

Agenda

MainFirst Absolute Return Multi Asset

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

Performance Überblick

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	Beturn Multi Accet
ISIN	LU0308864965	LU0390221926	LU0864710602	LU1856130627	LU0152755707	LU1238901596	LU0816909955	LU1061984545	LU0864714935
UNIVERSUM	Aktien Europa	Aktien Deutschland	Globale Aktien	Globale Aktien	Aktien Euroland	Globale Aktien	Anleihen Schwellenländer	Anleihen Schwellenländer HY	Multi-asset Long only
BENCHMARK	STOXX EUROPE 600 (NR) EUR	Deutsche Börse AG HDAX	MSCI World Net Total Return EUR Index	MSCI World Net Total Return EUR Index	EUROSTOXX NET RETURN EUR	MSCI World High Dividend Yield Net TR Index EUR	JPM CEMBI BD **	JPM CEMBI BD HY***	5 % p.a. Zielrendite
AUFLAGEDATUM	13.07.2007	17.10.2008	01.03.2013	12.10.2018	17.10.2002	10.07.2015	12.10.2012	20.05.2014	29.04.2013
AUM	658 Mio. EUR	204 Mio. EUR	266 Mio. EUR	267 Mio. EUR	63 Mio. EUR	42 Mio. EUR	136 Mio. USD	60 Mio. USD	141 Mio. EUR
ACTIVE SHARE	98.1%	94.2%	89.6%	89.1%	88.4%	83.3%	n/a	n/a	n/a
YTD PERFORMANCE*	-16.4%	-17.6%	-24.5%	-23.6%	-9.5%	-7.6%	-14.9%	-14.3%	-11.0%
ALPHA	-8.7%	-7.4%	-16.4%	-15.5%	0.8%	-11.3%	-3.7%	-4.2%	-13.1%
1 JAHR PERF.*	-9.0%	-14.9%	-14.8%	-12.0%	1.7%	3.4%	-16.2%	-18.0%	-7.8%
ALPHA	-10.7%	-8.3%	-23.4%	-20.6%	5.1%	-12.7%	-5.4%	-7.7%	-12.8%
3 JAHRES-PERF.*	23.6%	16.7%	45.1%	57.6%	42.1%	42.3%	-7.3%	-12.1%	8.1%
ALPHA	-5.1%	-4.6%	-3.6%	8.9%	16.5%	6.5%	-11.1%	-19.9%	-7.7%
5 JAHRES-PERF.*	22.9%	14.9%	55.2%	n.v.	29.5%	n.v.	3.5%	n.v.	8.8%
ALPHA	-6.1%	-2.3%	-11.7%	n.v.	6.5%	n.v.	-9.2%	n.v.	-18.8%
3 JAHRES-PERF. P.A.*	7.2%	5.2%	13.0%	16.1%	12.2%	12.3%	-2.4%	-4.2%	2.6%
ALPHA	-1.4%	-1.3%	-0.9%	2.2%	4.5%	1.7%	-3.7%	-6.6%	-2.3%
5 JAHRES-PERF. P.A.*	4.1%	2.8%	9.1%	n.v.	5.2%	n.v.	0.7%	n.v.	1.7%
ALPHA	-1.0%	-0.4%	-1.6%	n.v.	1.1%	n.v.	-1.7%	n.v.	-3.2%

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

Aktuelle Ratings & Awards

Signatory of:



