

**MAINFIRST**



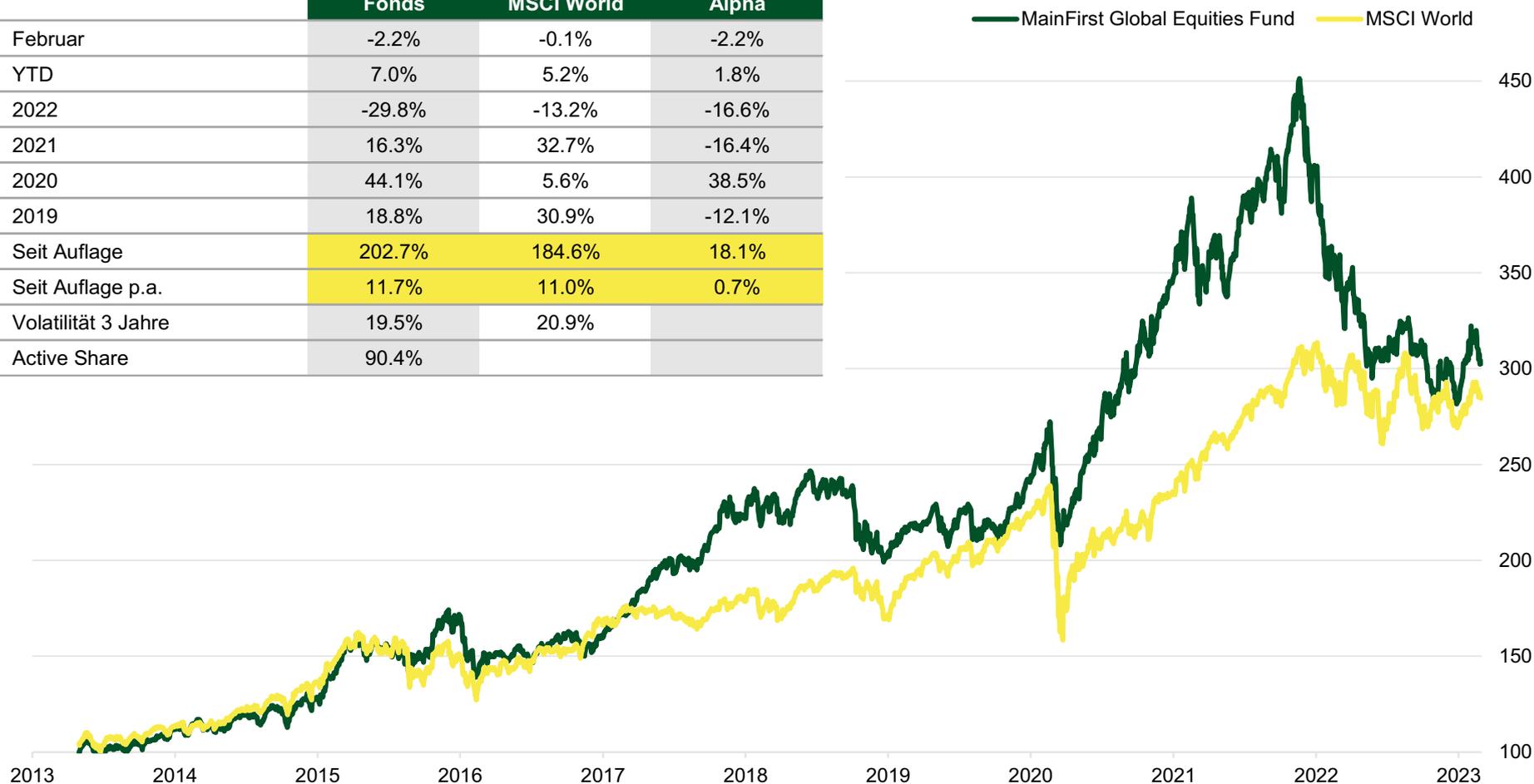
März 2023

# MainFirst Global Equities

Werbemitteilung

# Performance

	Fonds	MSCI World	Alpha
Februar	-2.2%	-0.1%	-2.2%
YTD	7.0%	5.2%	1.8%
2022	-29.8%	-13.2%	-16.6%
2021	16.3%	32.7%	-16.4%
2020	44.1%	5.6%	38.5%
2019	18.8%	30.9%	-12.1%
Seit Auflage	202.7%	184.6%	18.1%
Seit Auflage p.a.	11.7%	11.0%	0.7%
Volatilität 3 Jahre	19.5%	20.9%	
Active Share	90.4%		



Stand: 28. Februar 2023; Auflagedatum: 1. März 2013; Quelle: Bloomberg Finance L.P., JPMorgan; 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 Fund

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

# Aktuelle Ratings & Awards

Signatory of:

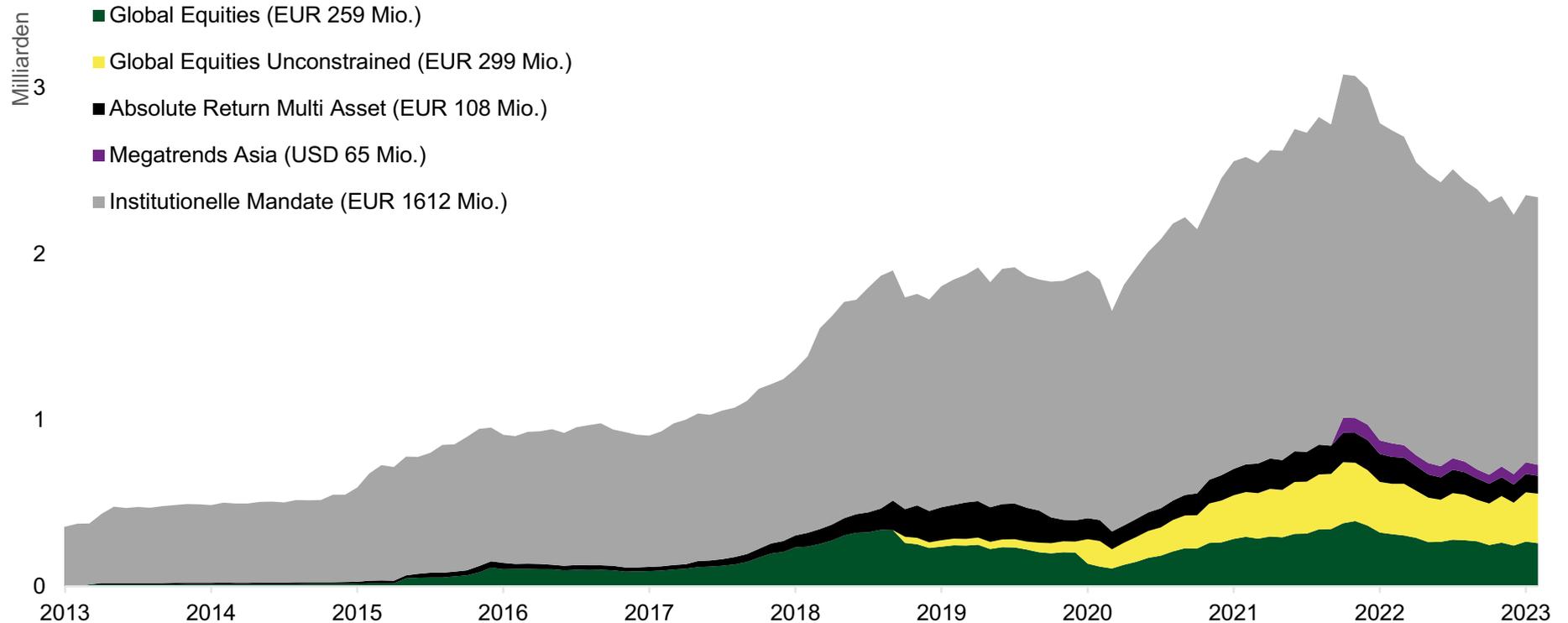


MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset	MainFirst Megatrends Asia

# MainFirst Global Equities, Global Equities Unconstrained, Absolute Return Multi Asset and Megatrends Asia Team

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>▪ 30 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, Anleihenauswahl 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>▪ 10 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 ausgebildeter DVFA ESG-Analyst liegt sein Fokus auf dem Nachhaltigkeitsaspekt der einzelnen Investments.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 4 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**



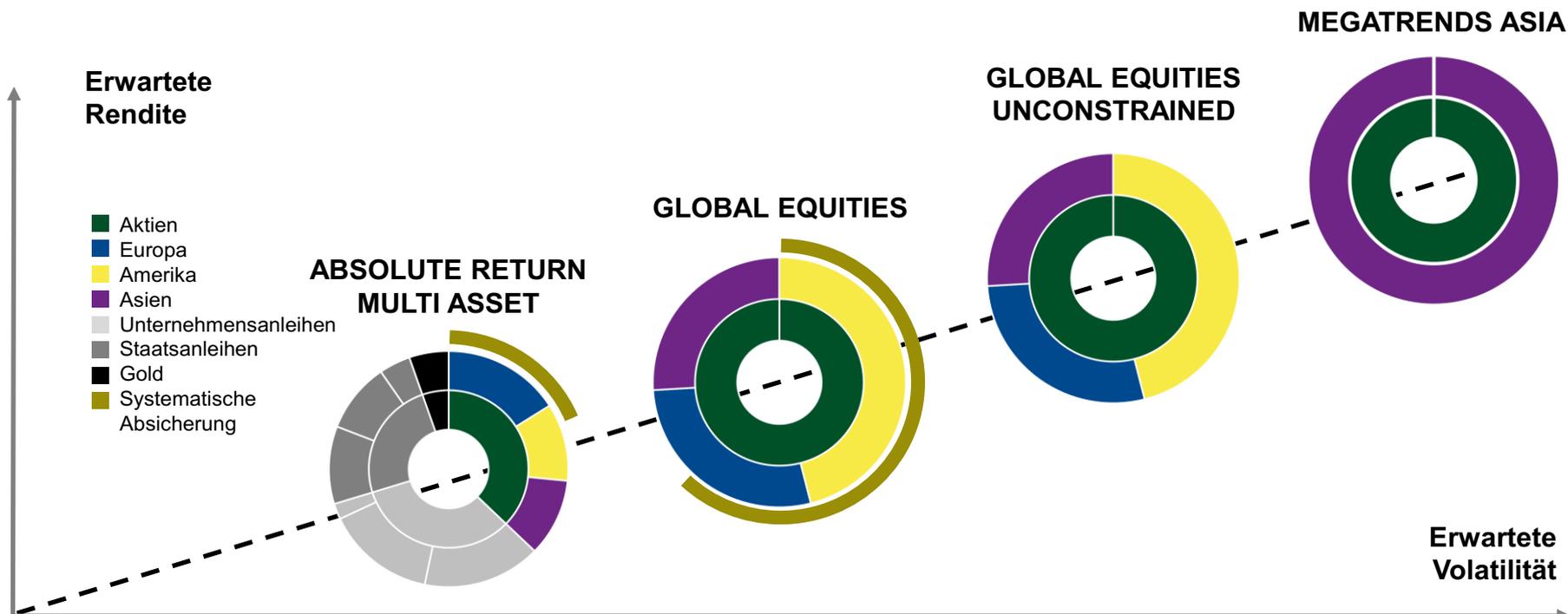
**DIREKTER KONTAKT ZU  
>200 UNTERNEHMEN  
JÄHRLICH**



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

# Produktübersicht

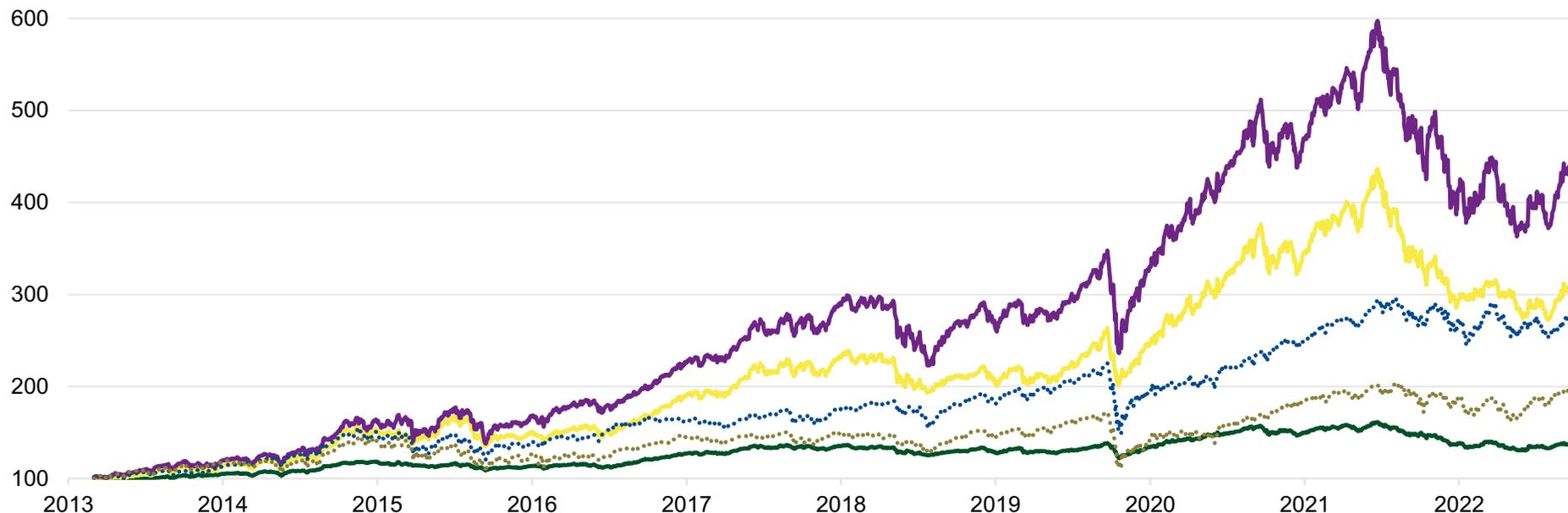
Fokus auf strukturelle Wachstumstrends



	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.	3.0%	11.7%	15.8%	16.3%
Historischer Draw Down	-19.3%	-37.6%	-39.3%	-53.6%

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023;\* Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien, ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained; Performance: Carve Out asiatische Aktien, ab 29.10.2021 Publikumsfonds Mainfirst Megatrends Asia"; \*\*Performance: Carve out der asiatischen Aktien vor Kosten aus MainFirst Global Equities Fund live track record (ISIN: LU0864710602), ab 29.10.21 Publikumsfonds Mainfirst Megatrends Asia

# Performanceüberblick



Performance %	2023	3J	5J	Seit 05.2013	Seit 05.2013 p.a.
<b>Global Equities Unconstrained*</b>	12.0	39.2	53.8	319.1	15.8
<b>Global Equities</b>	7.0	27.4	30.8	192.8	11.6
<b>Abs. Return Multi Asset</b>	1.6	1.4	0.0	35.0	3.1
<b>MSCI World Index EUR</b>	5.2	37.5	60.4	168.3	10.6
<b>Stoxx Europe 600 Index</b>	8.7	31.3	37.7	128.3	8.8

