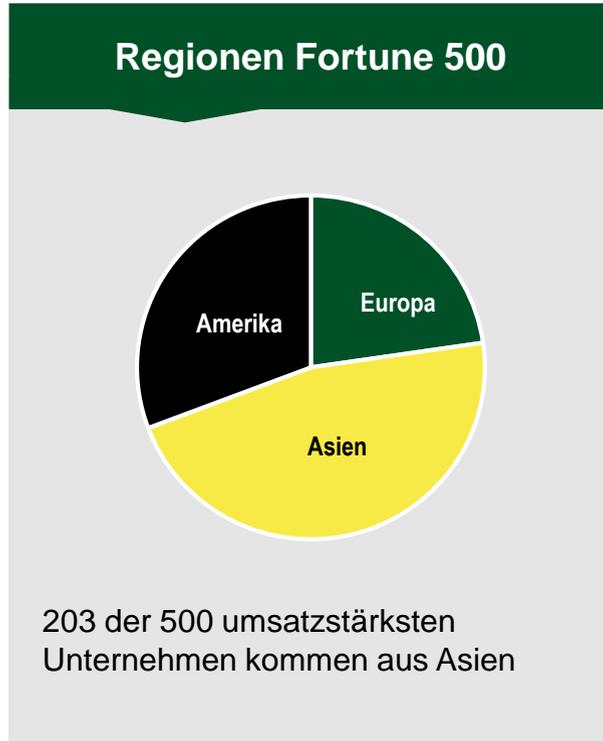
# Der Börsenwert des Technologiesektors basiert auf Unternehmensgewinnen



Quelle: Bloomberg; Stand: 31. Mai 2022

# Asiatische Unternehmen unterrepräsentiert

Die 500 umsatzstärksten Unternehmen weltweit



**LÄNDERALLOKATION IM MSCI WORLD VERFÄLSCHT DIE GLOBALEN MACHTVERHÄLTNISSE**

Quelle: Global 500, Fortune, Stand: August 2020

# Technologischer Wandel

## Top 20 der größten Unternehmen in 2030 – Unsere Prognose

1917	1967	2005	2010	2015	2020	2021	2022	2030e	
U.S. Steel	GM	GE	Petrochina	Apple	Apple	Apple	Apple	NVIDIA	M
AT&T	Ford	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Alphabet	Saudi Aramco	Microsoft	Microsoft	Amazon	M
Standard Oil	GE	Microsoft	Apple	Microsoft	Microsoft	Alphabet	Saudi Aramco	Tesla	M
Bethlehem Steel	Chrysler	Citi	ICBC	Berkshire Hathaway	Amazon	Saudi Aramco	Alphabet	TSMC	M
Armour & Co.	Mobil	Wal-Mart	Wal-Mart	Exxon Mobil	Alphabet	Amazon	Amazon	Microsoft	M
Swift & Co.	Texaco	BP	CCB	Amazon	Facebook	Tesla	Tesla	Apple	
International Harvester	U.S. Steel	Pfizer	Microsoft	Facebook	Tencent	Meta (Facebook)	Berkshire Hathaway	Alphabet	
E.I. du Pont de Nemours	IBM	Bank of America	HSBC	GE	Tesla	NVIDIA	Meta (Facebook)	Saudi Aramco	
Midvale Steel & Ordnance	Gulf Oil	Johnson & Johnson	Petrobras	Johnson & Johnson	Alibaba	Berkshire Hathaway	TSMC	CATL	M
U.S. Rubber	AT&T	HSBC	Alphabet	Wells Fargo	TSMC	TSMC	NVIDIA	Samsung	M
	DuPont	Vodafone Group	China Mobile	ICBC	Berkshire Hathaway	Tencent	Tencent	Snowflake	M
	Esmark	AIG	BP	Nestle	Johnson & Johnson	UnitedHealth	Visa	Visa	
	Shell	IBM	Johnson & Johnson	Roche	Walmart	Visa	United Health	Mastercard	
	Amoco	Intel	BHP Billiton	JPMorgan Chase	JPMorgan Chase	JPMorgan Chase	Johnson & Johnson	Tencent	
	Chevron	JPMorgan Chase	IBM	China Mobile	Visa	Johnson & Johnson	JPMorgan Chase	Meituan	
	Bethlehem Steel	Total SA	P&G	Novartis	MasterCard	Home Depot	Samsung	Alibaba	
	Navistar	GSK	Nestle	Petrochina	Procter&Gamble	LVMH	LVMH	Bytedance*	
	CBS	Berkshire Hathaway	AT&T	P&G	Nestle	Kweichow Moutai	Bank of America	LVMH	M
	RCA	P&G	JPMorgan Chase	Toyota	Nvidia	Walmart	Procter & Gamble	Moutai	
	Goodyear	Altria Group	GE	AT&T	UnitedHealth	Procter & Gamble	Walmart	Reliance Inc	
<b>Amerika</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>9</b>	
<b>Europa</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	
<b>Asien</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	

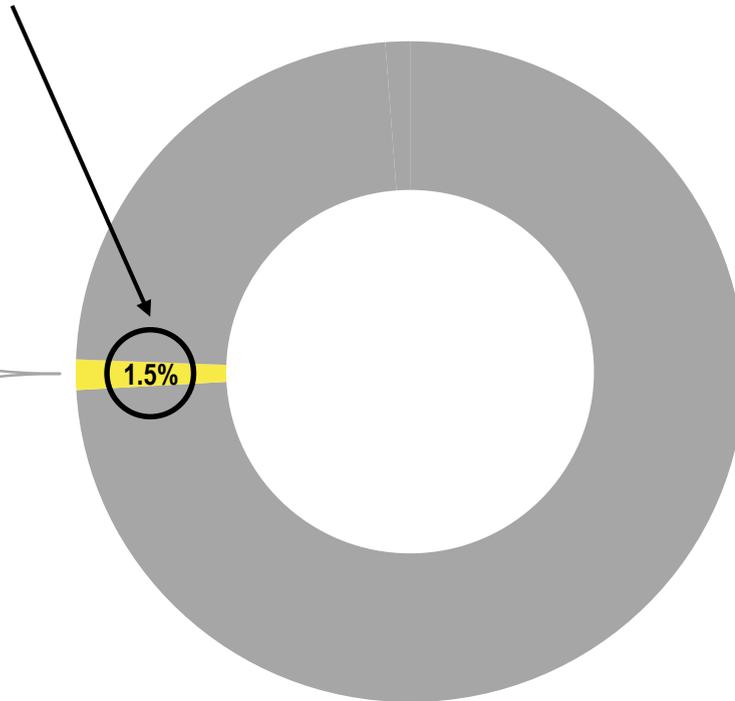
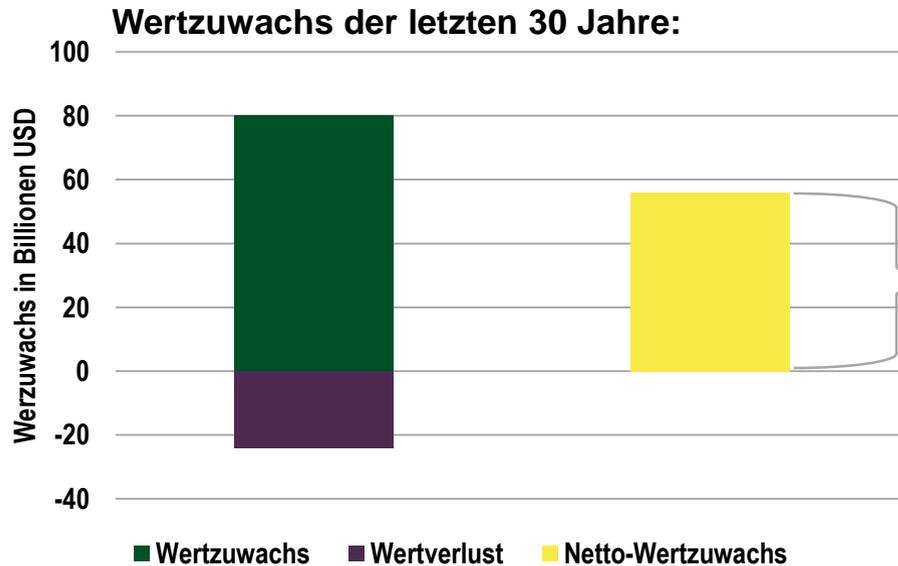
Quelle: Erwartungen 2030: MainFirst; Marktkapitalisierung 2021; Stand: 31. Mai 2022; \*Potentielle IPO-Kandidaten