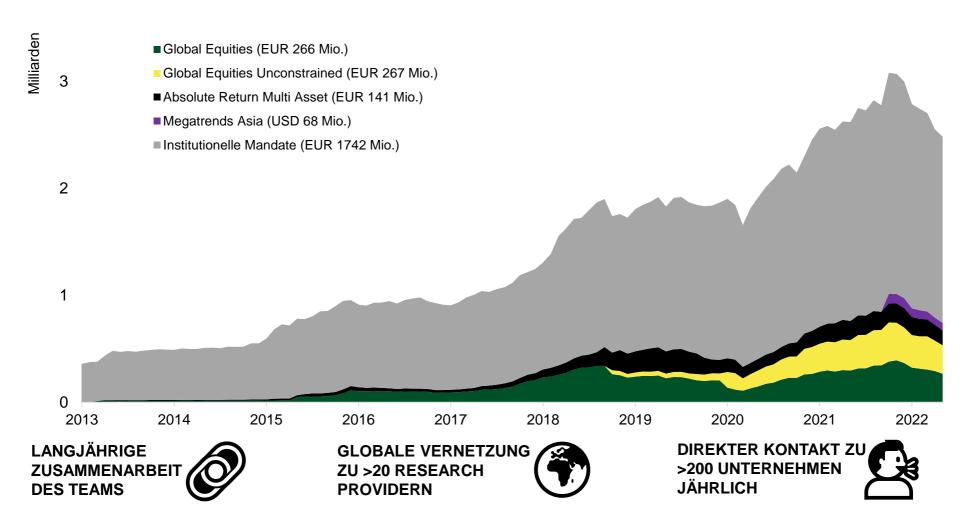


MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Euro Value Stars	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset	MainFirst Megatrends Asia
SAUREN FONDSMANAGER-RATING	SAUREN FONDSMANAGER-RATING	MSCI ESG RATINGS	MSCI ESG RATINGS TELOS Fonds Rating	MSCI ESG RATINGS	MSCI ESG RATINGS	FUND AWARD 2022 Euro GIRO BORSE	FUND AWARD 2022 Euro Giro BORSE	EVAD 2022 Euro Guro BORSE CITYWIRE A	trans parent
MSCI ESG RATINGS A	- ARRAGEMENTS OF THE PROPERTY	trans parent	AAA 2022 fELOS trans parent	CITYWIRE AA	FIND AA FIND AWARD 2022 2022 2020			OSTERREICHISCHER COURDSPREIS 2002 HERAUSPRAGEND WAS WARE STANKE WAS US WAS STANKE WAS FONDS JUNE TORK WAS STANKE WAS ALL AND DEBAG.	
C ABEL 701	RIG ABEL 70.		Morningstar rating TM		PORSE			TELOS Fonds Rating	
			****				MSCI ESG RATINGS	Morningstar Sustainability	

Investmentteam

Team	MainFirst	Erfahrung
Frank Schwarz	 Portfoliomanager bei MainFirst seit 2012 Leitet das Investmentteam, das für vier Publikumsfonds und mehrere Mandate verantwortlich ist. Sein Team konzentriert sich auf die Identifizierung von strukturellen Wachstumstrends, die Aktienauswahl und die strategische Asset Allocation. 	 29 Jahre Erfahrung DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager
Adrian Daniel	 Portfoliomanager bei MainFirst seit 2012 Lead Portfolio Manager des MainFirst Absolute Return Multi Asset und berät institutionelle Investoren mit Absolute-Return-Zielen Schwerpunkt auf strategischer Asset Allocation, Aktienauswahl und Rohstoffen. 	 25 Jahre Erfahrung DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager
Jan- Christoph Herbst	 Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams seit 2013. Schwerpunkte sind Risikomanagement, regelbasiertes Management des Aktienengagements, Analyse technischer Indikatoren sowie die Aktienauswahl. Berät auch institutionelle Kunden. 	 8 Jahre Erfahrung Frankfurt University of Applied Sciences: Internationale Finanzen
Johannes Schwei- nebraden	 Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams seit 2018. Als ausgebildeter DVFA ESG-Analyst liegt sein Fokus auf dem Nachhaltigkeitsaspekt der einzelnen Investments. 	 3 Jahre Erfahrung Frankfurt School of Finance & Management
Tim Hasel- berger	 Unterstützt das Investmentteam seit September 2021 Außerdem absolviert er ein duales Studium an der Frankfurt School of Finance & Management 	 Frankfurt School of Finance & Management

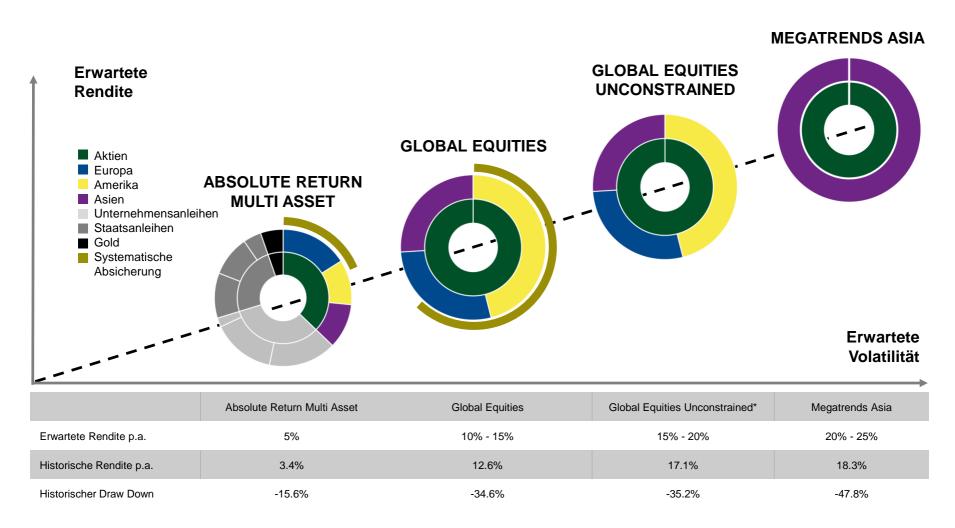
Entwicklung des im Team verwalteten Vermögens