Quelle: Bloomberg Finance L.P., 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: 28. Februar 2023

# Agenda

## MainFirst Global Equities 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% +

## REDUKTION DER VOLATILITÄT



- Absicherung des Portfolios 0% bis 100%
- Aktien werden über Index Future abgesichert
- Fremdwährungen können über Devisen Future abgesichert werden
- ca. 70% der Zeit ist der Fonds voll investiert, d.h. ohne Absicherung
- Absicherung erfolgt auf Basis technischer Signale

## ZIELE

**Outperformance des  
MSCI World in Euro**

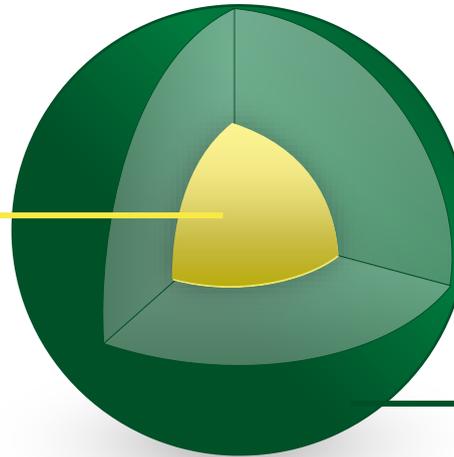
**Geringere Volatilität  
in Bärenmärkten**

**Geringerer Maximum  
Drawdown**

# Teilung in strategisch-fundamentale Allokation und taktische Absicherung

## 1. FUNDAMENTAL UND LANGFRISTIG: KERNPORTFOLIO

Strukturelle Investmentthemen



## 2. TAKTISCHE ABSICHERUNG: SCHUTZHÜLLE

Taktische Risiko-Optimierung  
zum Schutz der Kernanlage

# Fondsperformance folgt Umsatzwachstum der Aktien langfristig

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Ø
<b>Umsatzwachstum (organisch) Aktien im Fonds</b>	+13%	+14%	+16%	+9%	+20%	+20%	+18%	+18%	+39%	+26%		+19%
<b>Performance MF Globale Aktien</b>	+17%	+16%	+32%	+6%	+41%	-11%	+36%	+55%	+20%	-30%	+12%	+17% p.a.
MSCI Welt Umsatzwachstum (organisch)	+4%	+5%	+3%	-1%	+10%	+4%	+3%	-9%	+15%	+18%		+5%
MSCI Welt Performance	+14%	+19%	+10%	+11%	+8%	-5%	+30%	+6%	+31%	-13%	+5%	+11% p.a.



Quelle: Universal Investment, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023; Performance des Spezialmandats MainFirst Globale Aktien - 100% Long-Only; Auflage 31. Mai 2013

# Umsatz- & Gewinnwachstum Q4 2022

## UMSATZWACHSTUM Q4 ORGANISCH

Europa	Amerika	Asien	
		BYD	100%
	Axon	54%	
	Snowflake	53%	
	Zscaler	52%	
	CrowdStrike	47%	
	Datadog	44%	
		TSMC	43%
	Tesla	37%	
ASML	29%		
Soitec	25%		
STMicro	24%		
		Advantest	23%
	Inmode	21%	
Stoxx 600	15%		
		Topix	13%
		Keyence	12%
	Amazon	12%	
	Portfolio Median		12%
LVMH	9%		
L'Oreal	8%		
	Microsoft	7%	
		Trip.com	7%
Alcon	7%		
		Ushio	6%
	S&P 500		6%
Richemont	5%		
	Nutrien	4%	
	Newmont	-6%	
		Tokyo Electron	-8%
		China Tourism	-17%
	NVIDIA	-21%	

## OPERATIVES GEWINNWACHSTUM PRO AKTIE Q4

Europa	Amerika	Asien	
		BYD	1929%
		Gangfeng Lithium	273%
	Zscaler	185%	
STMicro	61%		
		TSMC	78%
		Trip.com	58%
	CrowdStrike	57%	
	Tesla	40%	
	Datadog	30%	
		CATL	55%
		Ushio	29%
L'Oreal	24%		
	Snowflake	17%	
	Portfolio Median		15%
		Inmode	15%
LVMH	14%		
		Keyence	14%
ASML	5%		
Stoxx 600	4%		
Alcon	1%		
	S&P 500		-3%
	Microsoft	-6%	
		Topix	-10%
	Nutrien	-18%	
	Amazon	-21%	
		Tokyo Electron	-22%
		China Tourism	-32%
	NVIDIA	-33%	
	Newmont	-44%	

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023; Aktien im Fonds zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Quartalszahlen

# Investmentprozess

## 1. Ausblick 2030

- Technologischer Fortschritt
- Digitale Verbrauchergeneration
- Klimawandel

## 2. Investmentthemen

- Strukturelle Wachstumstrends
- Gewinner disruptiver Innovation

## 3. Titelselektion

- Nachhaltiges Wachstum
- Starke Marktposition
- ESG Kriterien

## 4. Portfolio-konstruktion

- Start Ups als Beimischung
- Dynamische Wachstumstitel
- Stabile Wachstumswerte

## 5. Portfolio

- 40 Aktien

## 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

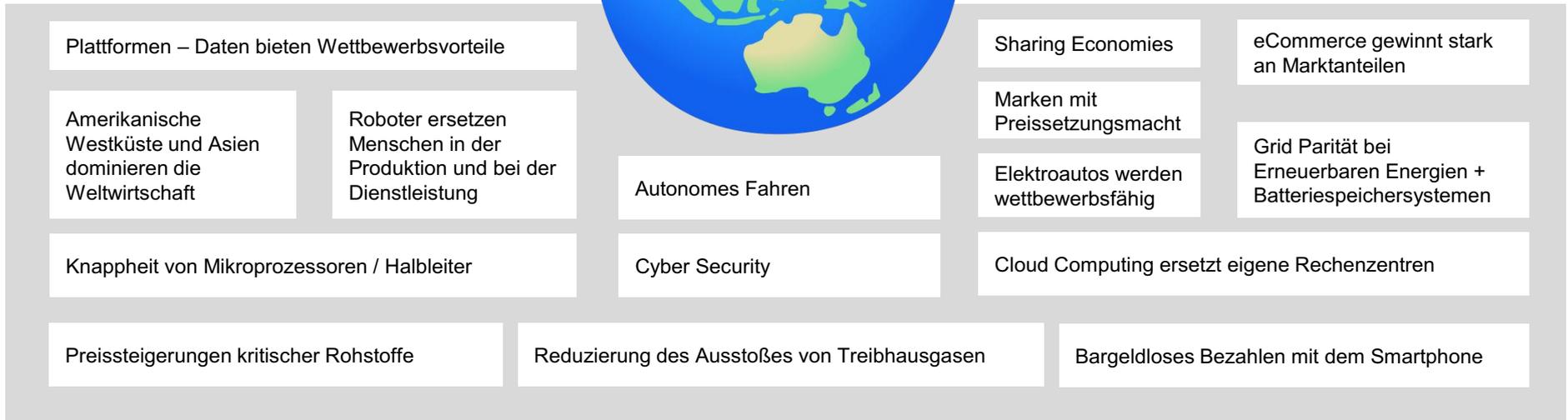
- Störung der Lieferketten
- Aufbau lokaler Fertigung
- Dual Sourcing
- Rohstoffe für digitale Welt

## 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



Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

# Globaler Ausblick 2030

## Wachstumsraten von neuen Geschäftsmodellen & globaler Wandel

### Erneuerbare Energie

Massive Unterstützung durch die Politik



Produktionskosten in den letzten 10 Jahren

Batteriespeichersysteme: -90%

Solar: -89% Wind: -70%

Stromanteil in Deutschland 2021 (17% in 2010) **41%**

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

### Autos der Zukunft

Verkaufsverbot von PKW mit Verbrennungsmotoren



+ 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 €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 Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

# Technologischer Wandel

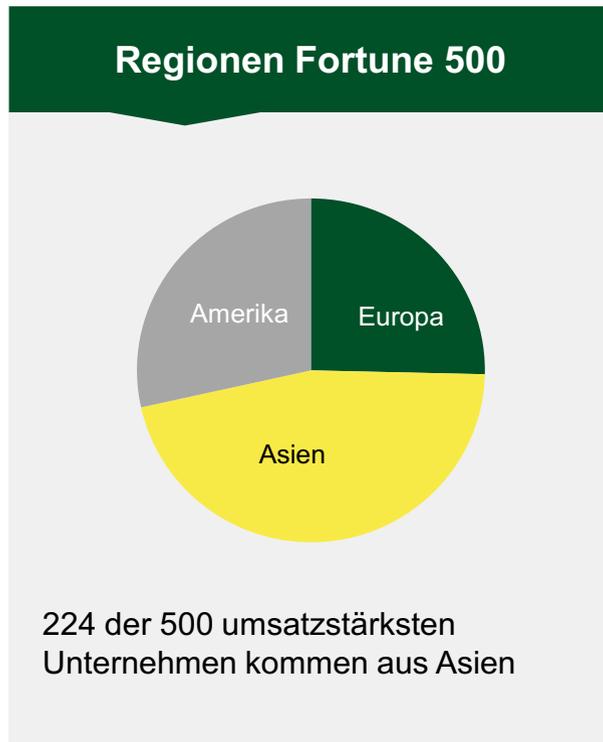
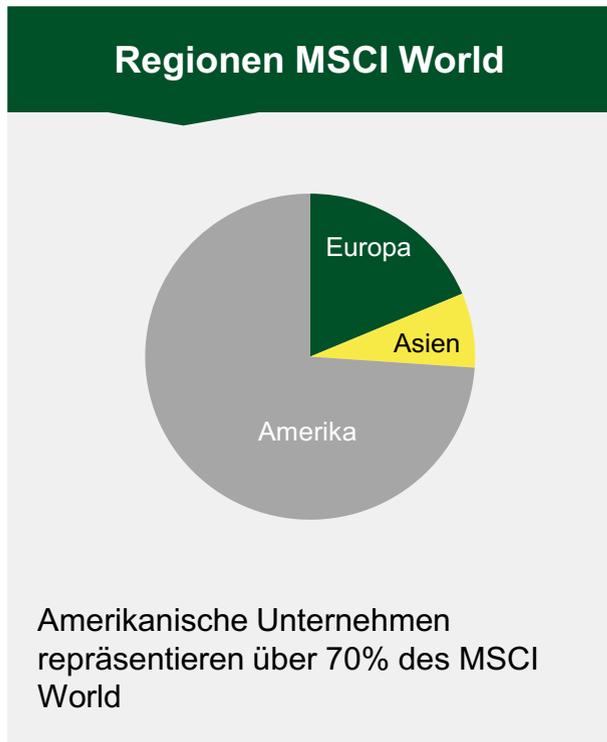
## Top 20 der größten Unternehmen in 2030 – Unsere Prognose

1917	1967	2005	2010	2015	2020	2022	2023	2030e	
U.S. Steel	GM	GE	Petrochina	Apple	Apple	Apple	Apple	TSMC	M
AT&T	Ford	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Alphabet	Saudi Aramco	Saudi Aramco	Saudi Aramco	Tesla	M
Standard Oil	GE	Microsoft	Apple	Microsoft	Microsoft	Microsoft	Microsoft	NVIDIA	M
Bethlehem Steel	Chrysler	Citi	ICBC	Berkshire H.	Amazon	Alphabet	Alphabet	Amazon	M
Armour & Co.	Mobil	Wal-Mart	Wal-Mart	Exxon Mobil	Alphabet	Amazon	Amazon	Microsoft	M
Swift & Co.	Texaco	BP	CCB	Amazon	Facebook	Berkshire H.	Berkshire H.	Saudi Aramco	
Intern. Harvester	U.S. Steel	Pfizer	Microsoft	Facebook	Tencent	Exxon Mobil	NVIDIA	Apple	
DuPont de N.	IBM	Bank of	HSBC	GE	Tesla	Tencent	Tesla	Alphabet	
Midvale Steel	Gulf Oil	Johnson&Johnson	Petrobras	Johnson&Johnson	Alibaba	United Health	Meta (Facebook)	CATL	M
U.S. Rubber	AT&T	HSBC	Alphabet	Wells Fargo	TSMC	Johnson&Johnson	Visa	Samsung	M
	DuPont	Vodafone	China Mobile	ICBC	Berkshire H.	NVIDIA	Exxon Mobil	Meituan	M
	Esmark	AIG	BP	Nestle	Johnson&Johnson	LVMH	United Health	Pinduoduo	M
	Shell	IBM	Johnson&Johnson	Roche	Walmart	TSMC	TSMC	Bytedance*	
	Amoco	Intel	BHP Billiton	JPMorgan	JPMorgen	Tesla	LVMH	LVMH	M
	Chevron	JPMorgan	IBM	China Mobile	Visa	JPMorgan	Tencent	ASML	M
	Bethlehem Steel	Total SA	P&G	Novartis	MasterCard	Walmart	JPMorgan	Tencent	
	Navistar	GSK	Nestle	Petrochina	Procter&Gamble	Mastercard	Johnson&Johnson	Alibaba	
	CBS	Berkshire H.	AT&T	P&G	Nestle	Procter & Gamble	Walmart	Kweichow Moutai	
	RCA	P&G	JPMorgan	Toyota	Nvidia	Meta (Facebook)	Mastercard	Reliance	
	Goodyear	Altria Group	GE	AT&T	UnitedHealth	Kweichow Moutai	Procter & Gamble	BYD	M
Amerika	19	16	12	13	15	15	16	6	
Europa	1	4	4	3	1	1	1	2	
Asien	0	0	4	4	4	4	3	12	

Quelle: Erwartungen 2030: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Marktkapitalisierung 2021; Stand: 28. Februar 2023; \*Potentielle IPO-Kandidaten