# Verteilung des Wertzuwachses an der Börse

Analyse der letzten 30 Jahre

**NUR 1,5%**

DER UNTERNEHMEN SIND FÜR DEN GESAMTEN WERTZUWACHS  
VERANTWORTLICH



Quelle: Bessembinder, Hendrik (Hank) and Chen, Te-Feng and Choi, Goeun and Wei, Kuo-Chiang (John), Long-Term Shareholder Returns: Evidence from 64,000 Global Stocks (August 27, 2021). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3710251> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3710251>

# Investmentthemen (1/2)

## ANLAGESCHWERPUNKT

<b>Strukturelles Wachstum</b>		<b>Neue Konsumentengeneration</b>	
<b>Gewinner disruptiver Innovationen</b>		<b>Gewinner Regulierung</b>	
<b>Gründergeführte Unternehmen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Interessengleichheit mit Eigentümer</li> <li>▪ Besonders langfristige Unternehmensstrategie</li> <li>▪ Eigenes Vermögen investiert</li> </ul>	<b>Schönheitsprodukte</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China</li> </ul>
<b>Verlagerung der IT in die Cloud</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mehr Sicherheit bei Datenspeicherung</li> <li>▪ Enorme Kostenvorteile</li> <li>▪ Immer neueste Servertechnik</li> </ul>	<b>Gesundheitswesen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Technologie fördert Wachstum in der Gentechnik und Laboranalyse</li> <li>▪ Weniger Regulierung bei Apotheken</li> <li>▪ Alternde Bevölkerung führt zu Wachstum bei Pflege-/ Altersheimen</li> </ul>
<b>Digitale Werbung / Daten</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hoher Nutzen maßgeschneiderter Onlinewerbung</li> <li>▪ Mehr Konsum online</li> </ul>	<b>Erneuerbare Energie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rückenwind durch Technologie, Regulierung, Klimapolitik</li> </ul>
<b>Automatisierung, Roboter, KI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Digitalisierung der Maschinenproduktion</li> <li>▪ Steigende Löhne in China</li> </ul>	<b>Auto der Zukunft</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Elektroautos revolutionieren die Mobilitätsbranche</li> <li>▪ Steigender Bedarf an Computern/ Chips im Auto</li> <li>▪ Regulierung verschärft Abgasnormen</li> </ul>
<b>Datensicherheit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Zunehmende Bedrohung für Unternehmen durch Cyber Kriminalität</li> </ul>	<b>Erholung und Reisen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Starkes Nachfragewachstum nach Corona Pandemie</li> </ul>
<b>Luxusgüter &amp; Sportartikel</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China, Luxusgüter als Zeichen des sozialen Aufstiegs</li> </ul>	<b>5G</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Verbesserte Datenübertragung und Vernetzung in allen Bereichen</li> <li>▪ Grundlage für Autonomes Fahren</li> </ul>
<b>Ressourcen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hohe Nachfrage von Ressourcen aufgrund von Verknappungen</li> </ul>		

Quelle: MainFirst; Stand: 29. April 2022

# Investmentthemen (2/2)

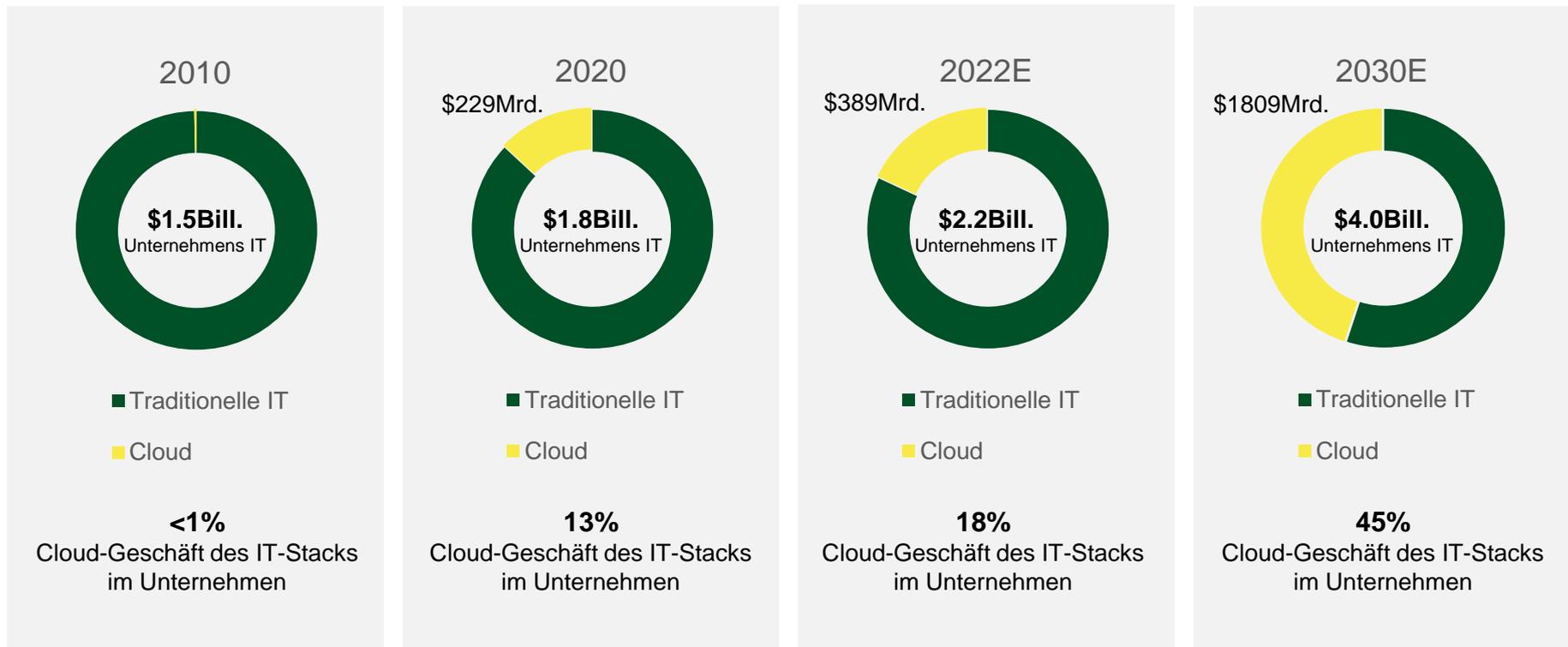
## ANLAGESCHWERPUNKT

Strukturelles Wachstum		Neue Konsumentengeneration	
Gewinner disruptiver Innovationen		Gewinner Regulierung	
<b>Gründergeführte Unternehmen</b>	NVIDIA, LVMH, Richemont, Tesla, BYD, CATL, Axon, Ivanhoe, CrowdStrike, Datadog, ZScaler, Snowflake	<b>Schönheitsprodukte</b>	L'Oreal, LVMH, Inmode, Proya, Shiseido
<b>Verlagerung der IT in die Cloud</b>	Amazon, Snowflake, Microsoft, Nvidia, Adobe, Salesforce, Zscaler, Datadog, CrowdStrike, Kingsoft Cloud, Yonyou, Accenture	<b>Gesundheitswesen</b>	Inmode, Alcon
<b>Digitale Werbung / Daten</b>	Amazon, Adobe, Baidu	<b>Erneuerbare Energie</b>	Vestas, Tesla, BYD, Infineon, Sungrow, Longi
<b>Automatisierung, Roboter, KI</b>	Nvidia, Amazon, Keyence, Kion, Daifuku, Inovance, Advantest	<b>Auto der Zukunft</b>	Nvidia, Infineon, Soitec, CATL, BYD, Tesla, Gangfeng, Ivanhoe Mines
<b>Datensicherheit</b>	CrowdStrike, ZScaler, Datadog, Microsoft, Accenture	<b>Erholung Reisen</b>	AirBNB, Uber, Sixt, LVMH, China Tourism Duty Free
<b>Luxusgüter &amp; Sportartikel</b>	LVMH, Richemont, On	<b>5G</b>	TSMC, Soitec, ASML, Mediatek
<b>Ressourcen</b>	Ivanhoe, Richemont, Agnico Eagle, Gangfeng, Nutrien		