Quelle: MainFirst, Stand: 31. Mai 2022

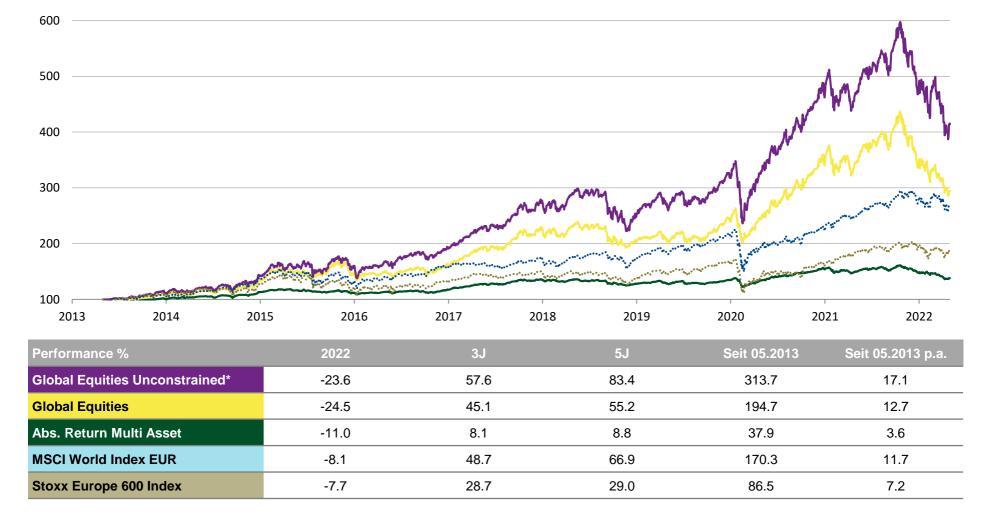
Produktübersicht

Fokus auf strukturelle Wachstumstrends



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

Performanceüberblick



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 Absolute Return Multi Asset

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

Fondsprofil

ANLAGECHARAKTERISTIKA

Anlageziel: Ø Absoluter Ertrag von 5%

Anlageregion: Global

Benchmark: 5% p.a.

Risiko Profil: Asymmetrisch

Value at Risk Ziel: 3% - 5% p.a.

Positionen: Ca. 40 Aktien & 50 Anleihen

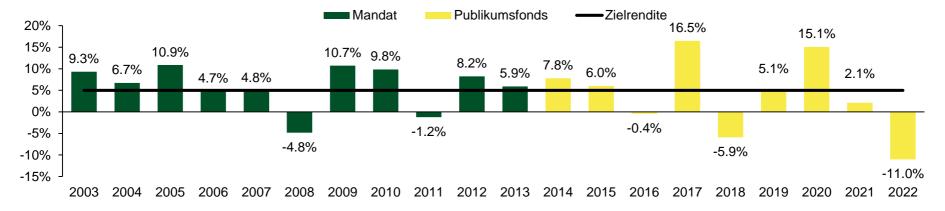
Aktienquote: Max. 50%

■ Rating: Citywire: CITYWIRE A

ANLAGEPHILOSOPHIE

- Wertzuwachs durch:
 - Identifizierung struktureller Wachstumstrends
 - Sehr fokussierte Einzeltitelselektion
 - Aktive Steuerung der Aktien-, Rentenund Währungsquoten
- Dynamisches Risikomanagement
- Kein Leverage

PERFORMANCE DES REFERENZPORTFOLIOS



Stand: 31. Mai 2022; Quelle: Mainfirst; Portfolio ist ein gemischtes globales Mandat; Berechnet nach BVI-Methode

Investmentprozess

- 1. Ausblick 2030
- Technologischer Fortschritt
- Digitale Verbrauchergeneration
- Klimawandel
- 2. Investmentthemen
- Strukturelle Wachstumstrends
- Gewinner disruptiver Innovation

- Titelselektion
- Nachhaltiges Wachstum
- Starke Marktposition
- ESG Kriterien
- 4. Portfolio
 Konstruktion
- Nutzung von Diversifizierungseffekten
- Ausgewogene Einzeltitelstruktur