# Asiatische Unternehmen unterrepräsentiert

Die 500 umsatzstärksten Unternehmen weltweit



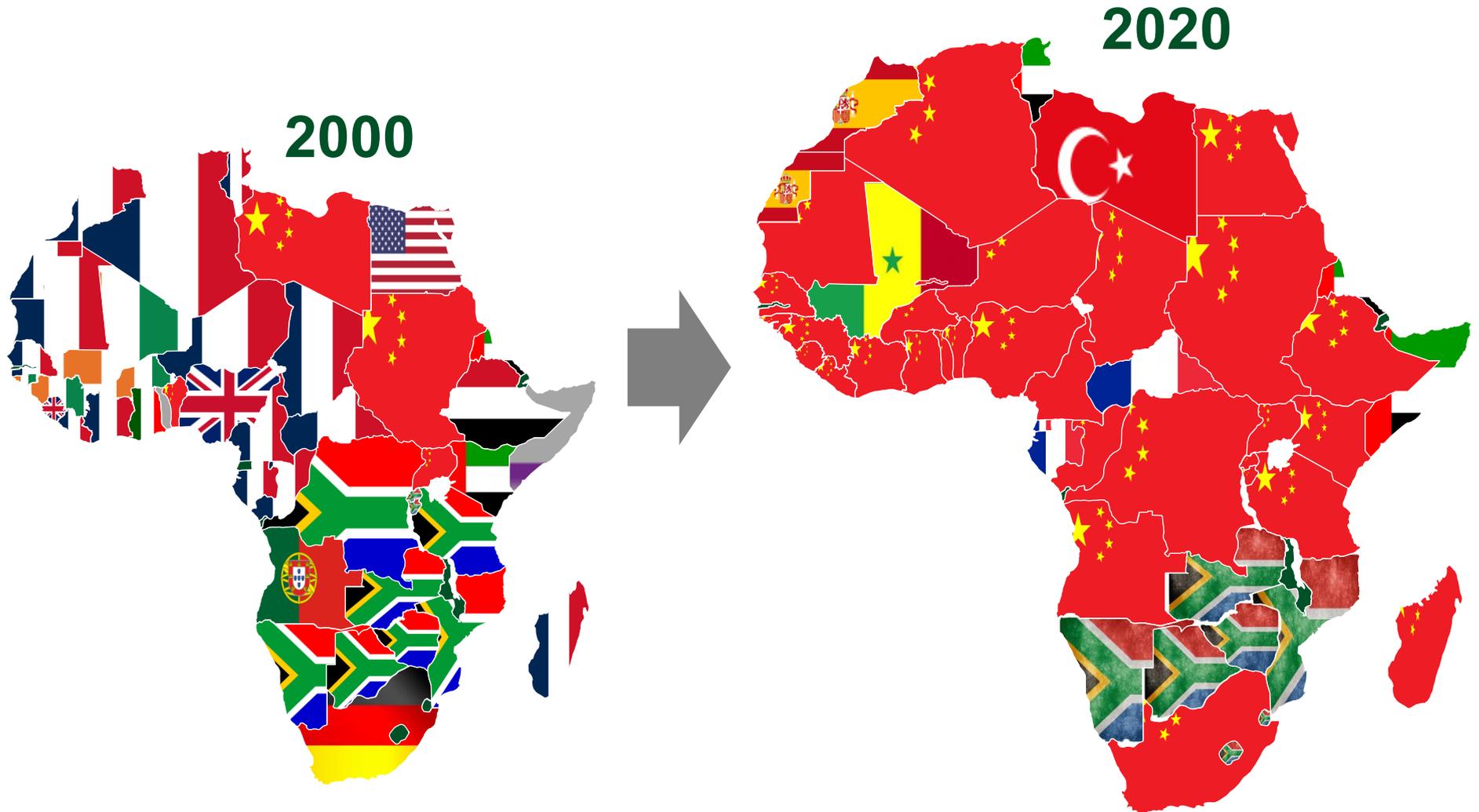
### Länderverteilung Fortune 500

China	136	
USA	124	
Japan	47	
Deutschland	28	
Frankreich	25	
Großbritannien	18	
Südkorea	16	
Schweiz	14	
Kanada	12	
Niederlande	11	

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

Quelle: Global 500, Fortune Media IP Limited, Stand: August 2022

# Afrikas wichtigste Außenhandelspartner

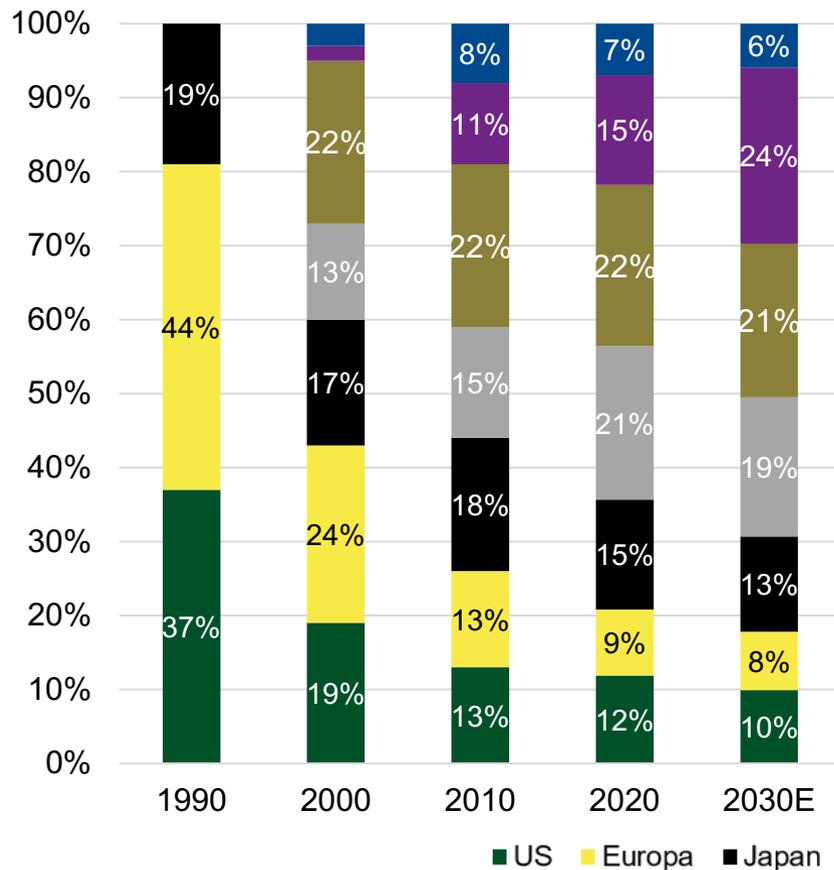


Quelle: Geopol 21; Eine Karte der Entwicklung der wichtigsten Handelspartner der afrikanischen Länder. Sie zeigt deutlich, wie China sich als wichtiger Akteur positioniert hat

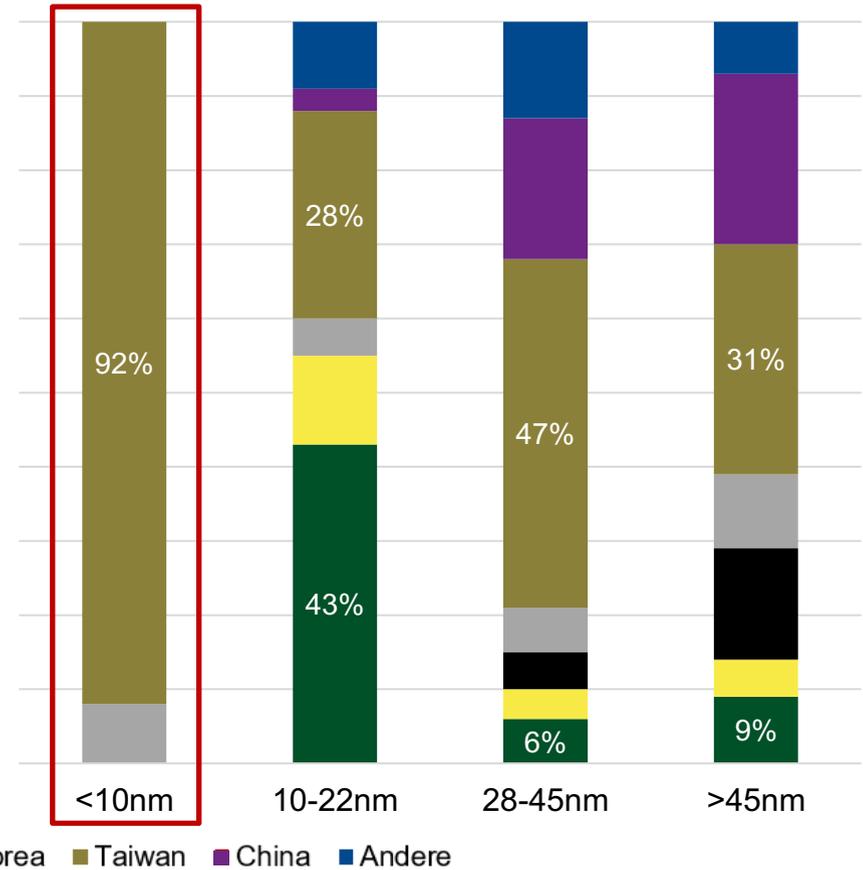
# Dominanz asiatischer Hersteller bei Halbleitern

Anteil der globalen Produktionskapazität

Anteil der globalen Produktionskapazität



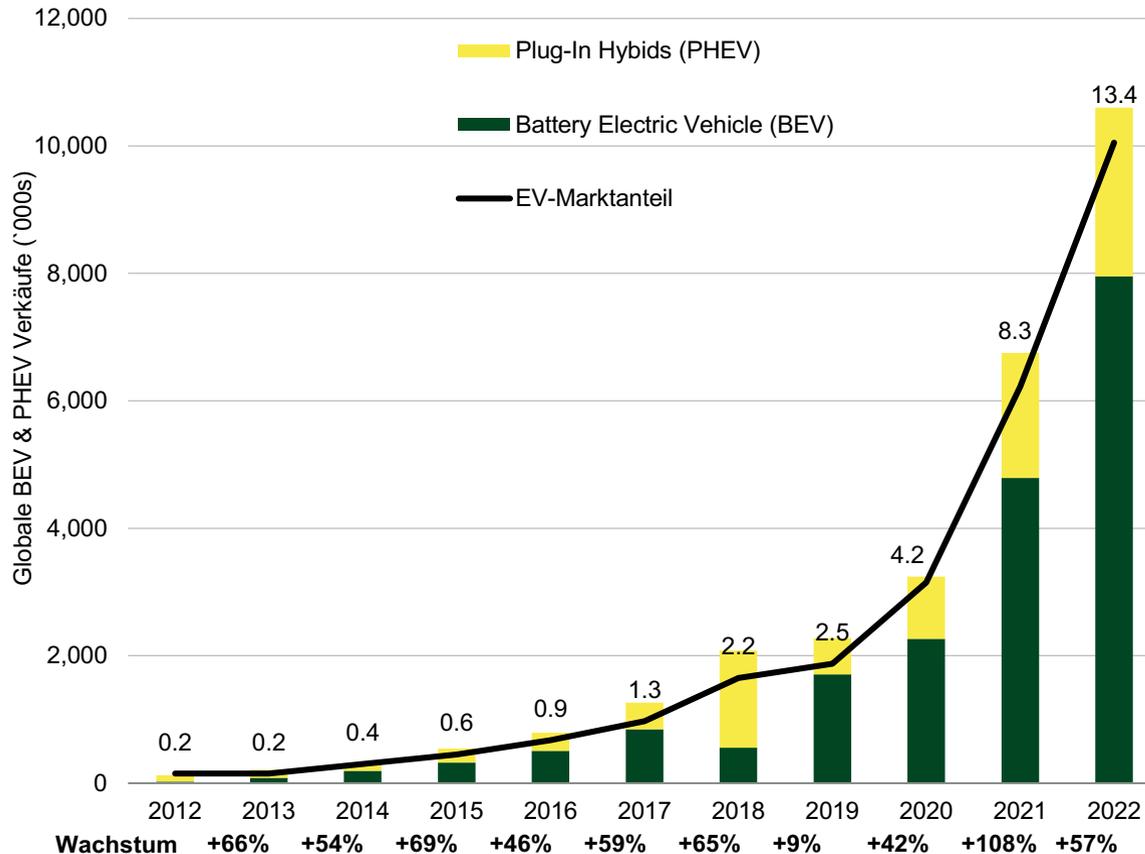
Anteil der globalen Logikprozesstechnologie



Quelle: SIA, BCG, Data compiled by Goldman Sachs Global Investment Research; Stand 17. Oktober 2022

# Wachstumsmarkt Elektroautos

Steigender Marktanteil mit Dominanz chinesischer Hersteller



## Die 10 meistverkauften Elektro-Autos der Welt (2022 in Tausend)

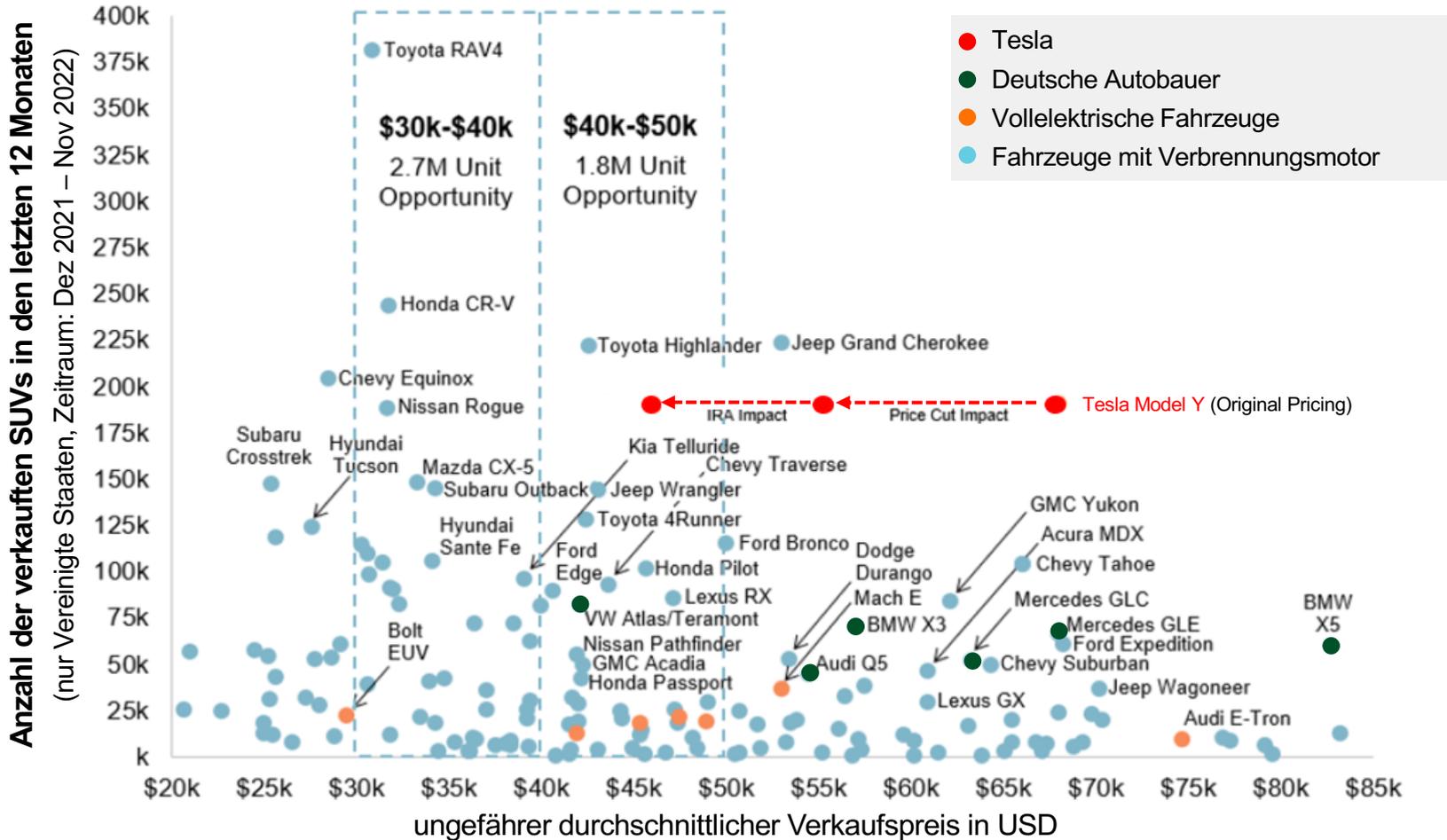
	Tesla Model Y	771
	Tesla Model 3	477
	Wuling Hong Guang	424
	BYD Song Pro	410
	BYD Dolphin	205
	BYD Yuan Plus	202
	BYD Quin Plus	195
	VW ID.4	174
	BYD Han BEV	145
	BYD Han PHEV	129