Quelle: MainFirst; Stand: 31. Mai 2022

# Cloud-Geschäft soll von 15% in 2021 auf 45% in 2030 steigen

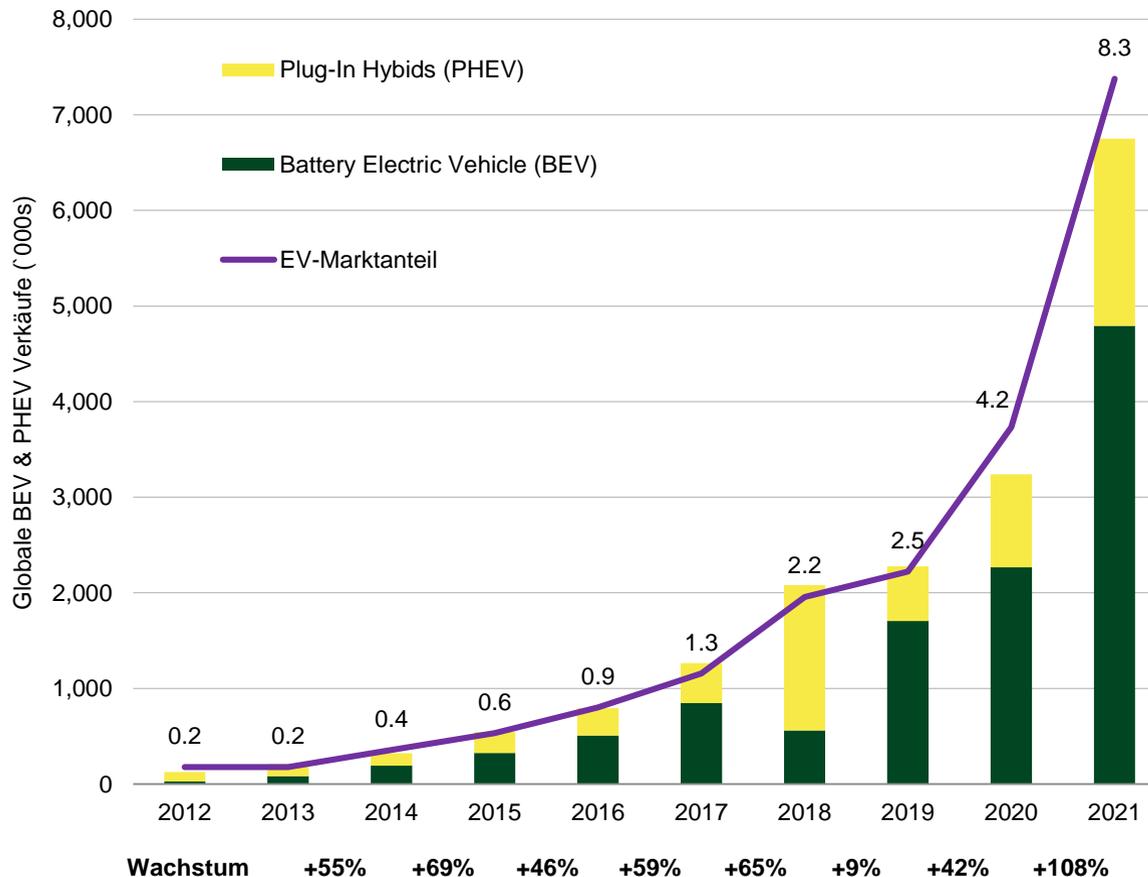
Bezogen auf die Unternehmens-IT wird das Cloud-Geschäft bis 2030 voraussichtlich auf 45% wachsen



Quelle: Piper Sandler

# Wachstumsmarkt Elektroautos

Steigender Marktanteil mit Dominanz chinesischer Hersteller



## Die 10 meistverkauften Plug-in-Autos der Welt (Januar 2022)

Tesla Model Y	32,700
Wuling Hong Guang	26,682
BYD Qin Plus (PHEV)	18,449
BYD Sond (PHEV)	16,415
Tesla Model 3	15,460
Li Xiang One EREV	12,268
Volkswagen ID.4	10,635
BYD Dolphin	10,602
BYD Han EV	10,057
Chery QQ Ice Cream	9,984

17 Modelle in den Top 20 sind heute schon von chinesischen Herstellern

Quelle: EV-volumes.com; InsideEVs

# Kriterien der Titelselektion

## Datenbasierte Kriterien

- Umsatzwachstum von  $\geq 20\%$
- Visibilität der Umsätze
- Schutz des Geschäftsmodells durch Patente/ Marken/Technologievorsprung/ Kostenvorteile durch Skaleneffekte
- Bewertung in angemessenem Verhältnis zum Wachstum

## Qualitative Kriterien

- Führende Technologie/ Marktführer
- Investitionen in zukünftiges Wachstum (langfristig)
- Hohe Eintrittsbarrieren
- Gründergeführtes Unternehmen/ Managementqualität
- Positive Regulatorische Rahmenbedingungen
- Wachstum eines Geschäftsmodells auf Basis eines strukturellen Trends

## ESG Kriterien

- Keine Involvierung in
  - Öl- u. Gasproduktion
  - Kernenergie
  - Waffen- oder Militärindustrie
  - Tabakindustrie
  - genetisch verändertes Saatgut
  - Einwegplastik
- Vermeidung von Kontroversen in der globalen Standard-Überprüfung
  - Menschenrechte
  - Arbeitnehmerrechte
  - Umwelt
  - Geschäftsethik

# Ein Beispiel unserer Titelselektion

Adobe

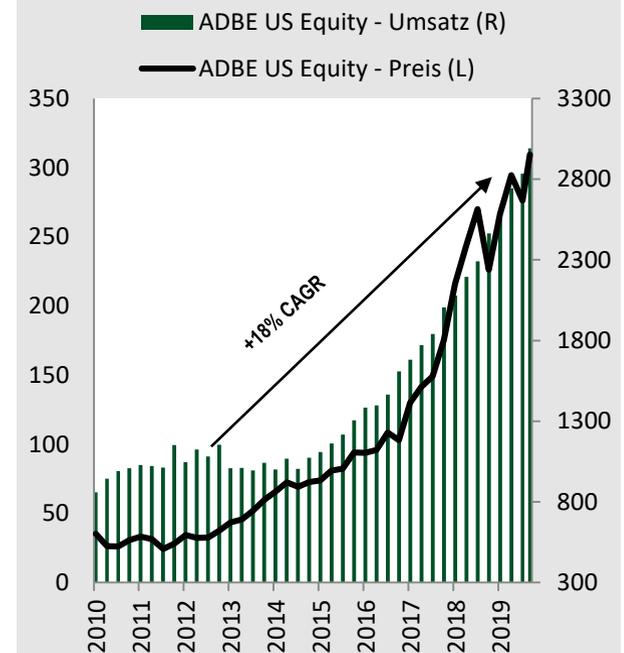
## Datenbasierte Kriterien

- Ø Umsatzwachstum von 18% seit 2013
- Hohe Visibilität der Umsätze durch Abonnement-basiertes Geschäftsmodell
- 90% wiederkehrende Umsätze
- Bewertung angemessen: 26x Gewinne ('22) bei überdurchschnittlich stabilem zweistelligen Umsatzwachstum

## Qualitative Kriterien

- Marktführer im Bereich Grafik-Software; An Universitäten/ Designschulen gehören Adobe Produkte zur Standardausbildung (vgl. Word, Excel)
- Hohe Wechselbarrieren: Neu-Lernen von professioneller Anwendungssoftware ist mühselig und für Unternehmen teuer
- Struktureller Trend gegeben: immer mehr Produktion für Digital-Medien
- Investitionen in Cloud Wachstum durch M&A "Marketo"

## Performance



## ESG Kriterien

- ✓ Keine Involvierung
- ✓ Besser als die durchschnittliche ESG Bewertung

**Adobe entspricht unserem Auswahlprozess**

Quelle: MainFirst Asset Management

# Selbstfahrendes E-Auto

Innovationsbeispiel: Tesla

Alpha durch strukturelle Trends und Einzeltitelanalyse

## INVESTMENTTHEMA

### E-Mobilität

WER PROFITIERT?