5. Portfolio

- Circa 40 Aktien und 50 Anleihen
- Max. 50% Aktienanteil

Globaler Ausblick 2030



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

Plattformen – Daten bieten Wettbewerbsvorteile

Amerikanische Westküste und Asien dominieren die Weltwirtschaft

Roboter ersetzen Menschen in der Produktion und bei der Dienstleistung

Knappheit von Mikroprozessoren / Halbleiter

Preissteigerungen kritischer Rohstoffe

Autonomes Fahren

Cyber Security

Sharing Economies

Marken mit Preissetzungsmacht

Elektroautos werden wettbewerbsfähig

eCommerce gewinnt stark an Marktanteilen

Grid Parität bei Erneuerbaren Energien + Batteriespeichersystemen

Cloud Computing ersetzt eigene Rechenzentren

Reduzierung des Ausstoßes von Treibhausgasen

Bargeldloses Bezahlen mit dem Smartphone

Quelle: MainFirst Asset Management

Globaler Ausblick 2030

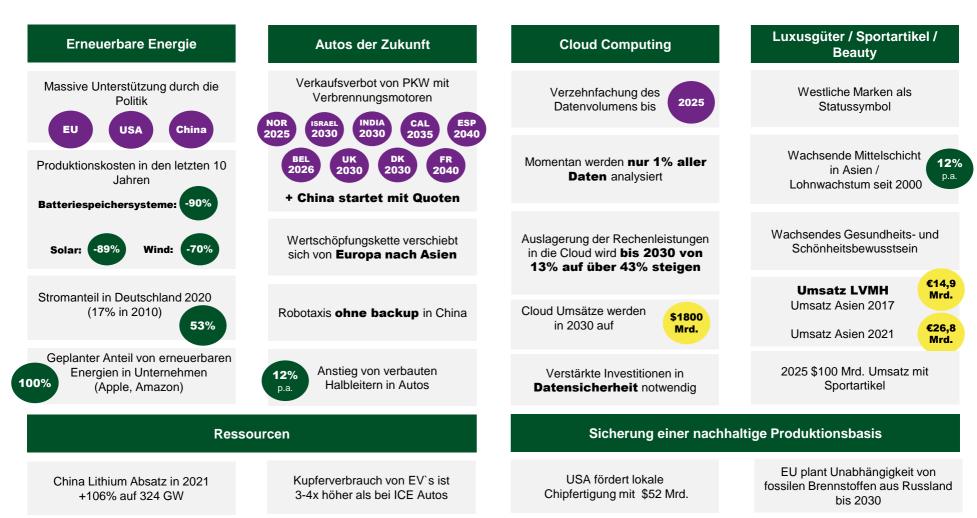
Preisentwicklung von Zukunfts-Technologien

Durchschnittliche Kosten für	Früherer Preis		Heute	Skalenfaktor
Sensoren (speziell 3D-Lidar)	20.000 US\$ 2009		3,50 US\$* 2017	5.000 x in 8 Jahren
3D-Drucker	40.000 US\$ 2007		100 US\$ 2014	400 x in 7 Jahren
Industrieroboter	500.000 US\$ 2008		1.000 US\$ 2017	500 x in 9 Jahren
Drohnen	100.000 US\$ 2007		100 US\$ 2017	1.000 x in 10 Jahren
Solar Energie (per kWh)	30 US\$ 1984		0,002 US\$ 2018	1.200 x in 34 Jahren
Biotech (DNA-Profil eines Menschen)	10.000.000 US\$ 2007		100 US\$ 2018	100.000 x in 11 Jahren
Elektroauto-Batterien (pro kWh Kapazität)	1.300 US\$ 2005	→	209 US \$ 2017	6 x in 12 Jahren
1 GB Speicherplatz	2.000.000 US\$ 1957		0,02 US\$ 2017	100.000.000 x in 60 Jahren

1. Ausblick 2030

Globaler Ausblick 2030

Wachstumsraten von neuen Geschäftsmodellen & globaler Wandel



Quelle: MainFirst Asset Management

Lokalisierung der Produktionsbasis

Ökonomische Unabhängigkeit wird zu einem politischen Kernziel



- → Störungen der globalen Lieferketten führt zum Aufbau lokaler Fertigung / Ausweitung der Investionen / höhere Lohnkosten / Cyberkriminalität erfordert Investitionen in IT-Sicherheit
- → Knappheit von Vorprodukten erfordert höhere Lagerbestände / vertikale Integration der Fertigung / längere Laufzeiten bei Lieferverträgen
- → höhere Energiepreise fressen sich durch die gesamte Wertschöpfung
- → Reduzierung der Abhängigkeit einzelner Zulieferer minimiert Skaleneffekte / Dual Sourcing / längere Laufzeiten bei Lieferverträgen erfordern höhere Sciherheitsmarge beim Pricing
- → C02 Zertifikatehandel / Nachhaltigkeitsstandards sorgen für dezentralen Aufbau der Energieversorgung / Erneuerbare Energien / Batteriespeicher / Gebäudesanierung / faire Löhne

1. Ausblick 2030

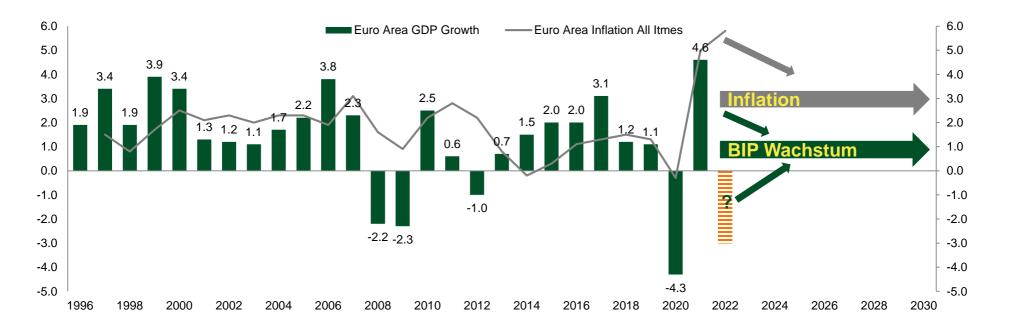
De-Globalisierung führt zu....