7 Modelle in den Top 10 sind heute schon von chinesischen Herstellern

Quelle: EV-volumes.com; InsideEVs; Morgan Stanley Januar 2023

# Teslas Eroberungschance in 2023: SUVs

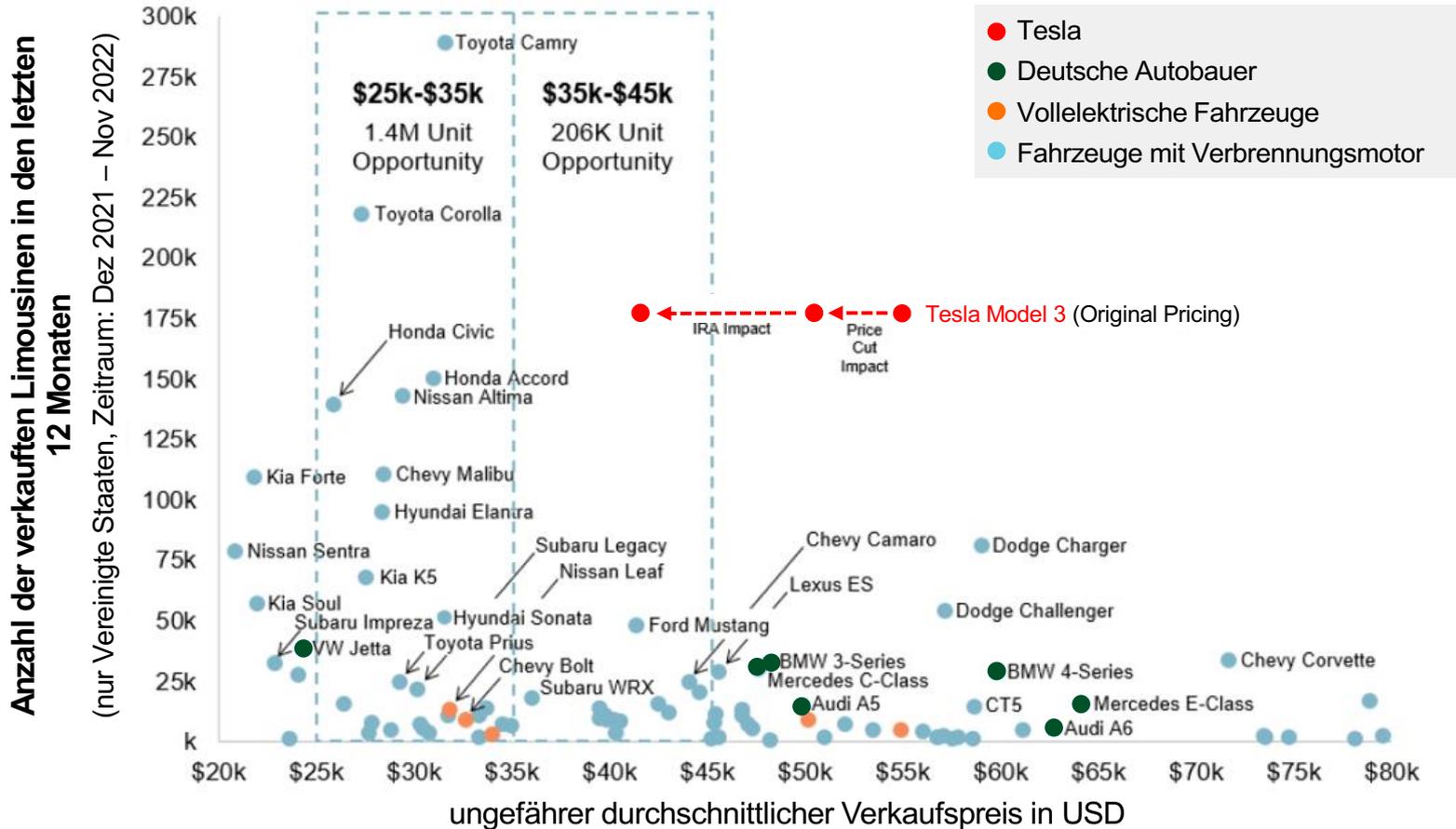
Preissenkungen und der Inflation Reduction Act (IRA) können enorme Nachfrage auslösen



Quelle: MainFirst; Piper Sandler Research; Stand 19.01.2023

# Teslas Eroberungschance in 2023: Limousinen

Preissenkungen und der Inflation Reduction Act (IRA) können enorme Nachfrage auslösen

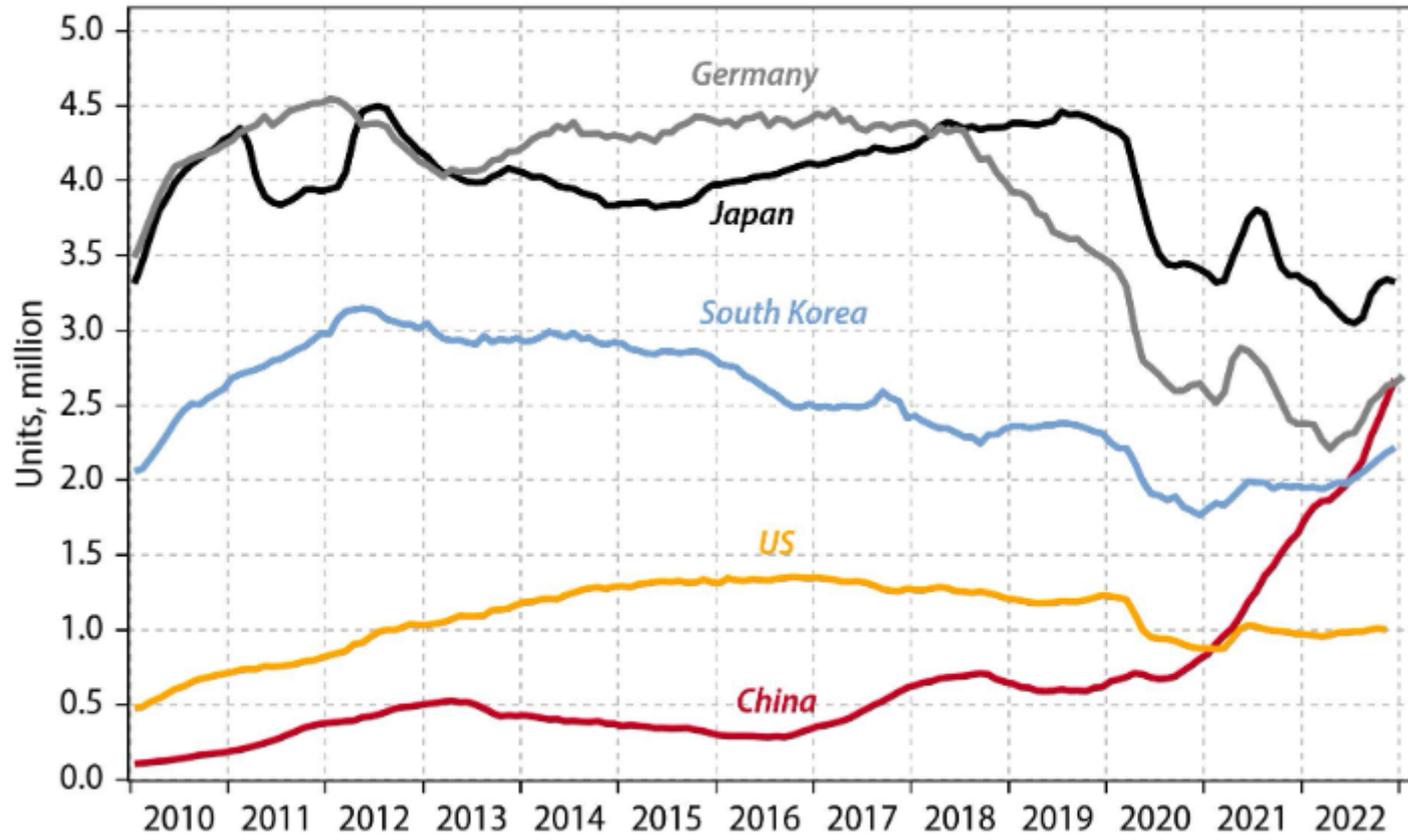


Quelle: MainFirst; Piper Sandler Research; Stand 19.01.2023

# Auto Exporte Weltweit

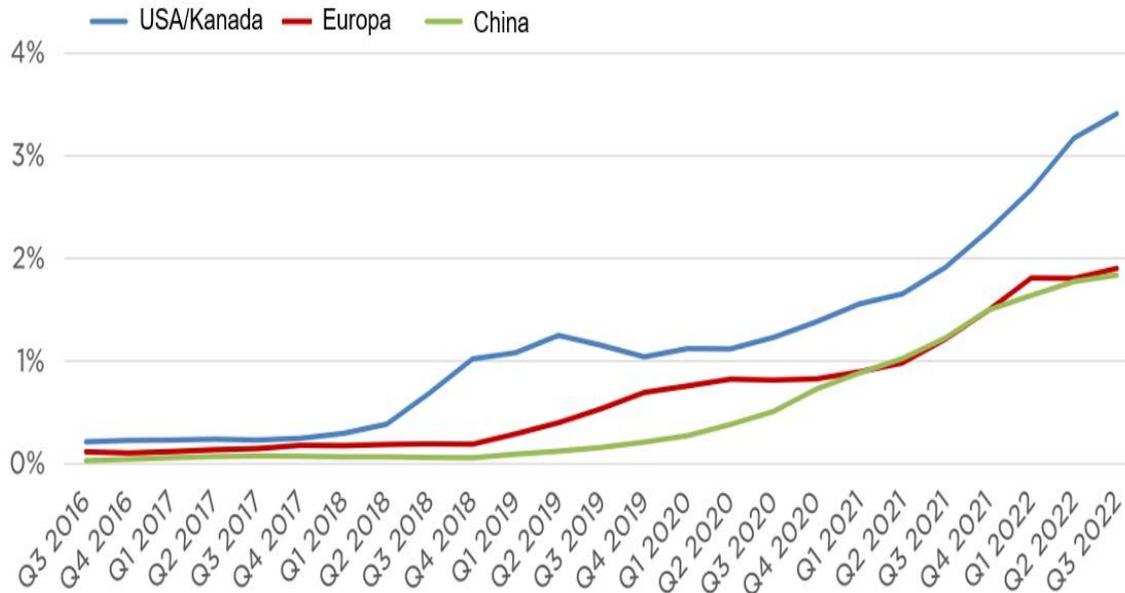
China exportiert schon jetzt so viel Autos wie Deutschland

Export von Autos, in Summe 12mio.

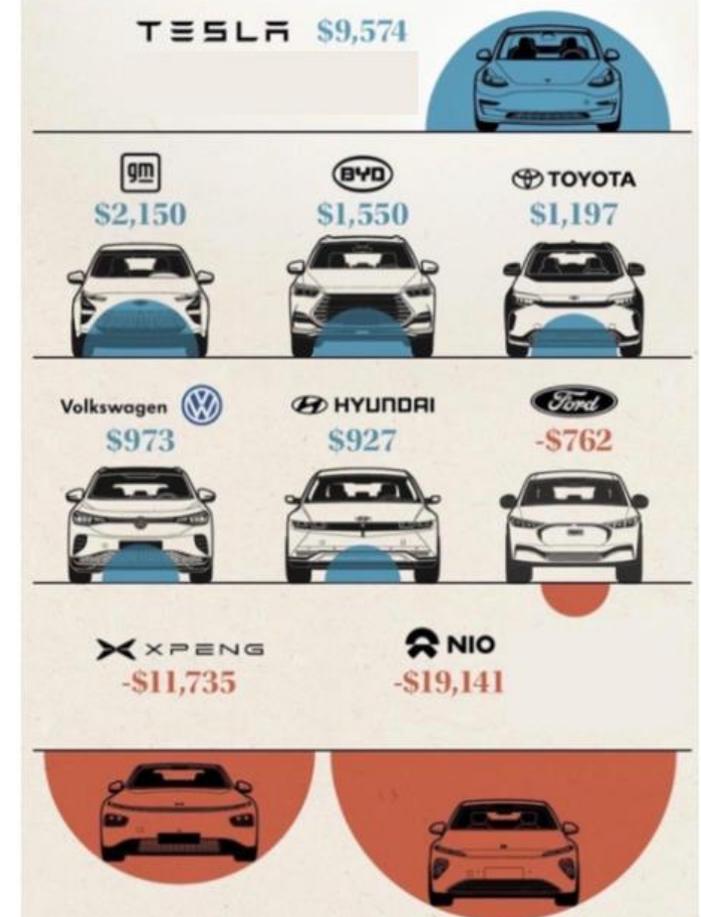


Quelle: Gevekal Research/Macrobond; Stand: Januar 2023

# Marktanteil von Tesla in den Regionen



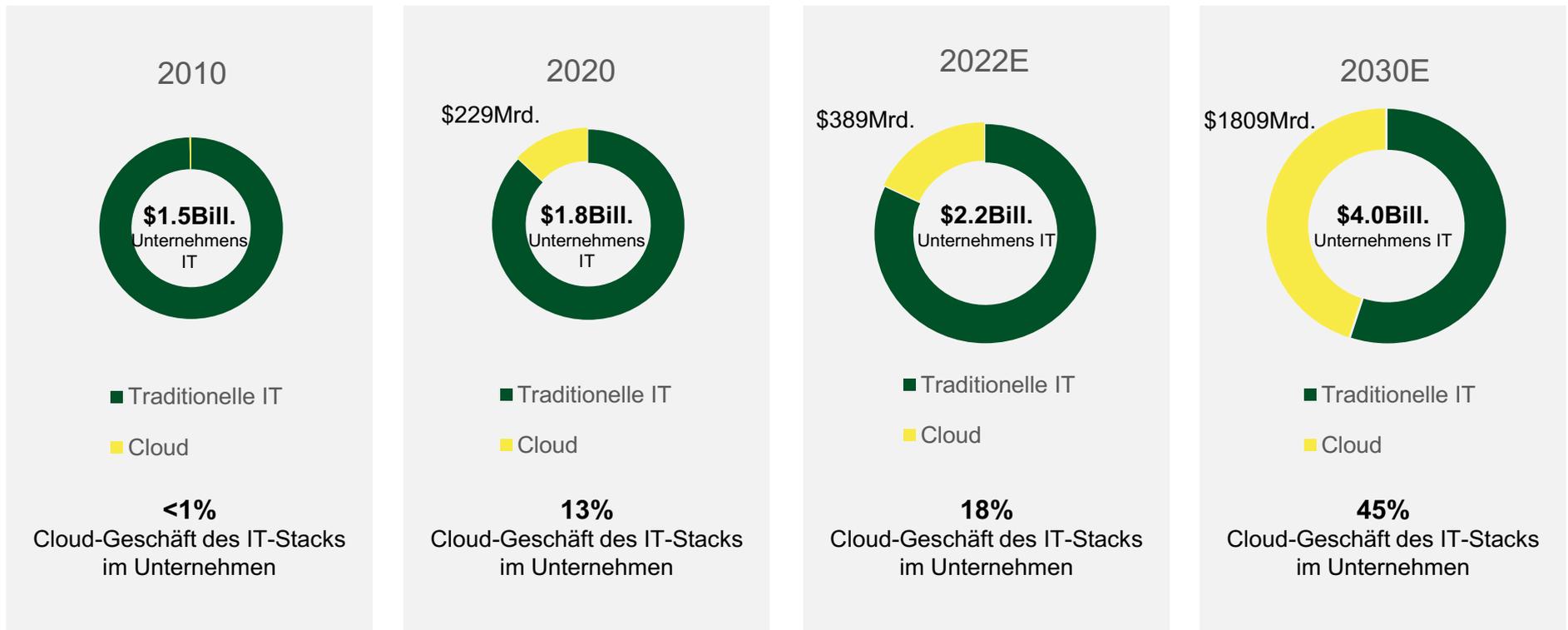
## Gewinn pro Auto in Q3 2022



Quelle: Tesla-Schätzungen basieren auf ACEA; Autonews.com; CAAM - nur leichte Nutzfahrzeuge; Vision Capitalist; Stand: 19.01.2023