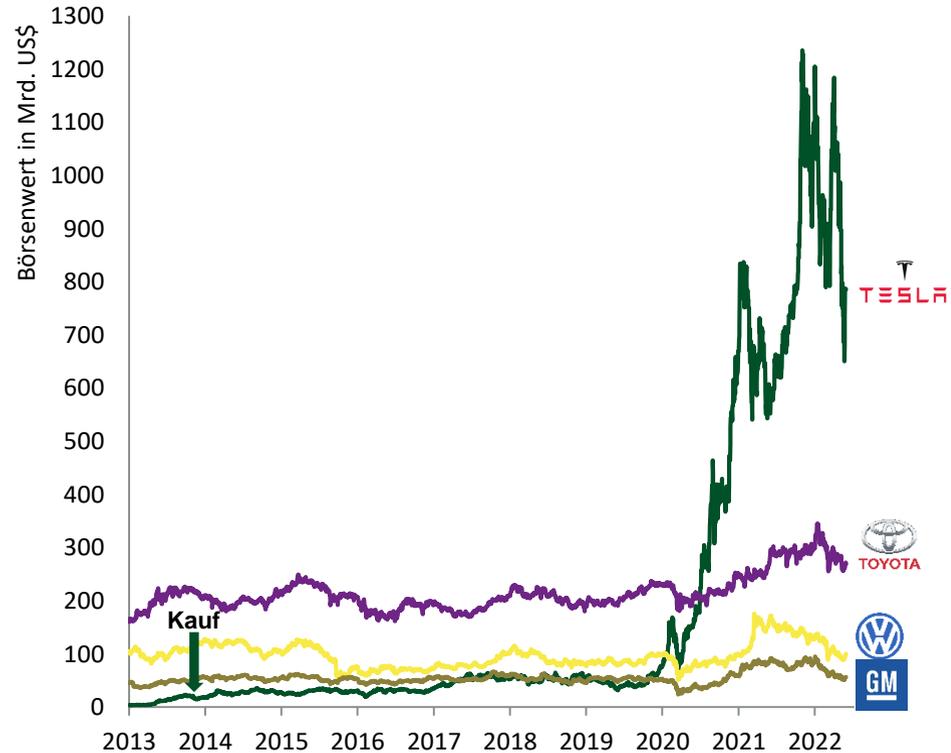
- Auslagerung vieler Arbeitsschritte erweitert Komplexität
- EU Vorgaben zu CO<sup>2</sup> Ausstoß belastet Margen
- Starker Fokus auf Übergangslösung Hybrid
- Gegenwind durch Werkumbau und Betriebsräte
- Viele E-Autos klassischer OEMs nicht wettbewerbsfähig
- Klagerisiken durch Abgasmanipulation



- Preisführerschaft bei Batteriezellen
- Technologieführerschaft bei Batteriesystem und Antriebsstrang
- Vertikal integrierte Autoproduktion
- Onlinevertrieb erhöht Marge
- Unternehmensgewinne werden in weitere Expansion investiert
- Gründergeführtes Unternehmen mit langfristiger Vision

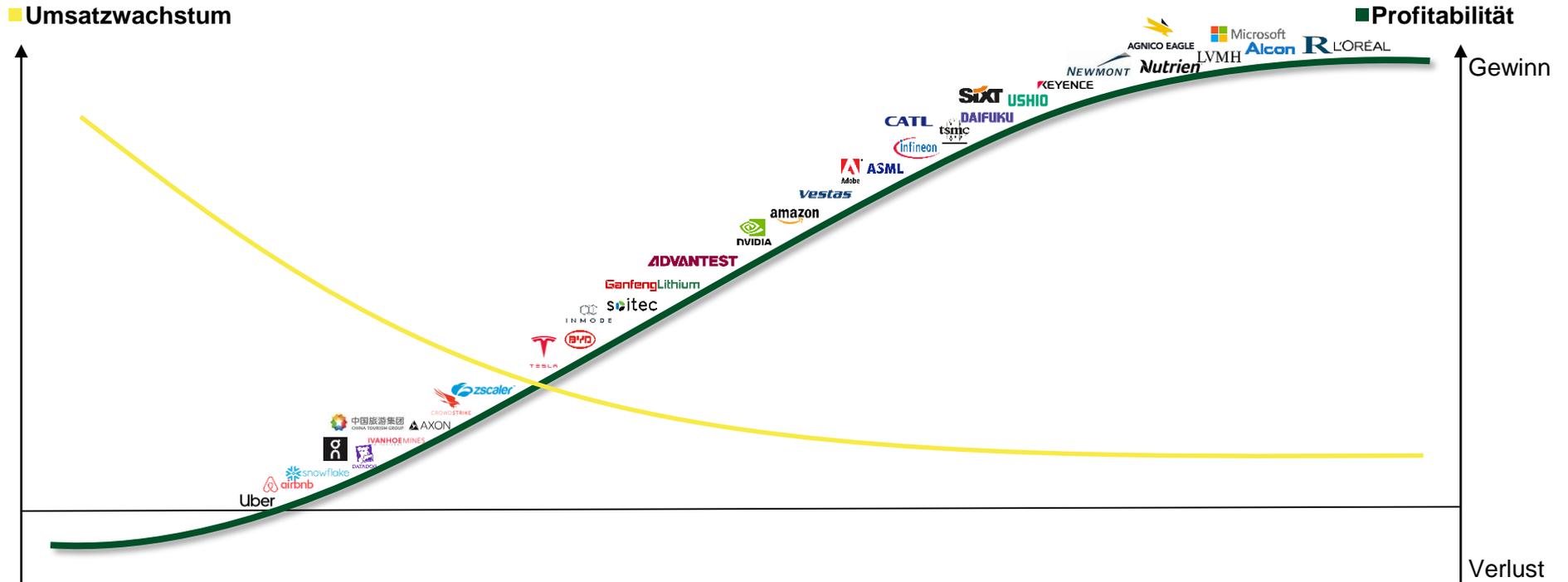


### Börsenwert in Mrd. US\$

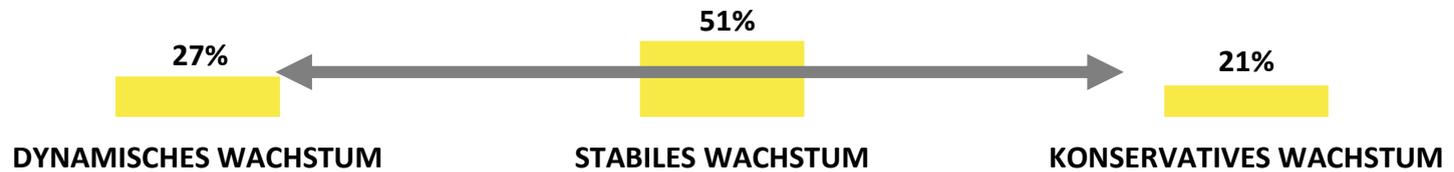


Quelle: Bloomberg Finance L.P., MainFirst, Stand: 31. Mai 2022

# Portfoliokonstruktion



Gewichtung der Einzelaktien in der jeweiligen Kategorie

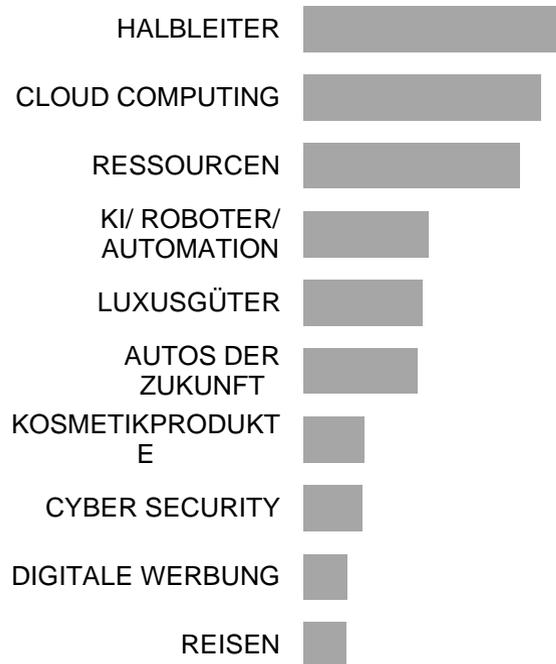


Quelle: MainFirst; Stand: 31. Mai 2022; Aktienanteil auf 100% normiert; \*Gewinn und Verlust basierend auf EBITDA

# Portfolio

## Langfristige Allokation

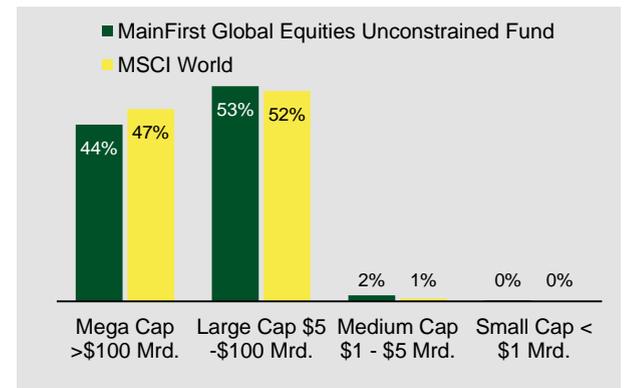
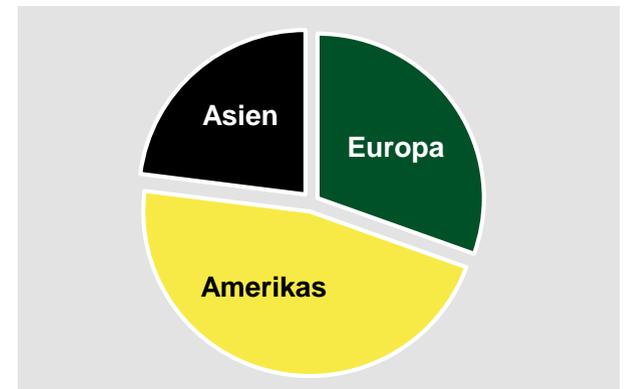
### Investmentthemen



### Top 10 Aktien

Aktie	Gewichtung
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4.8%
AMAZON.COM INC	4.6%
MICROSOFT CORP	4.6%
LVMH MOET HENNESSY L	4.5%
NVIDIA CORP	4.4%
CIE FINANCIERE RICHE	4.4%
NEWMONT CORP	4.4%
L'OREAL	4.3%
IVANHOE MINES LTD-CL	4.2%
ASML HOLDING NV	4.2%

### Portfolioallokation



Quelle: MainFirst, Stand: 31. Mai 2022

# Investmentansatz: Langfristig strukturelles Wachstum

Investition in 30-40 Aktien

Zeithorizont

> 5 Jahre

Grundüberlegung

- Welche Firmen haben den größten Börsenwert in 2030?
- Welche Firmen haben das größte Wachstumspotenzial bis 2030?