....höheren Preisen bei geringerem Trendwachstum

Langfristige Implikationen:

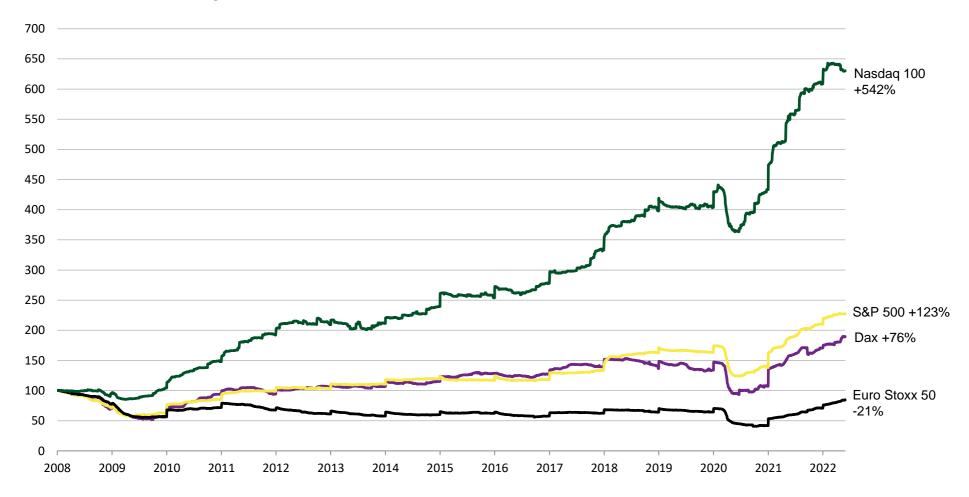
- Lokalisierung führt zu Effizienzverlusten
- Erhöht Produktionkosten
- Vermindert Aussenhandel und BIP-Wachstum

Fokus auf Unternehmen mit strukturellem Wachstum



Aktienkurse folgen den Gewinnen

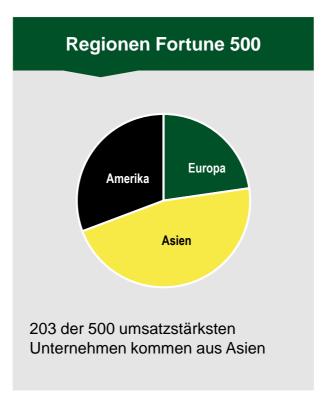
Entwicklung der Jahresgewinne seit 2008, der NASDAQ zeigt die beste Gewinnentwicklung!

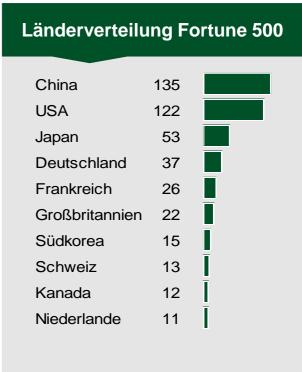


Asiatische Unternehmen unterrepräsentiert

Die 500 umsatzstärksten Unternehmen weltweit

Regionen MSCI World Europa **Amerika** Asien Amerikanische Unternehmen repräsentieren über 70% des MSCI World





LÄNDERALLOKATION IM MSCI WORLD VERFÄLSCHT DIE GLOBALEN MACHTVERHÄLTNISSE

Technologischer Wandel

Top 20 der größten Unternehmen in 2030 – Unsere Prognose

. op =0 a	9. 9				0		_		
1917	1967	2005	2010	2015	2020	2021	2022	2030e	
U.S. Steel	GM	GE	Petrochina	Apple	Apple	Apple	Apple	NVIDIA	
AT&T	Ford	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Alphabet	Saudi Aramco	Microsoft	Microsoft	Amazon	
Standard Oil	GE	Microsoft	Apple	Microsoft	Microsoft	Alphabet	Saudi Aramco	Tesla	
Bethlehem Steel	Chrysler	Citi	ICBC	Berkshire Hathaway	Amazon	Saudi Aramco	Alphabet	тѕмс	
Armour & Co.	Mobil	Wal-Mart	Wal-Mart	Exxon Mobil	Alphabet	Amazon	Amazon	Microsoft	
Swift & Co.	Texaco	ВР	ССВ	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	тѕмс	CATL	
U.S. Rubber	AT&T	нѕвс	Alphabet	Wells Fargo	TSMC	TSMC	NVIDIA	Samsung	 [
	DuPont	Vodafone Group	China Mobile	ICBC	Berkshire Hathaway	Tencent	Tencent	Snowflake	
	Esmark	AIG	ВР	Nestle	Johnson& Johnson	UnitedHealth	Visa	Visa	
	Shell	ІВМ	Johnson& Johnson	Roche	Walmart	Visa	United Health	Mastercard	
	Amoco	Intel	BHP Billiton	JPMorgan Chase	JPMorgen 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	
	RCA	P&G	JPMorgan Chase	Toyota	Nvidia	Walmart	Procter & Gamble	Moutai	
	Goodyear	Altria Group	GE	AT&T	UnitedHealth	Procter & Gamble	Walmart	Reliance Inc	▶:
Amerika	19	16	12	13	15	15	15	9	•
Europa	1	4	4	3	1	1	1	1	
Asien	0	0	4	4	4	4	4	10	

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

2. Investment-themen

Investmentthemen (1/2)