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

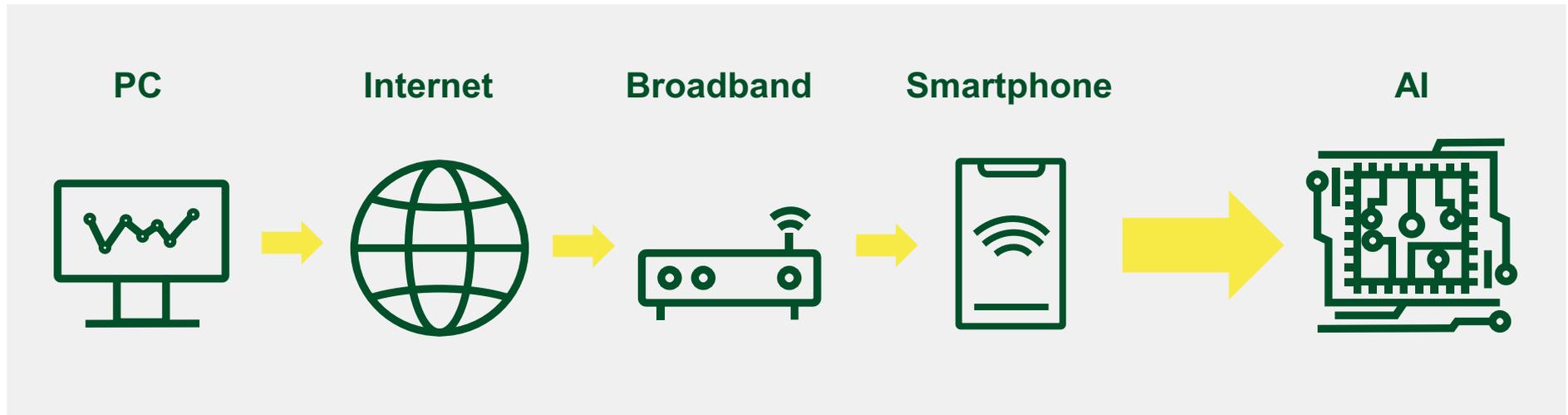
Bezogen auf die Unternehmens-IT wird das Cloud-Geschäft bis 2030 voraussichtlich auf 45% wachsen



Quelle: Piper Sandler

# Der nächste Durchbruch

KI wird immer schlauer



- Chat GPT (Generative Pre-Trained Transformer) ist ein KI-basierter Chatbot
- OpenAI verwendet eine Datenbank, kann aber auch trainiert werden, um die Ergebnisse zu verbessern



➤ **Der Bedarf an Rechenleistung nimmt zu**

# Der nächste Durchbruch

## Künstliche Intelligenz (KI) als neuer Zukunftstreiber

- ChatGPT (Generative Pre-Trained Transformer) ist ein von OpenAI KI-basierter Chatbot
- Google und Baidu launchen ihre eigenen KI-basierten Chatbots
- KI wird zukünftig auch Cloud und Smartphones revolutionieren

→ **Der Bedarf an Rechenleistung nimmt stark zu**

Davon profitieren Firmen wie NVIDIA, TSMC, ASML, Advantest, Hoya und Microsoft

\$4 Mrd. Investition für Infrastruktur für den Einsatz von ChatGPT in der Microsoft Bing-Suche

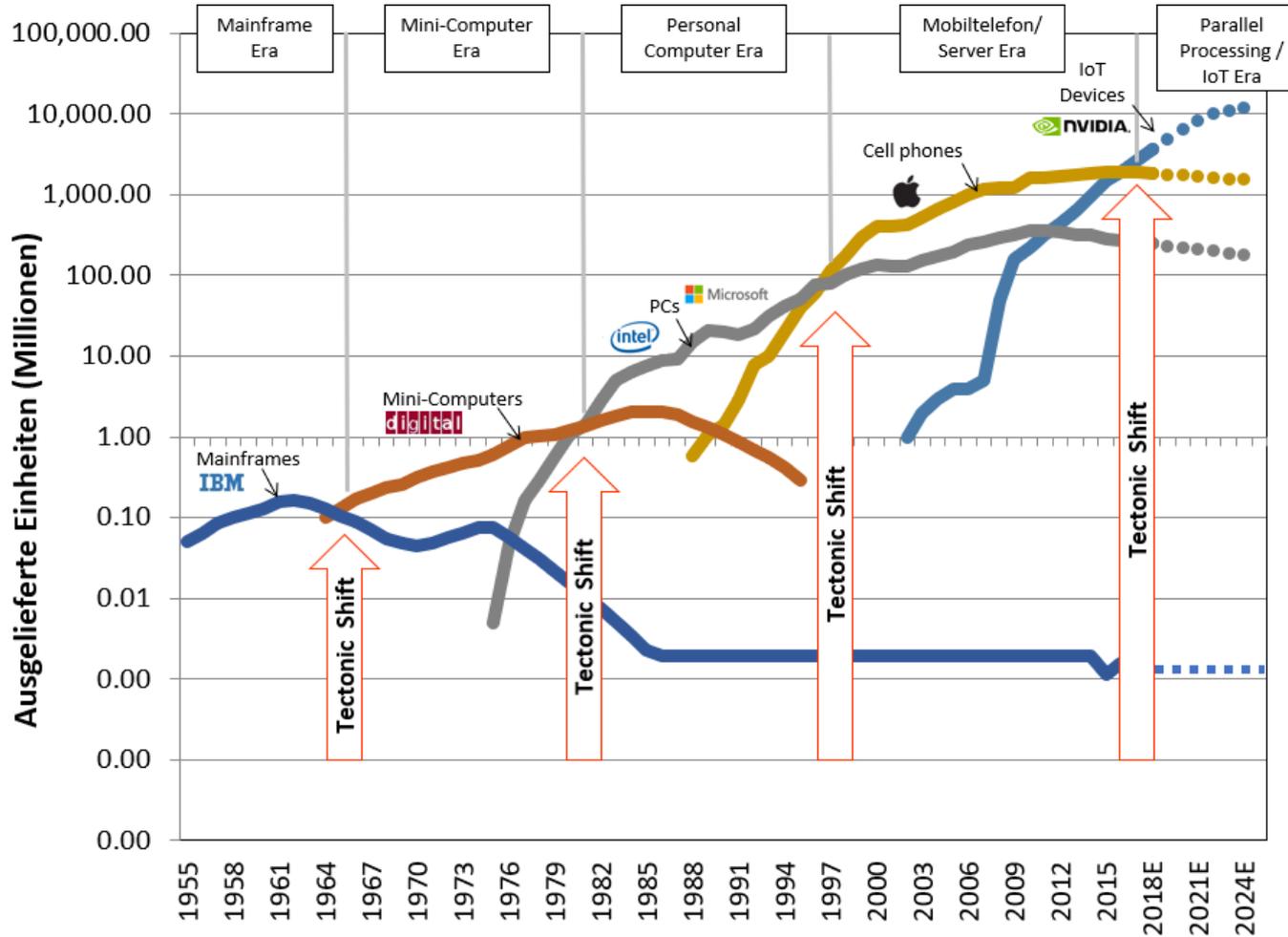


→ **Google braucht die 20x Investition**

Quelle: New Street Research, MainFirst; Stand: Februar 2023

# Wandel der Computer-Industrie

Umstellung der Datenverarbeitung auf ein Parallelverarbeitungs-/IoT-Modell



Quelle: Jeffries; Januar 2023

# Re-Opening China

Nachholeffekte in China, nachdem zum ersten Mal seit 2019 Auslandsreisen möglich sind

Aktuelle Situation	Dez 2022	28.02.2023	100% Erholung zu 2019 (vor Corona)	Investments
Metro	35%	>100%	Feb. 2023	Trip.com, Meituan, China Tourism Duty Free
Inlandsflüge/ Hotels	40%	>100%	Apr. 2023	
Auslandsreisen Asien	10%	27%	2023	
Auslandsreisen Europa/USA	3%	15%	2024	
Ferieninsel Hainan	70%	>100%	Jan. 2023	

## Luxusgüter

- Anteil der Chinesen an globalen Luxusgüter 2019: 31% → 2022: 19% → 2024: 35%?
- 2/3 der Ausgaben bei Auslandsreisen, 1/3 im Inland
- Produkte sind im Ausland Bsp. in Paris 30% billiger als in Shanghai
- Kundenzuwachs über 100% bei Louis Vuitton, Dior, Chanel, Hermes und Cartier gegenüber Januar 2022

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers; Goldman Sachs; Bernstein; Stand: 28.02.2023

# Politische Ausrichtung in China wieder wachstumsorientiert nach 4 Jahren

	2020	2021	2022	2023E
Covid Management	-	+	-	+
Wirtschaftspolitik	+	-	+	+
Regulatorische Politik	N.A.	-	-	+

Quelle: Morgan Stanley Research, Stand: 17. Januar 2022

## ANLAGESCHWERPUNKT

Strukturelles Wachstum	Neue Konsumentengeneration
<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 Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 29. April 2022

## 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
<b>Verlagerung der IT in die Cloud</b>	Amazon, Snowflake, Microsoft, Nvidia, ZScaler, Datadog, CrowdStrike, Kingsoft Cloud, Yonyou, Venustech	<b>Gesundheitswesen</b>	Inmode, Alcon, EssilorLuxottica
<b>Digitale Werbung / Daten</b>	Amazon, Adobe	<b>Erneuerbare Energie</b>	Tesla, BYD, Sungrow
<b>Automatisierung, Roboter, KI</b>	Nvidia, Amazon, Keyence, Kion, Inovance, Advantest	<b>Auto der Zukunft</b>	Nvidia, Soitec, CATL, BYD, Tesla, Gangfeng, Ivanhoe Mines, Eramet, STMicro
<b>Datensicherheit</b>	CrowdStrike, ZScaler, Datadog, Microsoft	<b>Erholung Reisen</b>	LVMH, China Tourism Duty Free, Trip.com
<b>Luxusgüter &amp; Sportartikel</b>	LVMH, Richemont, On, Titan	<b>5G</b>	TSMC, Soitec, ASML, Mediatek
<b>Ressourcen</b>	Ivanhoe, Richemont, Agnico Eagle, Gangfeng, Nutrien, Eramet, Darling Ingredients, Aneka Tambang		

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

# Investmentthemen (3/3)

## KEINE POSITIONEN / GERINGE GEWICHTUNG

Überkapazitäten		Verlierer disruptiver Innovationen	
Staatliche Interventionen / Regulierung		Nicht nachhaltige Unternehmen	
<b>Banken (ex EM)</b>	Druck durch Regulierung, höhere Eigenkapitalanforderungen, langfristig niedrige Zinsen, flache Zinskurve, Wettbewerb durch Tech, Digitale Zahlungssysteme	<b>Ölmultis</b>	Dekarbonisierung, Rückbaukosten alter Ölfelder, Überkapazitäten durch neue Technologien
<b>Versicherungen</b>	Niedrige Anlagerenditen, wachsende Anzahl Online-/ Spezialisierter Anbieter, Druck auf Tarife durch Vergleichsportale	<b>Telekommunikation</b>	Fallende Tarife durch zunehmende Konkurrenz (Kabel & Apps, Soft-SIM), teurer Ausbau der Netze wegen der Datenexplosion
<b>Verbrennungsmotor, Diesel</b>	Druck durch Regulierung und Gesundheitsbehörden, Klagen, Restwertverfall bei Diesel	<b>Tabak, Cola, Bier</b>	Fallendes Volumen in Nordamerika und Europa, sich verschärfende Regulierung durch Gesundheitsbehörden
<b>Werbeagenturen</b>	Bedeutung der Agenturen in der digitalen Welt schrumpft	<b>Einwegplastik</b>	Konsumenten fordern Mehrweg-Kunststoffe aufgrund der Verschmutzung der Weltmeere
<b>TV-Sender</b>	Netflix, Amazon und YouTube bedrohen das Geschäftsmodell		

Quelle: MainFirst; Stand: 31. Januar 2023

# Titelselektion

## Kriterien der Titelselektion

### Datenbasierte Kriterien

- Umsatzwachstum von >15%
- 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

Keyence

## Datenbasierte Kriterien

- Ø Umsatzwachstum von 13% seit 2013
- Hohe Anteil wiederkehrender Umsätze durch Wartungsgeschäft und hohen Individualisierungsgrad der Produkte
- Hohe Operative Marge von ~50%
- Keine Verschuldung
- Bewertungsprämie angemessen aufgrund hoher Margen und starker Bilanz: 40x Gewinne ('23)

## Qualitative Kriterien

- Marktführend im Bereich Sensorik und Messtechnik für die Fabrikautomation; Lösungen für Roboter-kollaboration und Produktkennzeichnung
- Hohe Wechselbarrieren: Produkte schaffen direkten Mehrwert bei Kunden durch Produktivitäts-/ Effizienzsteigerungen
- Struktureller Trend gegeben: Automatisierung der Fertigung
- Gründer Mr. Takizaki hält 21%

## Performance



## ESG Kriterien

- ✓ Keine Involvierung
- ✓ Besser als die durchschnittliche ESG Bewertung (ESG Score 13,7)