Ziel

- Wachstumsrate der Unternehmen bei Umsatz und Gewinn >20% p.a.
- Die Wertentwicklung der Aktien folgt langfristig dieser Entwicklung.

Fondsperformance „MainFirst Global Equities Unconstrained“ seit Auflage 17.1% p.a

	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MSCI World
Median KGV (2023)	29,5	15,5
Dividendenrendite	0,8	2,1
Organisches Umsatzwachstum Q1 2022	49%	22%
Operatives Gewinnwachstum Q1 2022	175%	15%
Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis	0,2	1
Volatilität 3 Jahre	24.6%	20.1%

**„Höheres KGV, jedoch deutlich höheres Gewinnwachstum“**

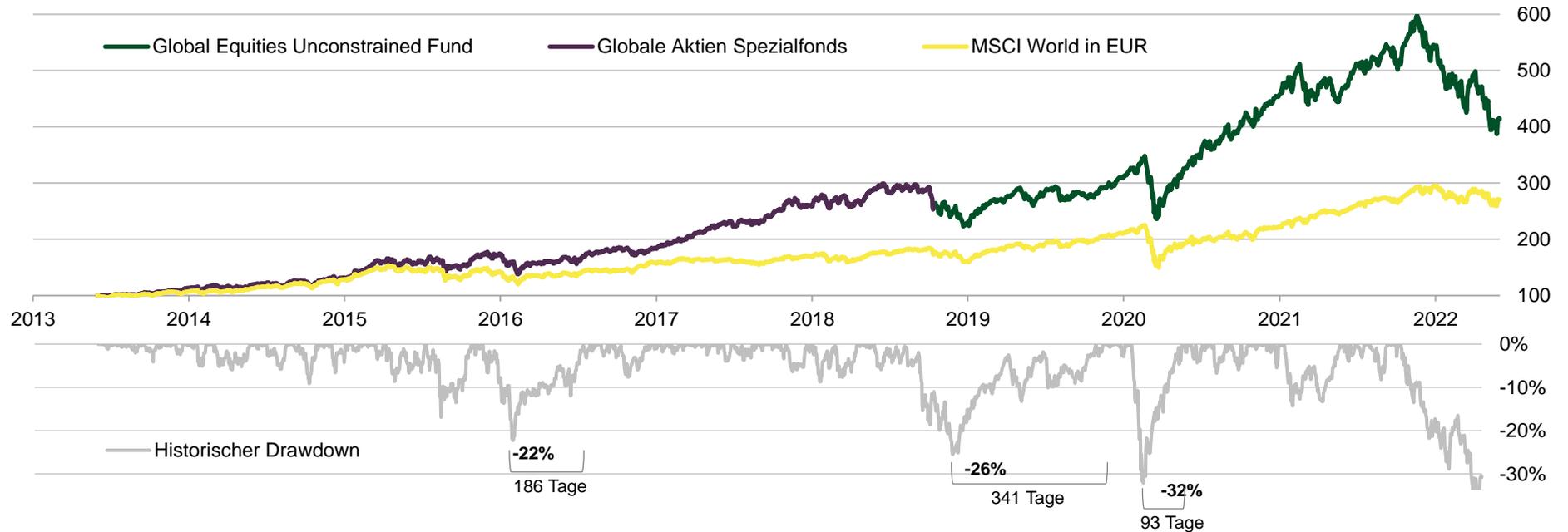
Quelle: Bloomberg, MainFirst; Stand: 31. Mai 2022; Performance des Spezialfondsmandats MainFirst Globale Aktien – 100% long-only. Bis Auflage Publikumsfonds 12.10.2018.

# Agenda

## MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

- 1 MainFirst Gruppe
- 2 Investmentphilosophie & -prozess
- 3 Portfolio**
- 4 ESG
- 5 Kontakt & Stammdaten

# Performance und Volatilität



	Performance		
	Fonds	MSCI World	Alpha
YTD	-23.6%	-8.1%	-15.5%
2021	18.7%	32.7%	-13.9%
2020	47.8%	5.6%	42.2%
2019	35.3%	30.9%	4.4%
2018	-11.9%	-4.8%	-7.1%
2017	41.2%	7.5%	33.6%
3 Jahre	57.6%	48.7%	8.9%
5 Jahre	83.4%	66.9%	16.5%
Seit Auflage	313.7%	170.3%	143.4%
Seit Auflage p.a.	17.1%	11.7%	5.4%

	Volatilität	
	Fonds	MSCI World
YTD	31.3%	19.3%
2021	19.5%	11.5%
2020	29.2%	29.0%
2019	16.6%	10.5%
2018	19.9%	12.3%
2017	11.5%	8.7%
3 Jahre	24.6%	20.1%
5 Jahre	0.0%	0.0%
Seit Auflage	19.3%	15.5%

	Tracking Error	Maximum Draw Down	Sharpe Ratio	Information Ratio
YTD	17.0%	-29.0%	-0.7	-0.9
2021	13.6%	-14.3%	1.0	-1.0
2020	14.7%	-32.1%	1.6	2.9
2019	8.9%	-11.0%	2.1	0.5
2018	11.5%	-25.5%	-0.6	-0.6
2017	7.4%	-6.4%	3.6	4.5
3 Jahre	13.5%	-35.2%	0.7	0.1
5 Jahre	0.0%	0.0%	0.0	0.0
Seit Auflage	10.5%	-35.2%	0.9	0.5

Quelle: Universal Investment, MainFirst; Stand: 31. Mai 2022; Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien, ab 12.10.18 Publikumsfonds MainFirst Global Equities Unconstrained; Anlageziel des Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total Return EUR Index (der „Referenzindex“) zu übertreffen. Hierzu wird ein aktiver Investitionsansatz verfolgt, in dessen Rahmen keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen wird und die Portfoliozusammensetzung sich signifikant von der Benchmark unterscheiden kann.

# Kontribution zur Fondsperformance seit Auflage

Kontribution (%)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Seit Auflage
<b>Top</b>	NVIDIA CORP 3.3	ALIBABA GRP 2.9	CANADA GOC 1.9	UNITED RENT 2.3	TESLA 7.4	NVIDIA 4.5	IVANHOE MIN 0.4	NVIDIA CORP 13.8
	APPLIED MAT 1.3	KERING 2.9	ADOBE SYST 1.3	LVMH 2.3	MEITUAN 4.9	ASML 2.2	CROWDSTRIK 0.2	TESLA INC 10.4
	STABILUS SA 1.2	NVIDIA CORP 2.7	SHISEIDO CO 1.2	ALIBABA 2.2	VESTAS 3.6	LVMH 1.9	MICROSOFT I 0.1	AMAZON.COM 8.3
	WHITEWAVE F 1.0	MOBILEYE NV 2.5	AMAZON.COM 1.2	NVIDIA 2.0	NVIDIA 3.6	IVANHOE 1.7	LULULEMON I 0.1	FACEBOOK IN 8.1
	ALIBABA GRO 0.9	TENCENT 2.2	SOFTBANK G 0.7	DELIVERY HEI 2.0	PAYPAL 3.3	TESLA 1.6	TENCENT HO 0.0	ADOBE INC 7.6
<b>Bottom</b>	SOLARCITY C -0.6	SHOP APOTHI -0.2	VA-Q-TEC AG -1.1	XILINX -0.3	UBER -0.4	LG CHEM -0.7	ASML HOLDIN -0.9	AMS AG -0.7
	BYD CO LTD-I -0.7	CHOCOLADEF -0.2	NVIDIA CORP -1.2	INFINEON -0.3	UNITED RENT -0.7	SK HYNIX -0.7	UPSTART HO -1.0	SNOWFLAKE I -0.8
	NIKE INC -CL -0.7	ZUR ROSE GI -0.4	FACEBOOK IN -1.3	PINDUODUO -0.3	WIRECARD -0.8	DIDI -0.9	INFINEON TEI -1.2	DIDI GLOBAL II -0.9
	STROEER SE -1.0	IVANHOE MIN -0.4	AMS AG -1.3	WIRECARD -0.4	CANADA GOC -1.2	DELIVERY HEI -0.9	NVIDIA CORP -1.2	UBER TECHN I -0.9
	NORDEX SE -1.8	NORDEX SE -1.4	APPLIED MAT -1.4	CANADA GOC -0.5	MTU AERO -1.5	VESTAS -1.3	SNOWFLAKE -1.4	NORDEX SE -2.1
<b>Performance (%)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Seit Auflage</b>
<b>Fonds</b>	5.8	41.2	-11.9	35.3	47.8	18.7	-23.6	<b>313.7</b>
Benchmark	10.7	7.5	-4.8	30.9	5.6	32.7	-8.1	170.3
<b>Alpha</b>	-4.9	33.7	-7.1	4.4	42.2	-14.0	-15.5	<b>143.4</b>

Quelle: Bloomberg; Stand: 31. Mai 2022; Bis 12.10.2018 Performance des Spezialfondsmandats MainFirst Globale Aktien - 100% long-only, danach Performance des Publikumsfonds Global Equities Unconstrained. Auflage Spezialfonds 31.05.2013.