ANLAGESCHWERPUNKT							
Strukturelles Wachstu	ım	Neue Kosumenten	generation				
Gewinner disruptiver	Innovationen	Gewinner Regulierung					
Gründergeführte Unternehmen	 Interessengleichheit mit Eigentümer Besonders langfristige Unternehmensstrategie 	Schönheitsprodukte	Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China				
Verlagerung der IT in die Cloud	 Eigenes Vermögen investiert Mehr Sicherheit bei Datenspeicherung Enorme Kostenvorteile Immer neueste Servertechnik 	Gesundheitswesen	 Technologie f\u00f6rdert Wachstum in der Gentechnik und Laboranalyse Weniger Regulierung bei Apotheken Alternde Bev\u00f6lkerung f\u00fchrt zu Wachstum bei Pflege-/ Altersheimen 				
Digitale Werbung / Daten	Hoher Nutzen maßgeschneiderter OnlinewerbungMehr Konsum online	Erneuerbare Energie	 Rückenwind durch Technologie, Regulierung, Klimapolitik 				
Automatisierung, Roboter, KI	 Digitalisierung der Maschinenproduktion Steigende Löhne in China 	Auto der Zukunft	 Elektroautos revolutionieren die Mobilitätsbranche Steigender Bedarf an Computern/ Chips im Auto 				
Datensicherheit	 Zunehmende Bedrohung für Unternehmen durch Cyber Kriminalität 		 Regulierung verschärft Abgasnormen 				
Luxusgüter & Sportartikel	 Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China, Luxusgüter als Zeichen des sozialen Aufstiegs 	Erholung und Reisen	 Starkes Nachfragewachstum nach Corona Pandemie 				
Ressourcen	 Hohe Nachfrage von Ressourcen aufgrund von Verknappungen 	5G	Verbesserte Datenübertragung und Vernetzung in allen BereichenGrundlage für Autonomes Fahren				

Quelle: MainFirst; Stand: 29. April 2022

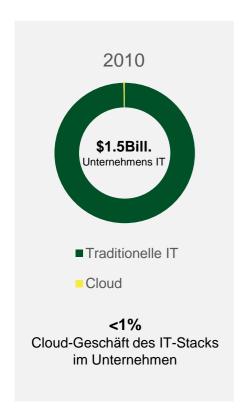
Investmentthemen (2/2)

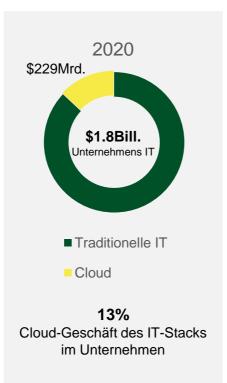
ANLAGESCHWERPUNKT						
Strukturelles Wachstu	ım	Neue Kosumentengeneration				
Gewinner disruptiver	Innovationen	Gewinner Regulieru	ng			
Gründergeführte Unternehmen	NVIDIA, LVMH, Richemont, Tesla, BYD, CATL, Axon, Ivanhoe, Crowdstrike, Datadog, ZScaler, Snowflake	Schönheitsprodukte	L'Oreal, LVMH, Inmode, Proya, Shiseido			
Verlagerung der IT in die Cloud	Amazon, Snowflake, Microsoft, Nvidia, Adobe, Salesforce, Zscaler, Datadog, Crowdstrike, Kingsoft Cloud, Yonyou, Accenture	Gesundheitswesen	Inmode, Alcon			
Digitale Werbung / Daten	Amazon, Adobe, Baidu	Erneuerbare Energie	Vestas, Tesla, BYD, Infineon, Sungrow, Longi			
Automatisierung, Roboter, KI	Nvidia, Amazon, Keyence, Kion, Daifuku, Inovance, Advantest	Auto der Zukunft	Nvidia, Infineon, Soitec, CATL, BYD, Tesla, Gangfeng, Ivanhoe Mines			
Datensicherheit	Crowdstrike, ZScaler, Datadog, Microsoft, Accenture	Erholung Reisen	AirBNB, Uber, Sixt, LVMH, China Tourism Duty Free			
Luxusgüter & Sportartikel	LVMH, Richemont, On	5G	TSMC, Soitec, ASML, Mediatek			
Ressourcen	Ivanhoe, Richemont, Agnico Eagle, Gangfeng, Nutrien	30	TOMO, COREC, ACIVIL, MEGIATER			

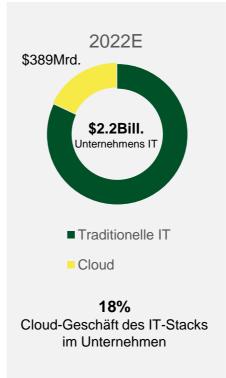
Quelle: MainFirst; Stand: 31. Mai 2022

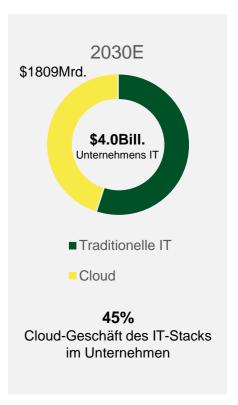
Cloud-Geschäft soll von 15% in 2021 auf 45% in 2030 steigen