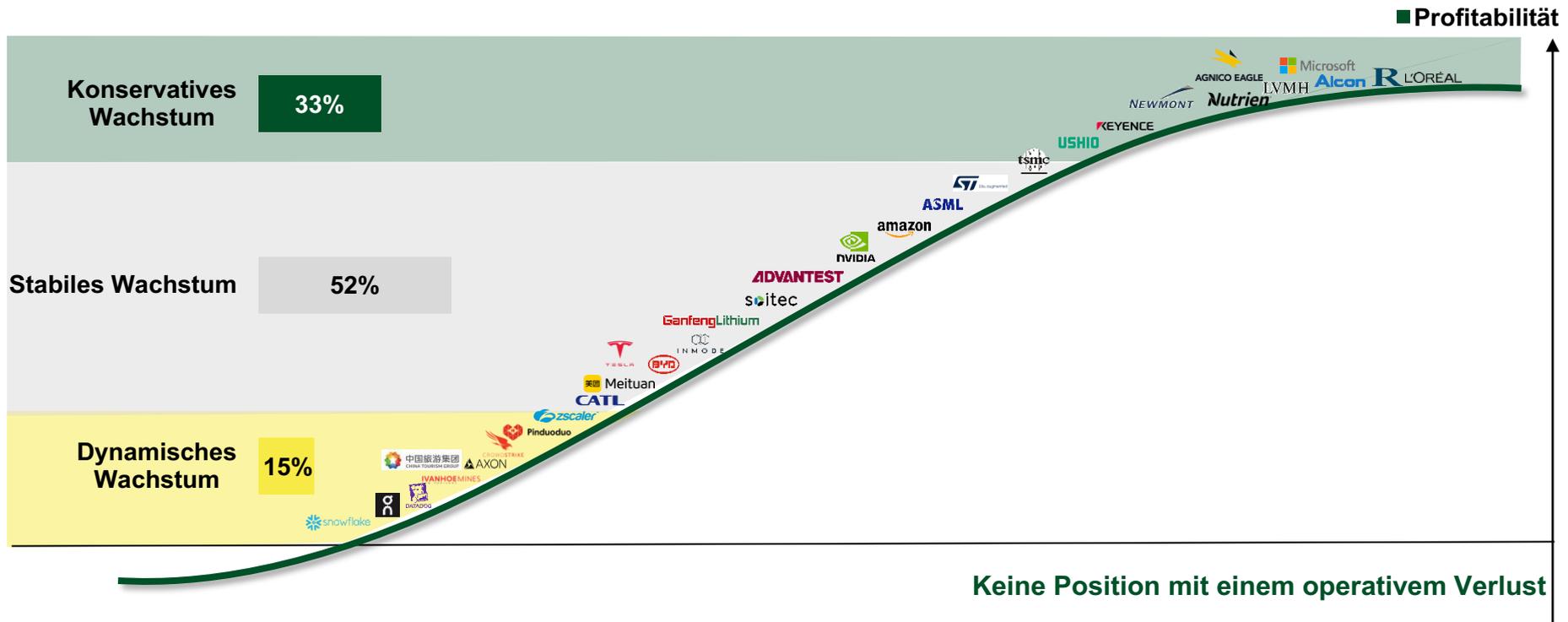
**Keyence entspricht unserem Auswahlprozess**

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

# Portfolio Konstruktion

Ausgewogenes Portfolio mit Unternehmen mit stabilen Erträgen und attraktivem Wachstum

## Gewichtung der Einzelaktien in der Umsatzwachstum Kategorie



Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023; Aktienanteil auf 100% normiert; \*Gewinn und Verlust basierend auf EBITDA

# Unser Fokus im Hinblick auf konjunkturelle Unsicherheit

## Welche Chancen bestehen Global?

1. Beschleunigung des Wachstums in China aufgrund Lockerung der Zero-Covid Politik
2. Lieferketten haben sich stabilisiert
3. Peak Inflation in USA könnte erreicht sein
4. Günstigere Energiepreise im Jahresvergleich
5. Erwartung einer Verbesserung im Halbleiterzyklus
6. Sentiment ist neutral

## Welche Risiken bestehen Global?

1. Eskalation in der Ukraine
2. Risiko eines Konfliktes in Taiwan
3. Abschwächung der Immobilienmärkte

**→ Fokus auf strukturelle Wachstumstrends**

# Protective Outer Layer

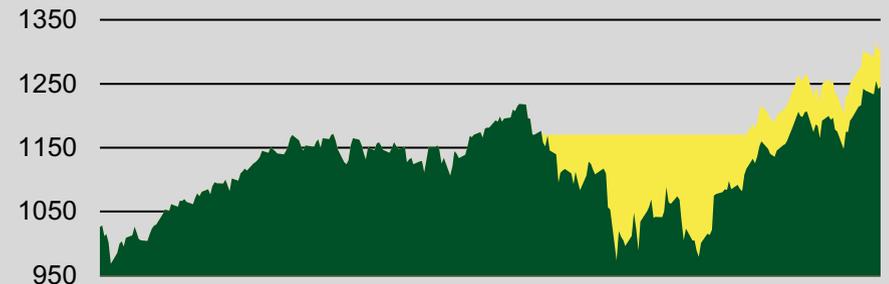
# 1

**DIE SCHUTZHÜLLE BESTEHT AUS  
EINEM TAKTISCHEN  
SICHERUNGSKONZEPT**

- Systematische Entscheidungsfindung auf Basis technischer Indikatoren
- Die Absicherung erfolgt durch börsennotierte, liquide Index Futures
- Einsatz von Futures minimiert Transaktionskosten

# 2

**HEDGING DIAGRAM BEISPIEL**

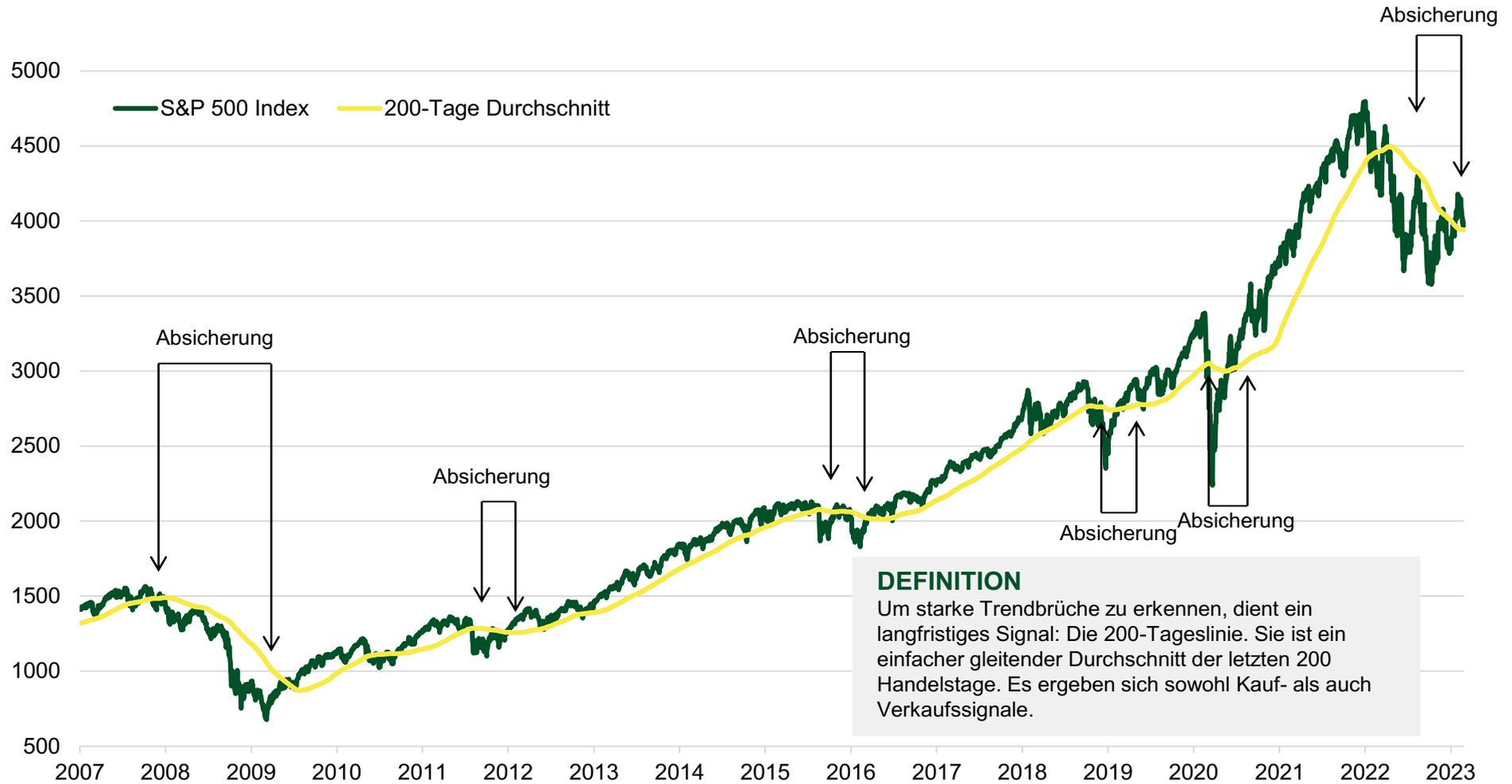


# 3

**REDUZIERUNG VON VOLATILITÄT &  
DRAWDOWN**

- Nutzung diverser technischer Indikatoren
- Kombination unterschiedlicher Horizonte
- Absicherung erfolgt analog der Länder- Allokation

# Indikatoren Beispiel: 200 Tage gleitender Durchschnitt

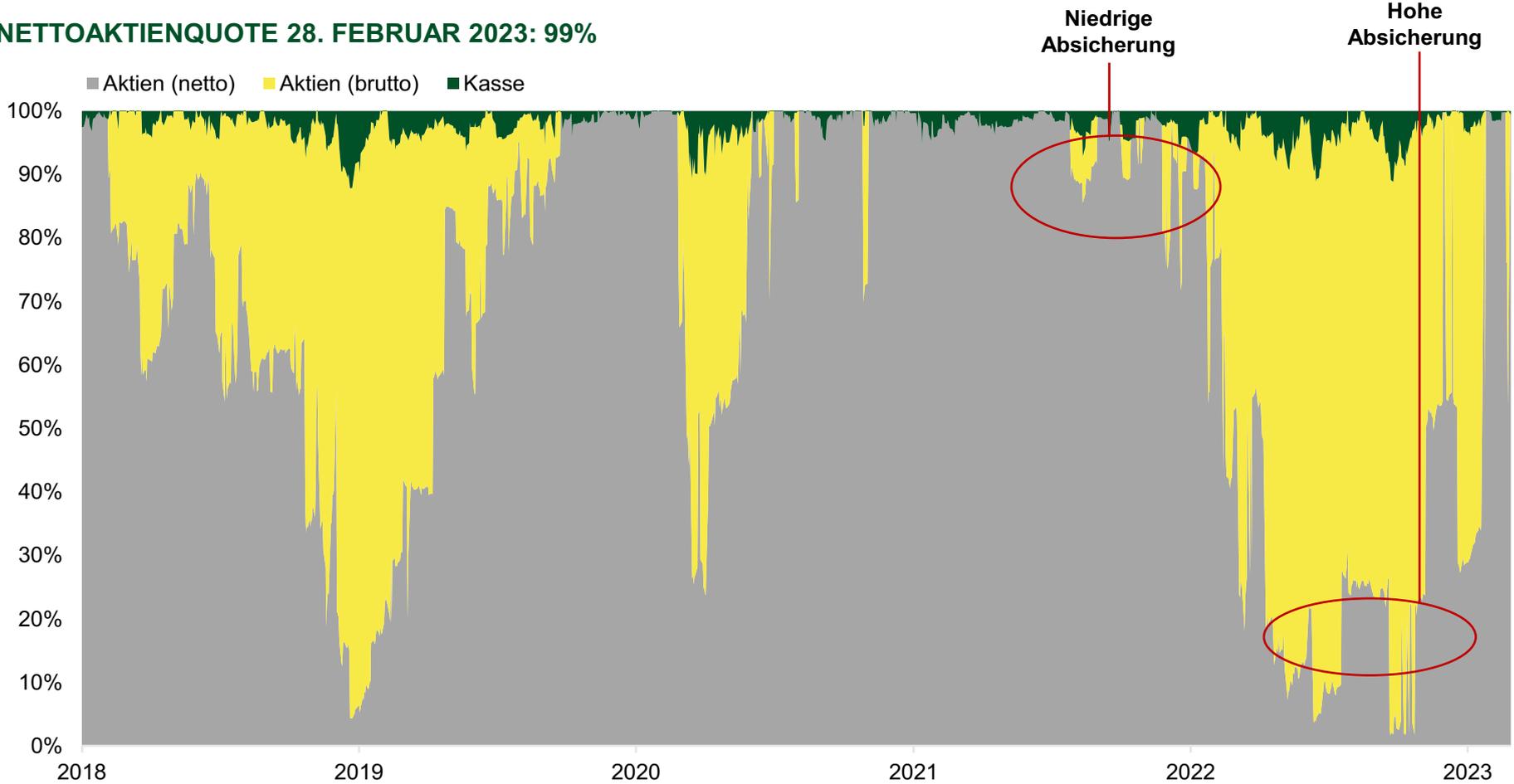


**DEFINITION**  
 Um starke Trendbrüche zu erkennen, dient ein langfristiges Signal: Die 200-Tageslinie. Sie ist ein einfacher gleitender Durchschnitt der letzten 200 Handelstage. Es ergeben sich sowohl Kauf- als auch Verkaufssignale.

Quelle: Bloomberg Finance L.P., MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Zeitraum: Januar 2007 bis Januar 2023

# Allokation

**NETTOAKTIENQUOTE 28. FEBRUAR 2023: 99%**

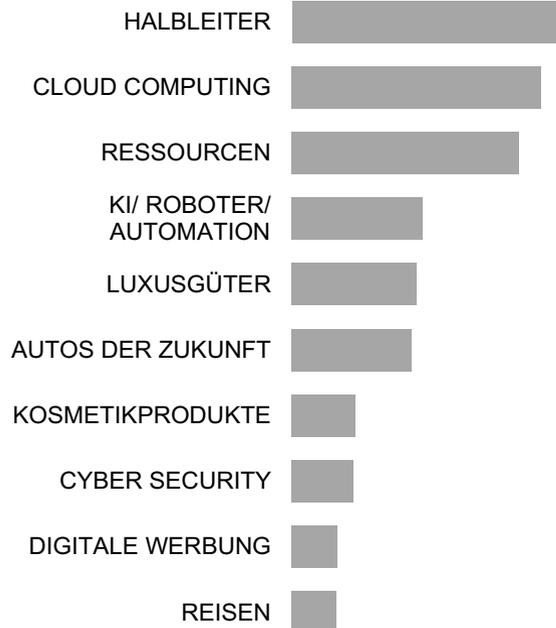


Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Stand: 28. Februar 2023

# Portfolio

## Langfristige Allokation

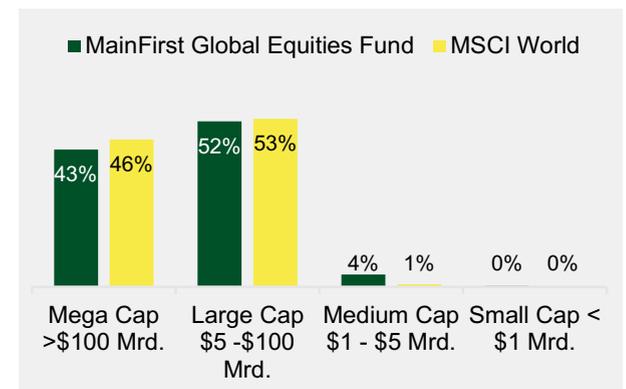
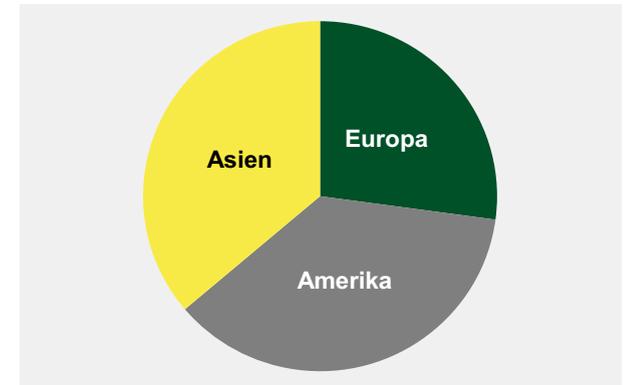
### Investmentthemen



### Top 10 Aktien

Aktie	Gewichtung
TESLA INC	4.7%
CIE FINANCIERE RICHE	4.7%
LVMH MOET HENNESSY L	4.6%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4.5%
ASML HOLDING NV	4.5%
KEYENCE CORP	4.5%
NVIDIA CORP	4.5%
L'OREAL	4.4%
MICROSOFT CORP	4.3%
AMAZON.COM INC	4.1%

### Portfolioallokation



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

# Investmentansatz: Langfristig strukturelles Wachstum

Investition in 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“ seit Auflage 11.7% p.a.