# Outperformance in allen Regionen

## EUROPA

Wertentwicklung	in %
STABILUS SE	253
DELIVERY HERO SE	211
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	192
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	147
PUMA SE	142
PHARMA MAR SA	-44
AUMANN AG	-47
AMS-OSRAM AG	-49
NORDEX SE	-49
SERVICEWARE SE	-56
<b>Portfolio (EUR)</b>	<b>281%</b>
<b>StoxxEurope 600 NR (EUR)</b>	<b>97%</b>
<b>Alpha</b>	<b>184%</b>

## NORDAMERIKA

Wertentwicklung	in %
NVIDIA CORP	2.423
TESLA INC	2.006
ADOBE INC	456
AMAZON.COM INC	342
META PLATFORMS INC-CLASS A	281
SOLARCITY	-46
SNAP INC - A	-46
SNOWFLAKE INC-CLASS A	-46
SOLARCITY	-49
UPSTART HOLDINGS INC	-60
<b>Portfolio (USD)</b>	<b>517%</b>
<b>S&amp;P500 NR (USD)</b>	<b>209%</b>
<b>Alpha</b>	<b>308%</b>

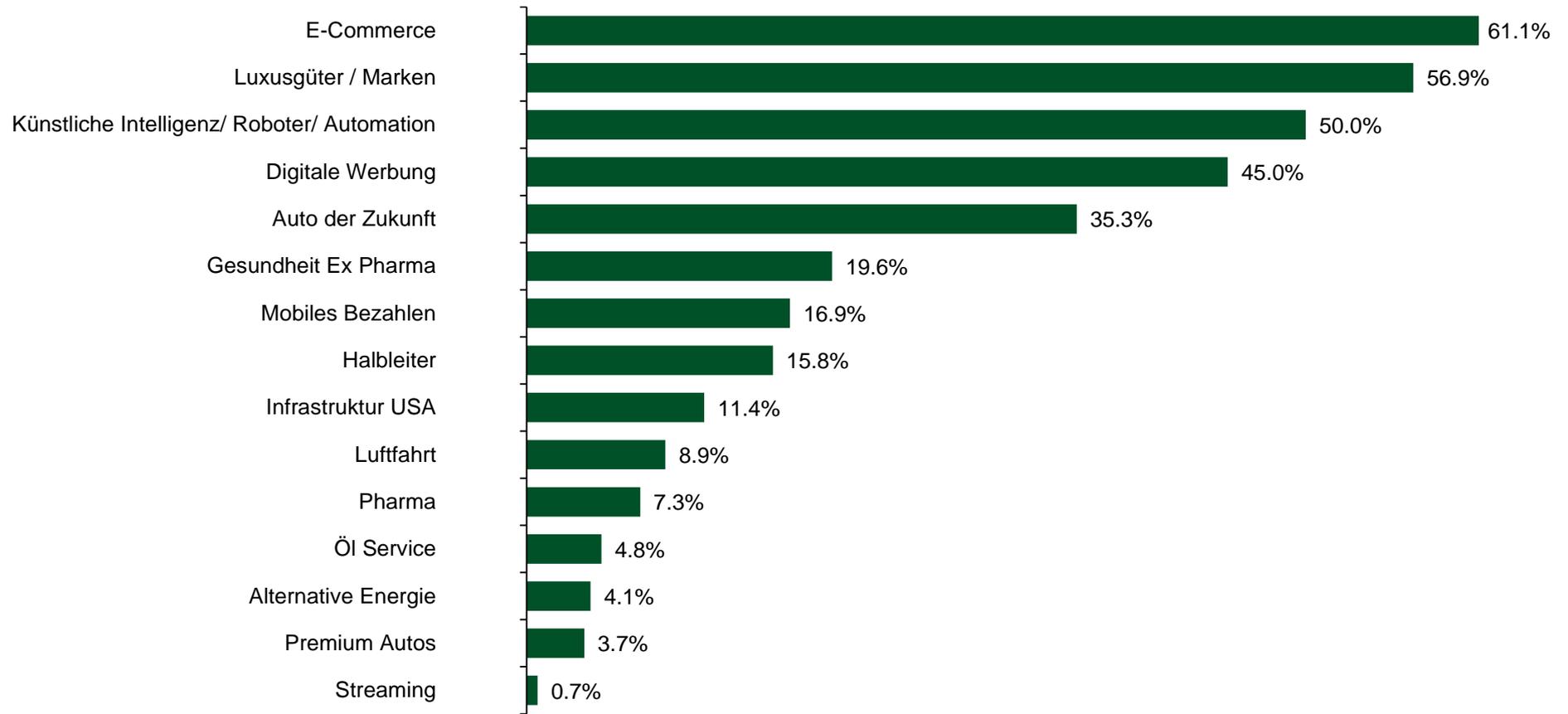
## ASIEN

Wertentwicklung	in %
KEYENCE CORP	262
MEITUAN-CLASS B	232
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADF	186
TENCENT HOLDINGS LTD	162
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	97
PINDUODUO INC-ADR	-31
DIDI GLOBAL INC	-43
INMODE LTD	-48
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	-51
TAPTICA	-70
<b>Portfolio (USD)</b>	<b>338%</b>
<b>MSCI AC Asia Pacific NR (USD)</b>	<b>56%</b>
<b>Alpha</b>	<b>282%</b>

Zeitraum: 2013-2022; Stand: 31. Mai 2022; Wertentwicklung vor Kosten; Wertentwicklung ohne Hedges; Quelle: Bloomberg