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





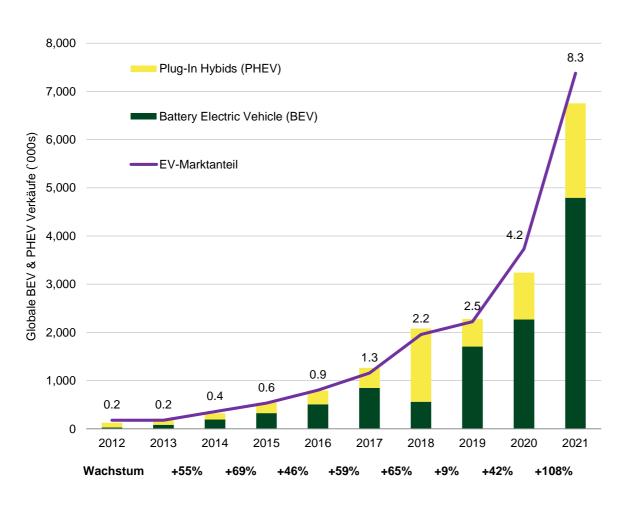




2. Investmentthemen

Wachstumsmarkt Elektroautos

Steigender Marktanteil mit Dominanz chinesischer Hersteller





Quelle: EV-volumes.com; InsideEVs

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

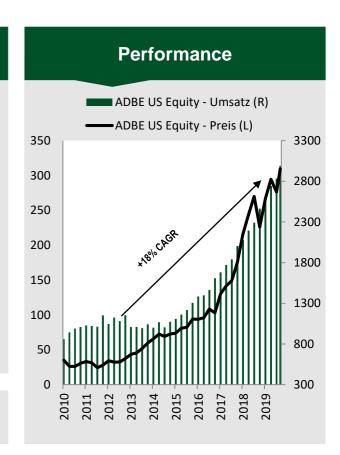
Adobe

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"



ESG Kriterien

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



Adobe entspricht unserem Auswahlprozess

Quelle: MainFirst Asset Management

Fondsperformance folgt Umsatzwachstum der Aktien langfristig

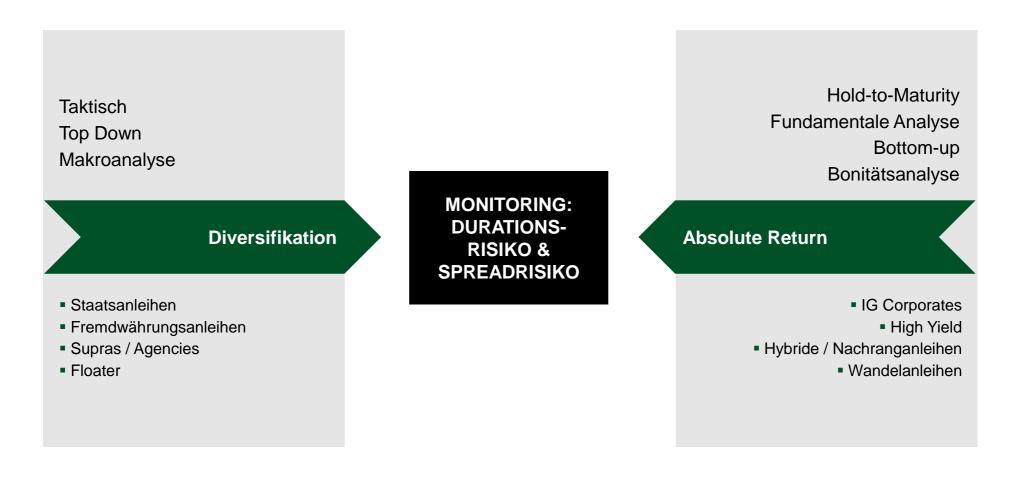
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Ø
Umsatzwachstum (organisch) Aktien im Fonds	+20%	+22%	+25%	+18%	+34%	+28%	+25%	+23%	+59%	+49%	+30%
Performance MF Globale Aktien	+17%	+16%	+32%	+6%	+41%	-11%	+36%	+55%	+20%	-23%	+18% p.a.
MSCI Welt Umsatzwachstum (organisch)	+4%	+5%	+3%	-1%	+10%	+4%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

Anleihenselektion – klarer Absolute Return Fokus

Kernkomponenten der Anleihenselektion



Makroökonomische Analyse

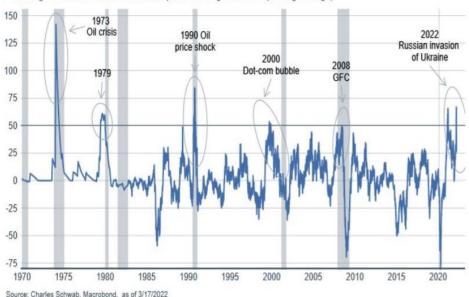
Gefahr für eine Rezession steigt



ÖLPREISE IM JAHRESVERGLEICH

Recessions typically precede or coincide with an oil price shock

Percentage difference between current oil price and long-term trend (moving average)