	MainFirst Global Equities Fund	MSCI World
Median KGV (2023)	22,6	15,2
Dividendenrendite	1,1	2,2
Organisches Umsatzwachstum Q3 2022	12%*	11%
Operatives Gewinnwachstum Q3 2022	15%*	-4%
Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis	1,5	/
Volatilität 3 Jahre	19,8%	21,2%

„Höheres KGV, jedoch deutlich höheres Gewinnwachstum“

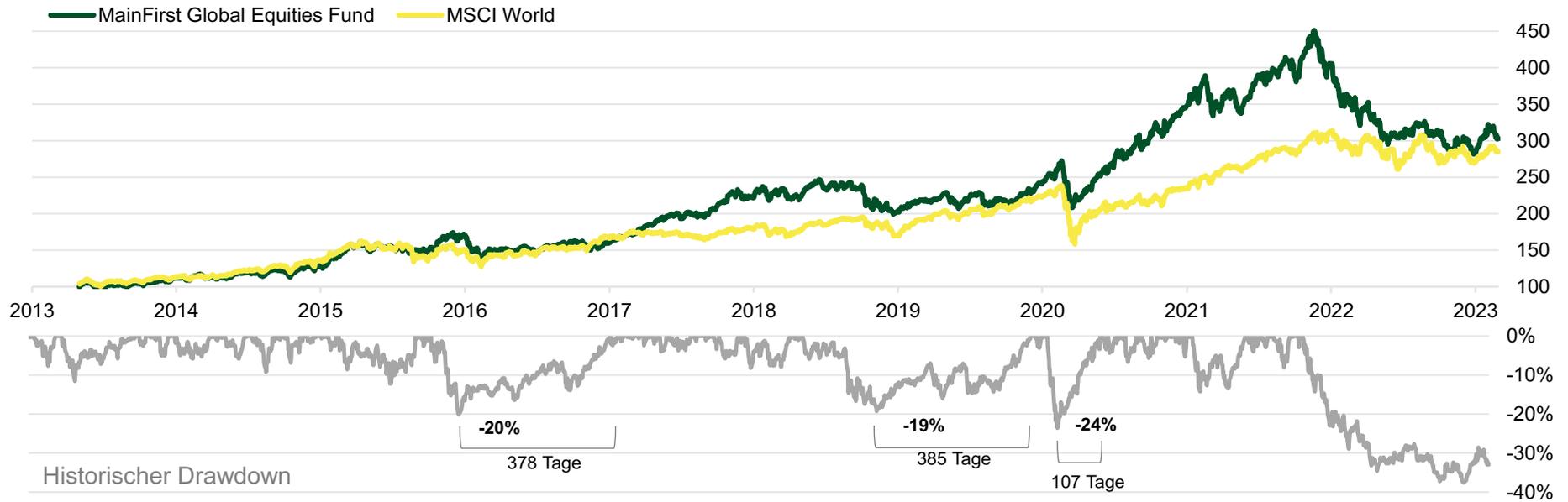
Quelle: Bloomberg Finance L.P., MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; \*Median; Stand: 28. Februar 2023; Performance des Spezialfondsmandats MainFirst Globale Aktien – 100% long-only. Bis Auflage Publikumsfonds 12.10.2018.

# Agenda

## MainFirst Global Equities Fund

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

# Performance und Volatilität



	Performance		
	Fonds	MSCI World	Alpha
YTD	7.0%	5.2%	1.8%
2022	-29.8%	-13.2%	-16.6%
2021	16.3%	32.7%	-16.4%
2020	44.1%	5.6%	38.5%
2019	18.8%	30.9%	-12.1%
3 Jahre	27.4%	37.5%	-10.1%
5 Jahre	30.8%	60.4%	-29.6%
Seit Auflage	202.7%	184.6%	18.1%
Seit Auflage p.a.	11.7%	11.0%	0.7%

	Volatilität	
	Fonds	MSCI World
2022	18.5%	19.1%
2021	19.2%	11.5%
2020	21.3%	29.0%
2019	13.4%	10.5%
3 Jahre	19.5%	20.9%
5 Jahre	18.1%	18.0%
Seit Auflage	16.1%	15.6%

	Tracking Error	Maximum Draw Down	Sharpe Ratio	Information Ratio
2022	17.4%	-30.6%	-1.6	-1.0
2021	13.5%	-14.2%	0.9	-1.2
2020	21.4%	-23.6%	2.1	1.8
2019	8.2%	-9.7%	1.4	-1.5
3 Jahre	17.8%	-37.6%	0.4	0.1
5 Jahre	15.1%	-37.6%	0.3	-0.1
Seit Auflage	12.1%	-37.6%	0.7	0.3

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023; Auflagedatum: 1. März 2013

# Kontribution zur Fondsperformance seit Auflage

Kontribution (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Seit Auflage
<b>Top</b>	ALIBABA	CANADA GOC	UNITED RENT	TESLA	NVIDIA	AXON ENTER	NVIDIA CORP	NVIDIA CORP
	2.9	1.9	2.3	7.4	4.5	0.6	2.2	15.5
	KERING	ADOBE	LVMH	MEITUAN	ASML	IVANHOE MIN	TESLA INC	TESLA INC
	2.9	1.3	2.3	4.9	2.2	0.5	2.1	10.1
	NVIDIA	SHISEIDO	ALIBABA	VESTAS	LVMH	TRIP.COM GF	TAIWAN SEMI	FACEBOOK IN
	2.7	1.2	2.2	3.6	1.9	0.3	0.8	8.1
	MOBILEYE	AMAZON	NVIDIA	NVIDIA	IVANHOE	PINDUODUO I	CIE FINANCIE	ADOBE INC
	2.5	1.2	2.0	3.6	1.7	0.3	0.8	7.7
	TENCENT	SOFTBANK	DELIVERY HEI	PAYPAL	TESLA	CIE FINANCIE	STMICROELE	AMAZON.COM
	2.2	0.7	2.0	3.3	1.6	0.2	0.7	7.6
<b>Bottom</b>	SHOP APOTHI	VA-Q-TEC	XILINX	UBER	LG CHEM	SNOWFLAKE	AGNICO EAGL	AIRBNB INC-C
	-0.2	-1.1	-0.3	-0.4	-0.7	-1.5	-0.2	-0.7
	CHOCOLADEF	NVIDIA	INFINEON	UNITED RENT	SK HYNIX	UPSTART HO	NEWMONT CI	SNOWFLAKE I
	-0.2	-1.2	-0.3	-0.7	-0.7	-1.7	-0.2	-0.8
	ZUR ROSE	FACEBOOK	PINDUODUO	WIRECARD	DIDI	NVIDIA CORP	S.O.I.T.E.C.	DIDI GLOBAL II
	-0.4	-1.3	-0.3	-0.8	-0.9	-1.7	-0.2	-0.9
	IVANHOE MIN	AMS	WIRECARD	CANADA GOC	DELIVERY HEI	AMAZON.COM	CHINA TOURI	UBER TECHN
	-0.4	-1.3	-0.4	-1.2	-0.9	-2.0	-0.3	-1.3
	NORDEX	APPLIED MAT	CANADA GOC	MTU AERO	VESTAS	TESLA INC	MEITUAN-CLF	NORDEX SE
	-1.4	-1.4	-0.5	-1.5	-1.3	-2.7	-0.3	-2.1
<b>Performance (%)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Seit Auflage</b>
<b>Einzeltitel</b>	39.1	-13.1	32.2	51.7	18.2	-30.7	11.2	219.5
<b>Risikosteuerung</b>	-0.1	4.4	-13.4	-7.6	-1.9	0.9	-4.3	-16.9
<b>Fonds</b>	39.0	-8.7	18.8	44.1	16.3	-29.8	7.0	<b>202.7</b>
Benchmark	7.5	-4.8	30.9	5.6	32.7	-13.2	5.2	184.6
<b>Alpha</b>	31.5	-3.9	-12.1	38.5	-16.4	-16.6	1.8	<b>18.1</b>

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; \* additive Renditeberechnung der Risikosteuerung (von der Einzeltitelperformance abgegrenzt) seit 01.06.2016; Stand: 28. Februar 2023

# Outperformance in allen Regionen

## EUROPA

Wertentwicklung	in %
LVMH MOET HENNE	288
STABILUS SE	253
DELIVERY HERO SE	211
VESTAS WIND SYST	161
PUMA SE	142
PHARMA MAR SA	-44
AUMANN AG	-47
AMS-OSRAM AG	-49
NORDEX SE	-49
SERVICWARE SE	-73
<b>Portfolio (EUR)</b>	<b>328%</b>
<b>StoxxEurope 600 NR (EUR)</b>	<b>107%</b>
<b>Alpha</b>	<b>221%</b>

## NORDAMERIKA

Wertentwicklung	in %
NVIDIA CORP	2,997
TESLA INC	1,714
ADOBE INC	398
AXON ENTERPRISE	293
META PLATFORMS-A	281
TESLA ENERGY OPE	-46
SNAP INC - A	-46
AIRBNB INC-A	-47
UBER TECHNOLOGIE	-54
UPSTART HOLDINGS	-60
<b>Portfolio (USD)</b>	<b>486%</b>
<b>S&amp;P500 NR (USD)</b>	<b>200%</b>
<b>Alpha</b>	<b>286%</b>

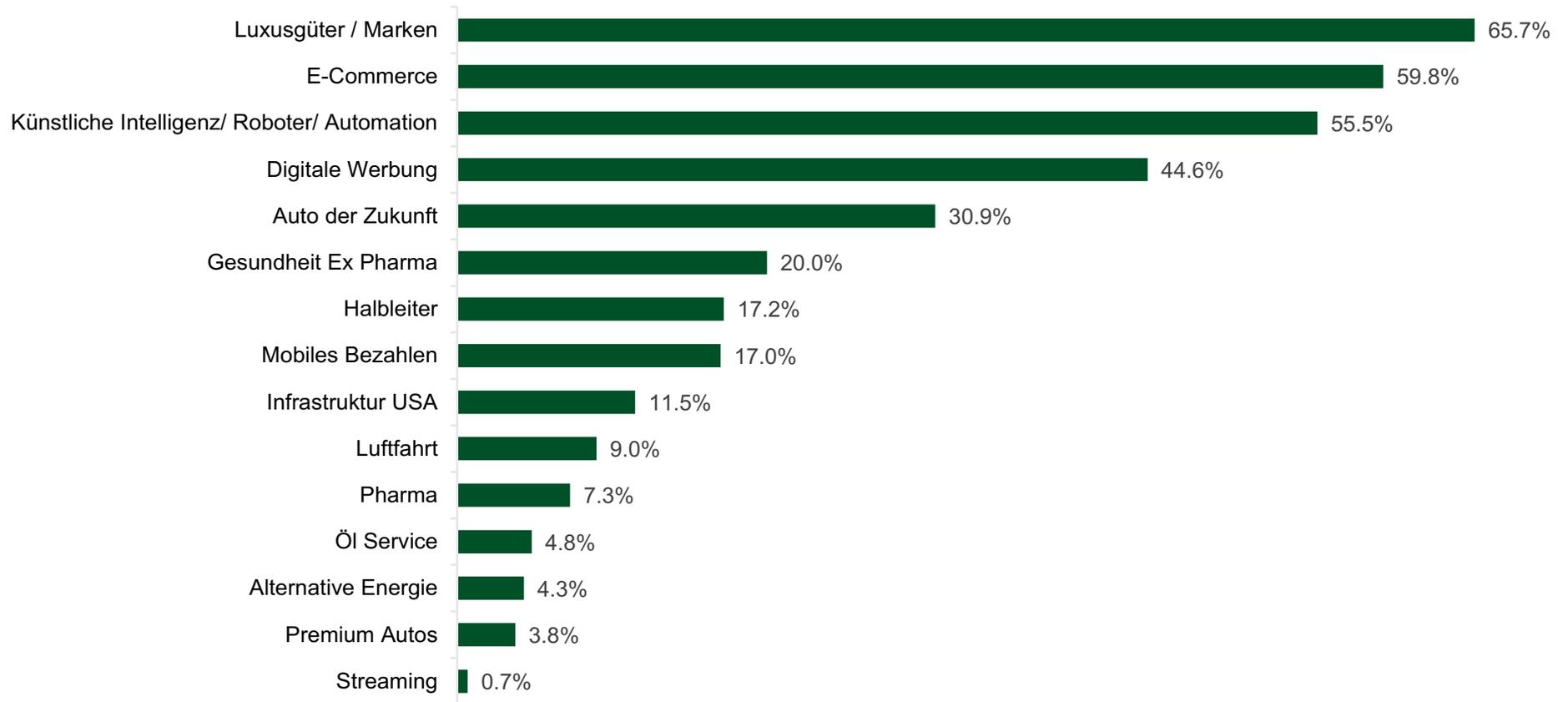
## ASIEN

Wertentwicklung	in %
KEYENCE CORP	304
ALIBABA GRP-ADR	186
MEITUAN-B	175
TENCENT	162
XINJIANG GOLD-H	97
USHIO INC	-35
CONTEMPORARY A-A	-37
DIDI GLOBAL INC	-43
MELCO RESO-ADR	-51
TREMOR INTERNATI	-70
<b>Portfolio (USD)</b>	<b>305%</b>
<b>MSCI AC Asia Pacific NR (USD)</b>	<b>48%</b>
<b>Alpha</b>	<b>256%</b>

Zeitraum: 2013-2022; Stand: 28. Februar 2023; Wertentwicklung vor Kosten; Wertentwicklung ohne Hedges; Quelle: Bloomberg