# Performance Kontribution

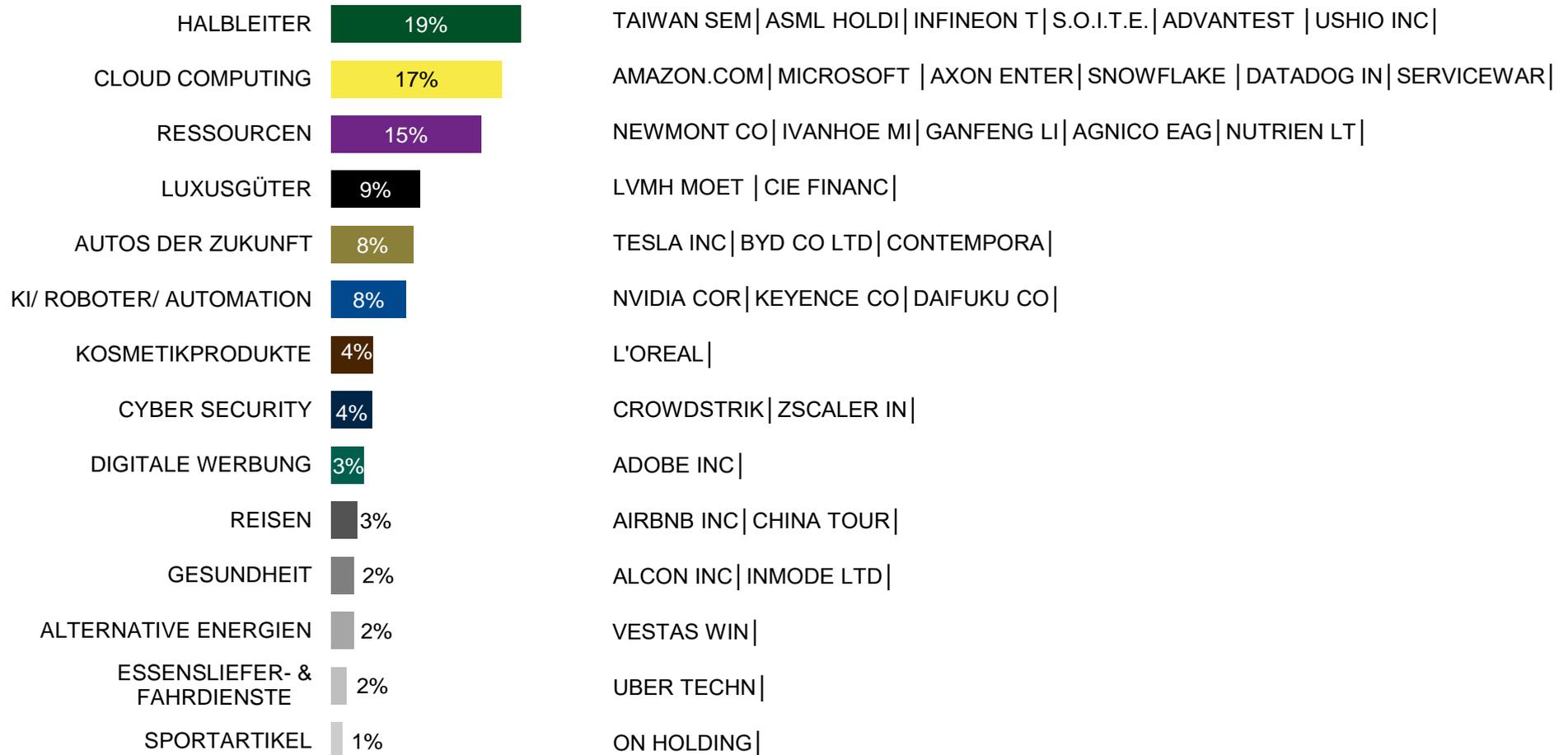
## KONTRIBUTION SEIT FONDSAUFLAGE



Quelle: MainFirst Global Equities Fund; Zeitraum: Februar 2013 - Mai 2022

# Gewichtung der Investmentthemen

## Investmentthemen



Quelle: MainFirst, Stand: 31. Mai 2022

# Rollierende Renditen 3 Jahre

Bei einer Haltedauer von drei Jahren hat der Fonds immer mindestens 27% erzielt

	01. Feb – 31. Jan	01. Mrz – 29. Feb	01. Apr – 31. Mrz	01. Mai – 30. Apr	01. Juni – 31. Mai	01. Juli – 30. Juni	01. Aug – 31. Juli	01. Sep – 31. Aug	01. Okt – 30. Sep	01. Nov – 31. Okt	01. Dez – 30. Nov	01. Jan – 31. Dez
<b>2013 – 2016</b>					68.14%	62.86%	71.34%	77.91%	77.00%	68.79%	62.08%	62.53%
<b>2014 – 2017</b>	70.43%	66.02%	82.75%	90.04%	88.82%	83.94%	93.84%	85.90%	94.85%	108.81%	99.47%	97.78%
<b>2015 – 2018</b>	91.65%	80.38%	63.58%	73.52%	78.96%	80.73%	75.39%	94.98%	92.95%	54.32%	42.13%	31.28%
<b>2016 – 2019</b>	58.41%	74.67%	71.15%	81.24%	56.13%	72.54%	65.78%	55.37%	51.97%	55.94%	66.88%	68.36%
<b>2017 – 2020</b>	66.24%	52.99%	27.52%	38.47%	46.35%	58.19%	57.48%	70.89%	65.81%	51.89%	68.13%	76.30%
<b>2018 – 2021</b>	69.13%	70.93%	76.72%	78.11%	62.85%	78.68%	76.23%	79.82%	77.13%	120.06%	127.57%	137.53%
<b>2019 – 2022</b>	92.10%	78.42%	78.43%	53.00%	57.59%							

Quelle: Institutionelles Mandat 2003-2012; MainFirst; Anlageziel des Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total Return EUR Index (der „Referenzindex“) zu übertreffen. Hierzu wird ein aktiver Investitionsansatz verfolgt, in dessen Rahmen keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen wird und die Portfoliozusammensetzung sich signifikant von der Benchmark unterscheiden kann. Stand: 31. Mai 2022; Auflagedatum: 1. März 2013

# Agenda

## MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

- 1 MainFirst Gruppe
- 2 Investmentphilosophie & -prozess
- 3 Portfolio
- 4 ESG**
- 5 Kontakt & Stammdaten

# MainFirst Asset Management ESG-Prozess

Nachhaltigkeit aktiv leben

# 1

MainFirst hält sich an die Prinzipien der Vereinten Nationen für nachhaltiges und verantwortungsbewusstes Investment

*Signatory of:*



# 2

Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Investmentanalyse und im Entscheidungsprozess



# 3

Verwendung von externen und unabhängigen Daten – “Ausschlussliste”



# 4

Wir stellen eine angemessene Offenlegung von ESG-Problemen der Unternehmen sicher und gehen potenzielle Probleme lösungsorientiert an



### ESG MAINFIRST Ausschluss Kriterien

**GRUNDSÄTZE FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN**

Signatory of:



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

Ausschluss von Waffen




### Global Equities Strategie

**UMWELT**

Ausschluss:

- Öl & Gas Produktion
- Ölsande / Schiefergas
- Kohle
- Nuklearenergie
- Einweg-Plastik Produktion

**GESUNDHEIT**

Ausschluss:

- Genetisch verändertes Saatgut
- Tabak
- Zucker Produzenten

**ETHIK**

Ausschluss:

- Adult Entertainment



### Strukturelle Investmentthemen

Plattformen	Demografie
	Digitale Werbung
Alternative Energien	Autonomes Fahren
Automatisierung	E-Commerce
	Elektroautos
Luxusgüter	Medizintechnik
	E-Payment
Globale Marken	Regulierung
Künstliche Intelligenz	IT in die Cloud

**Einzeltitelselektion**

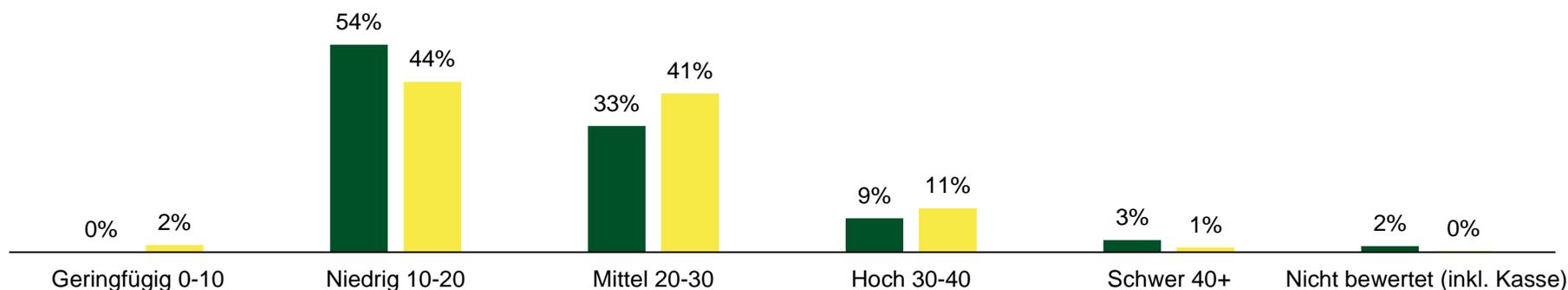
# Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

Wir ergänzen das ESG-Rating nach Sustainalytics durch unsere individuelle, impact-basierte Bewertung

Verteilung des ESG Risiko Ratings

■ MainFirst Global Equities Unconstrained Fund-Ø: 20.6

■ MSCI World-Ø: 21.5



Firma	ESG-Risiko-Rating	Gründe für schlechte Bewertung	Warum wir investiert sind
Axon	Schwer, 40.9	<ul style="list-style-type: none"> <li>✗ Fehlende ESG Initiativen</li> <li>✗ Wird dem Verteidigungssektor zugeordnet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Einsatz von Tasern statt Schusswaffen in mehr als 700.000 Fällen</li> <li>✓ Rechtssicherheit von Polizei und Bürgern durch Videoaufzeichnungen</li> </ul>
InMode	Schwer, 40.8	<ul style="list-style-type: none"> <li>✗ Durchschnittliche Punktzahl innerhalb der Subindustrie (Medizinische Geräte)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Medizinische Technologien, die auf Wohlbefinden und lebensverändernde Ergebnisse ausgerichtet sind</li> </ul>
Ivanhoe Mines	Hoch, 36.9	<ul style="list-style-type: none"> <li>✗ Durchschnittliche Punktzahl innerhalb der Subindustrie (Metallbergbau)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Kupfer Verbrauch bei Elektro Autos 75kg pro Auto, Autos mit Verbrennung Motor 20kg</li> <li>✓ Co2 Neutral nach Scope 1 &amp; 2 durch Einsatz von 100% erneuerbaren Energien und Batterien bzw. Brennstoffzellen bei den Maschinen/Fahrzeuge</li> </ul>