# Performance Kontribution

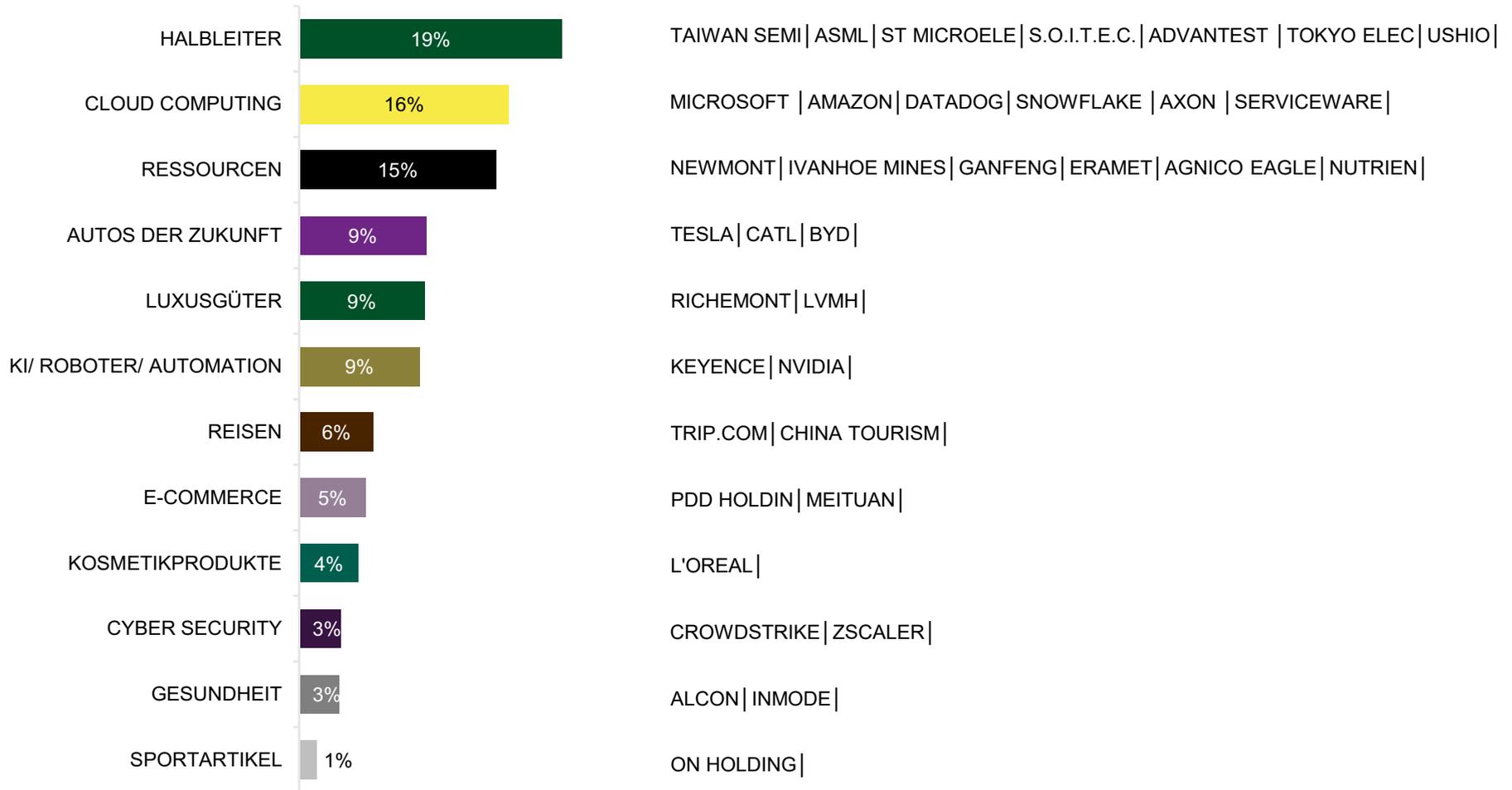
## KONTRIBUTION SEIT FONDSAUFLAGE



Quelle: MainFirst Global Equities Fund; Zeitraum: Februar 2013 - Februar 2023

# Gewichtung der Investmentthemen

## Investmentthemen



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

# Rollierende Renditen 3 Jahre

Bei einer Haltedauer von drei Jahren hat der Fonds immer mindestens 17% erzielt

	01. Feb – 31. Jan	01. Mrz – 29. Feb	01. Apr – 31. Mrz	01. Mai – 30. Apr	01. Jun – 31. Mai	01. Juli – 30. Jun	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>			49.53%	47.72%	50.37%	49.54%	51.62%	58.36%	55.76%	48.93%	42.13%	42.77%
<b>2014 – 2017</b>	50.12%	46.39%	60.99%	67.61%	66.92%	62.44%	70.28%	62.72%	70.62%	82.55%	74.63%	74.04%
<b>2015 – 2018</b>	66.96%	56.89%	42.72%	48.09%	52.94%	54.34%	54.38%	61.35%	58.29%	31.18%	20.94%	18.48%
<b>2016 – 2019</b>	39.02%	46.22%	44.55%	54.21%	35.04%	49.63%	46.29%	37.08%	34.36%	38.38%	49.45%	50.82%
<b>2017 – 2020</b>	48.71%	38.84%	19.88%	24.08%	29.93%	39.07%	39.58%	51.78%	47.34%	35.77%	49.26%	56.32%
<b>2018 – 2021</b>	51.62%	53.13%	58.13%	62.83%	49.48%	64.46%	65.12%	66.83%	64.72%	99.68%	106.67%	99.08%
<b>2019 – 2022</b>	69.67%	63.73%	57.40%	43.63%	45.11%	38.69%	41.45%	45.16%	42.39%	30.55%	30.88%	17.59%
<b>2020 - 2023</b>	25.17%	27.39%										

Quelle: Institutionelles Mandat 2003-2012; MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; 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: 28. Februar 2023; Auflagdatum: 1. März 2013

# Agenda

## MainFirst Global Equities Fund

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

# Mainfirst Asset Management ESG-Prozess

Aktiv gelebte Nachhaltigkeit

# 1

MainFirst hält sich an die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusste Investments

*Signatory of:*



# 2

Einbeziehung von ESG-Kriterien in die Investitionsanalyse und den Entscheidungsprozess



# 3

Verwendung von externen und unabhängigen Daten - "Ausschlussliste"



# 4

Wir werden eine angemessene Offenlegung von ESG-Problemen durch die Unternehmen sicherstellen und mögliche Probleme angehen



## ESG MAINFIRST Ausschluss Kriterien

### GRUNDSÄTZE FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN

*Signatory of:*

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

Ausschluss von Waffen

## Globale Aktien Strategie

### UMWELT

Ausschluss:

- Öl & Gas Produktion
- Ölsande / Schiefergas
- Kohle
- Nuklearenergie
- Produktion von Einwegplastik

### GESUNDHEIT

Ausschluss:

- Genetisch verändertes Saatgut
- Tabak
- Zucker Produzenten

### ETHIK

Ausschluss:

- Adult Entertainment

## Strukturelle Investmentthemen

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

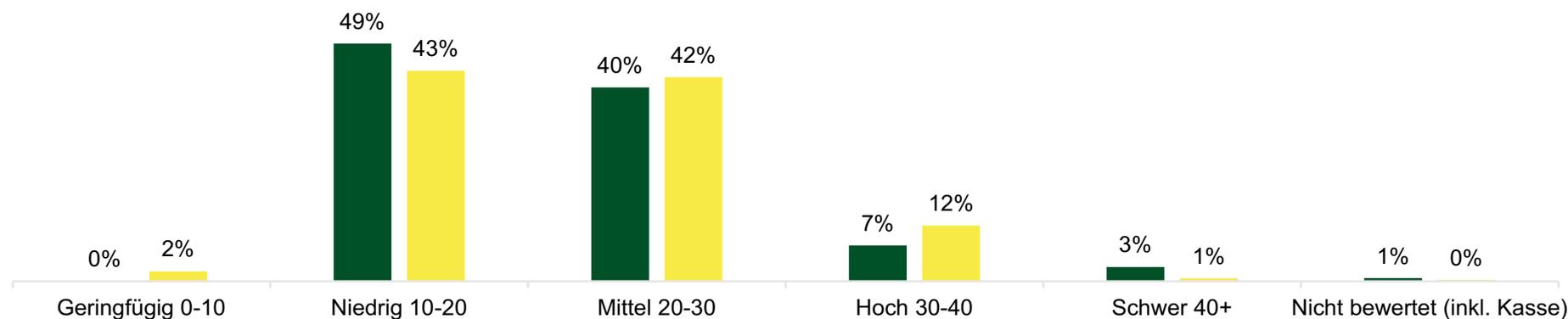
## Aktienauswahl

# Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

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

## Verteilung des ESG-Risiko-Ratings

■ MainFirst Global Equities Fund-Ø: 21.3    ■ MSCI World-Ø: 21.5



Firma	ESG-Risiko-Rating	Gründe für schlechte Bewertung	Warum wir investiert sind
Axon	Schwer, 40.7	<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, 35.2	<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 Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Sustainalytics; Stand: 28. Februar 2023

# Agenda

## MainFirst Global Equities Fund

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

# Stammdaten

## MainFirst Global Equities Fund (mit Overlay)

Stammdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse D	Anteilsklasse R	Anteilsklasse X
<b>WKN</b>	A1KCCM	A1KCCN	A1KCCP	A1KCCQ	A1XAWH	A1XAWJ
<b>ISIN</b>	LU0864709349	LU0864710354	LU0864710602	LU0864711089	LU1004824790	LU1004824873
<b>Valorennummer</b>	20869626	–	20869627	–	–	–
<b>Bloomberg</b>	MFGLEQA LX	MFGLEQB LX	MFGLEQC LX	MFGLEQD LX	MFGLEQR LX	MFGLEQX LX
<b>Mindestanlage</b>	-	-	500,000.00 €	500,000.00 €	-	-
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1.5 % p.a.	1.5 % p.a.	1.0 % p.a.	1.0 % p.a.	0.75 % p.a.	0.75 % p.a.
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
<b>Investmentuniversum</b>	Aktien Global					
<b>Benchmark</b>	MSCI World Net Total Return EUR Index					
<b>Fondsvolumen</b>	259 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>	01. März 2013	12. November 2015	01. März 2013	09. Dezember 2015	15. Mai 2018	09. Mai 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, FR, IT, LI, LU, NL, PT					

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



# THANKS

DANKE FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

**Character.  
For More Performance.**

[mainfirst.com](http://mainfirst.com)

# Disclaimer

Dies ist eine Werbemittelteilung.

Diese Präsentation ist ein vorläufiges und nicht endgültiges Dokument. Diese Präsentation muss vertraulich und persönlich behandelt werden und ihr Inhalt darf nicht an andere Personen weitergegeben werden. Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient ausschließlich der Produktinformation. Dieses Dokument ist kein Forschungs-/Analysebericht und ist nicht als solcher beabsichtigt. Die gesetzlichen Anforderungen, die die Unparteilichkeit von Forschungsmaterial garantieren, wurden somit nicht eingehalten. Ein Handelsverbot vor der Herausgabe dieser Publikation ist nicht anwendbar.

Dies ist keine Grundlage für Käufe, Verkäufe, Absicherung, Übertragung oder Beleihung von Vermögensgegenständen. Keine der hier enthaltenen Informationen begründet ein Angebot zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments noch beruhen sie auf der Betrachtung der persönlichen Verhältnisse des Adressaten. Sie sind auch kein Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Analyse. Weder durch das Lesen der Unterlage noch durch das Zuhören im Rahmen eines Präsentationstermins kommt ein Beratungsverhältnis zustande. Alle Inhalte dienen der Information und können eine professionelle und individuelle Anlageberatung nicht ersetzen. Ausführliche Hinweise zu Chancen, Risiken sowie Angaben im Zusammenhang mit dem Anlegerprofil und der Anlagepolitik zu unseren Produkten entnehmen Sie bitte dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt. Allein maßgeblich und verbindliche Grundlage für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt und wesentliche Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), ergänzt durch die Halbjahres- und Jahresberichte), denen die ausführlichen Informationen zu dem Anteilserwerb sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnommen werden können.

Die genannten Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache (sowie in nichtamtlicher Übersetzung in anderen Sprachen) finden Sie unter [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) und sind bei der Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. und der Verwahrstelle sowie bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos erhältlich. Diese sind:

Belgien, Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg; Frankreich: Société Générale Securities Services, Société anonyme, 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris; Italien: Allfunds Bank Milan, Via Bocchetto, 6, 20123 Milano; SGSS S.p.A., Via Benigno Crespi 19A-MAC2, 20159 Milano; Portugal: BEST - Banco Electronico de Servico Toal S.A., Praca Marques de Pombal, 3A,3, Lisbon; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Spanien: Société Générale Securities Services Sucursal en Espana, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.

Die Verwaltungsgesellschaft kann aus strategischen oder gesetzlich erforderlichen Gründen unter Beachtung etwaiger Fristen bestehende Vertriebsverträge mit Dritten kündigen bzw. Vertriebszulassungen zurücknehmen. Anleger können sich auf der Homepage unter [www.mainfirst.com](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, die Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, E-Mail: [info-lux@mainfirst.com](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. (2023) Alle Rechte vorbehalten.

# Der offizielle Partner für die Fonds von ETHENEA and MAINFIRST

---

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

## Business Development Services - Österreich



**Marco Seminerio**

Business Development Services  
Global Head of BDS

[m.seminerio@fenthum.com](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**

Country Head of Business Development Services  
Director

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

Phone +352 2769 21 - 1111

Mobile +352 691 366 444



**Michael Munier**

Business Development Services  
Senior Manager

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

Phone +352 276 921 -1112

Mobile +352 621 813 335



**Laura Servaty**

Business Development Services  
Manager

[l.servaty@fenthum.com](mailto:l.servaty@fenthum.com)

Phone +352 276 921 -1177

Mobile +352 691 366 483

## Business Development Services - Frankreich



**Elena Ganem**

Country Head of Business Development Services  
Director

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

Phone +33 1862612 - 53

Mobile +33 647 974 835



**Teddy Cognet**

Business Development Services  
Director

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

Phone +33 1862612 - 55

Mobile +33 788 291 519



**Jules Bruneau de la Salle**

Business Development Services  
Manager

[j.bruneau@fenthum.com](mailto:j.bruneau@fenthum.com)

Phone: +352 276 921 -5103

## Business Development Services - Deutschland



**Marco Seminerio**

Business Development Services  
Global Head of BDS

[m.seminerio@fenthum.com](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



**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



**Leoni Hens**

Business Development Services  
Manager

[l.hens@fenthum.com](mailto:l.hens@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 19



**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**

Country Head of Business Development Services  
Benelux – Director

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

Phone +352 2769 21 - 1111

Mobile +352 691 366 444



**Stephanie Ewertz**

Business Development Services  
Manager – Client Relations

[s.ewertz@fenthum.com](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



**Federica Forest**

Business Development Services  
Director

[f.forest@fenthum.com](mailto:f.forest@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 12

## Business Development Services - Schweiz



**David Doerner**

Business Development Services  
Senior Manager

[d.doerner@fenthum.com](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



**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