Quelle: MainFirst Asset Management, Sustainalytics; Stand: 31. Mai 2022

# Agenda

## MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

- 1 MainFirst Gruppe
- 2 Investmentphilosophie & -prozess
- 3 Portfolio
- 4 ESG
- 5 Kontakt & Stammdaten**

# Stammdaten

## MainFirst Global Equities Unconstrained Fund (ohne Overlay)

Stammdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse D
<b>WKN</b>	A2N6SA	A2N6SB	A2N6SC	A2N6SD
<b>ISIN</b>	LU1856130205	LU1856130460	LU1856130627	LU1856130973
<b>Valorennummer</b>	20869626	–	20869627	–
<b>Bloomberg</b>	MFGLEUA LX Equity	MFGLEUB LX Equity	MFGLEUC LX Equity	MFGLEUD LX Equity
<b>Mindestanlage</b>	-	-	500,000 €	500,000 €
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,5 % p.a.	1,5 % p.a.	1,0 % p.a.	1,0 % p.a.
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
<b>Investmentuniversum</b>	Aktien Global			
<b>Benchmark</b>	MSCI World Net Total Return EUR Index			
<b>Fondsvolumen</b>	267 Mio. EUR			
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5%			
<b>Performancegebühr</b>	15% der Outperformance ggü. dem MSCI World Net Total Return EUR Index; High Watermark			
<b>Fondsaufgabe</b>	26. Oktober 2018	26. Oktober 2018	12. Oktober 2018	12. Oktober 2018
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar - 31. Dezember			
<b>Orderannahmeschluss</b>	12:00 Uhr			
<b>Fondsmanager</b>	Frank Schwarz, Adrian Daniel, Jan-Christoph Herbst, Johannes Schweinebraden			
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.			
<b>Vertriebszulassung</b>	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE			

Stand: 31. Mai 2022

# 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 Anteilserwerb sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnommen werden können.

Die genannten Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache (sowie in nichtamtlicher Übersetzung in anderen Sprachen) finden Sie unter [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) und sind bei der Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. und der Depotbank sowie bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos erhältlich. Diese sind: Belgien: ABN AMRO, Kortrijksesteenweg 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, Schaarer 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 Electronico 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, Calle Cardenal Marcelo Spinola 8. 4t planta. 28016 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](http://www.mainfirst.com) und im Verkaufsprospekt über Ihre Rechte informieren. Die Informationen stehen in deutscher und englischer Sprache, sowie im Einzelfall auch in anderen Sprachen zur Verfügung. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikobeschreibungen im Verkaufsprospekt verwiesen.

Informationen für Anleger in der Schweiz: Das Domizilland des Investmentfonds ist Luxemburg. Der Prospekt, 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](mailto:info-lux@mainfirst.com). Dieses Dokument darf ohne vorherige ausdrückliche Zustimmung von MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln verändert, reproduziert, weitergegeben oder Dritten zugänglich gemacht werden. Das Urheberrecht liegt bei MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.). Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Dokument ist für den Gebrauch von Kunden bestimmt, die professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien gemäß den Regeln der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2014/65/EU, MiFID II) sind. Die Verteilung dieses Dokuments oder darin enthaltener Informationen an Kleinanleger gemäß den Regeln der MiFID II ist nicht gestattet, und diese Informationen dürfen nicht dazu verwendet werden, ihre Anlageentscheidung zu beeinflussen. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen richten sich nicht an Personen in Rechtsordnungen oder Ländern, in denen eine solche Nutzung oder Verteilung gegen geltende lokale Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde, und sind auch nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Personen in diesen Rechtsordnungen oder Ländern bestimmt. Weder diese Informationen noch eine Kopie davon dürfen in die USA oder an eine US-Person (im Sinne von Rule 902, Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung) gesendet, in die USA mitgenommen oder in den USA verteilt werden. Dieses Dokument darf nicht als ein Angebot oder eine Aufforderung zum Verkauf oder ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten oder als eine Empfehlung, in einer bestimmten Art und Weise zu handeln, verwendet oder betrachtet werden. Es dient lediglich der Kundeninformation und stellt keine Anlageberatung dar und ist auch nicht als solche gedacht. Insbesondere stellt sie weder eine persönliche Empfehlung dar noch berücksichtigt sie die besonderen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die individuellen Bedürfnisse der Anleger. Die Empfänger müssen ein eigenes unabhängiges Urteil über die Eignung solcher Anlagen und Empfehlungen im Hinblick auf ihre eigenen Anlageziele, ihre Erfahrung, ihre steuerliche, rechtliche, geschäftliche und finanzielle Lage oder ihre individuellen Bedürfnisse abgeben. Kunden sollten, falls erforderlich, professionellen Rat einholen. Dieses Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Dokument basiert auf Informationen, die aus öffentlich zugänglichen Quellen, geschützten Daten sowie Quellen Dritter stammen. MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. prüft die Informationen weder auf ihre Fairness, Genauigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität oder Eignung für die Zwecke der Investoren noch gibt sie eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie dafür ab.

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

Copyright © MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (2022) Alle Rechte vorbehalten.



M



MAINFIRST

Character.  
For More  
Performance.

[mainfirst.com](http://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.

## Business Development Services - Österreich



**Marco Seminerio**  
Business Development Services  
Global Head of BDS  
[m.seminerio@fenthum.com](mailto:m.seminerio@fenthum.com)  
Phone +49 69 719 14 24 - 04  
Mobile +49 170 929 17 32



**Alexander Koschar, CEFA**  
Business Development Services  
Director - Head of Retail and Wholesale Austria  
[a.koschar@fenthum.com](mailto: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](mailto:s.ewertz@fenthum.com)  
Phone +352 2769 21 - 1166

## Business Development Services - Benelux



**Cédric Van Kerrebroeck**

Deputy Global Head of Business Development Services – Director

[c.vankerbroeck@fenthum.com](mailto:c.vankerbroeck@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](mailto: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](mailto: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](mailto:a.khelili@fenthum.com)

Phone: +352 276 921 -1131

## Business Development Services - Frankreich



**Cédric Van Kerrebroeck**

Deputy Global Head of Business Development Services – Director

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

Phone +352 2769 21 - 1111

Mobile +352 691 366 444



**Teddy Cognet**

Business Development Services Director

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

Phone +33 1862612 - 55

Mobile +33 788 291 519



**Elena Ganem**

Business Development Services Director

[e.ganem@fenthum.com](mailto: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](mailto:j.breneau@fenthum.com)

Phone: +352 276 921 -5103



**Alicia Khelili**

Business Development Services Executive -Client Relations

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

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



**Anastassia Engel**

Institutional Business Development  
Director- Head of Institutional

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

Phone +49 69 719 14 24 - 08

Mobile +49 175 18 77 411



**Sascha Mämecke**

Institutional Business Development  
Director

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

Phone +49 69 71914 2403

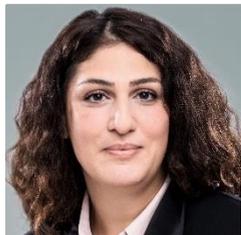


**Therese Jaeger**

Business Development Services  
Manager - Client Relations

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

Phone +49 69 719 14 24 - 11



**Parthena Fraccica-Andronikidou**

Business Development Services  
Manager - Client Relations

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

Phone +49 69 719 14 24 - 02

Mobile +49 171 605 5514

## Business Development Services - Deutschland



**Ronny Alsleben**

Business Development Services  
Director – Head of Retail

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

Phone +49 69 719 14 24 - 16

Mobile +49 174 100 03 88



**Christian Sperling**

Business Development Services  
Senior Manager

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

Phone +49 69 719 14 24 - 06

Mobile +49 171 287 22 67



**Mario Schmidt**

Business Development Services  
Senior Manager

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

Phone +49 69 719 14 24 - 07

Mobile +49 174 395 23 34



**Alina Schwarzer**

Business Development Services  
Executive

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

Phone +49 69 719 14 24 - 05

Mobile +49 151 5250 8027

## Business Development Services - International



**Cédric Van Kerrebroeck**

Deputy Global Head of Business Development  
Services – Director

[c.vankerrebroeck@fenthum.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:e.ganem@fenthum.com)  
Phone +33 1862612 - 53  
Mobile +33 647 974 835

## Business Development Services - Schweiz



**David Doerner**

Business Development Services  
Senior Manager

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

Phone +49 69 719 14 24 - 08

Mobile +49 175 18 77 411