REALE EINKOMMENSVERÄNDERUNG

Chart 8: 6 of the past 8 recessions coincide with –ve real wage growth Real Average Hourly Earnings y/y



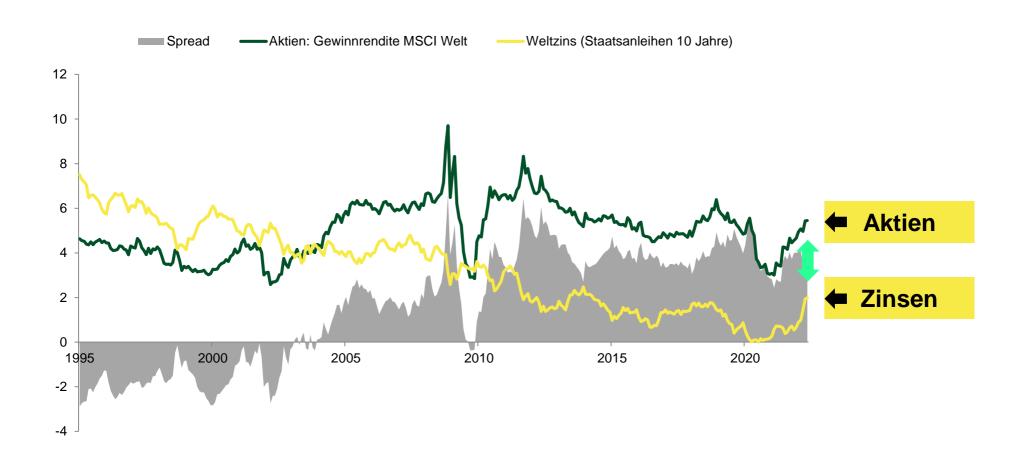
Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

BofA GLOBAL RESEARCH

4. Portfolio Konstruktion

Gewinnrendite Aktien und Zinsen

Risikopuffer vorhanden





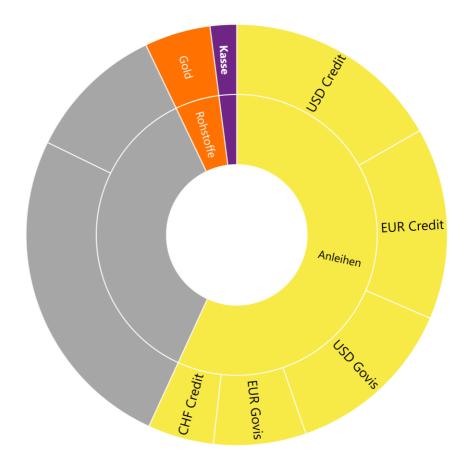
Aktive Nutzung von Diversifikationseffekten

Diversifikationseigenschaften stehen im Vordergrund

Korrelation zwischen Aktien und Anleihen (200T)

0.6 0.4 0.2 0 -0.2 -0.4 -0.6 -0.8 2001 2003 2013 2015 2017 2019 2021

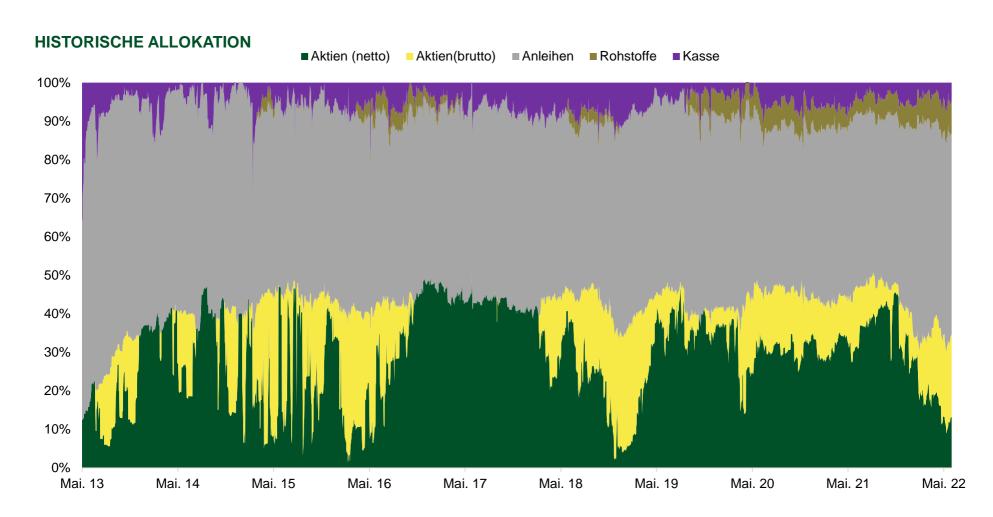
Anleihen, FX & Gold ermöglichen Risikoausgleich



Quelle: MainFirst; Stand Korrelation 31. Mai 2022; Data: Bloomberg Barclays Global Aggregate TR vs. MSCI World

Allokation

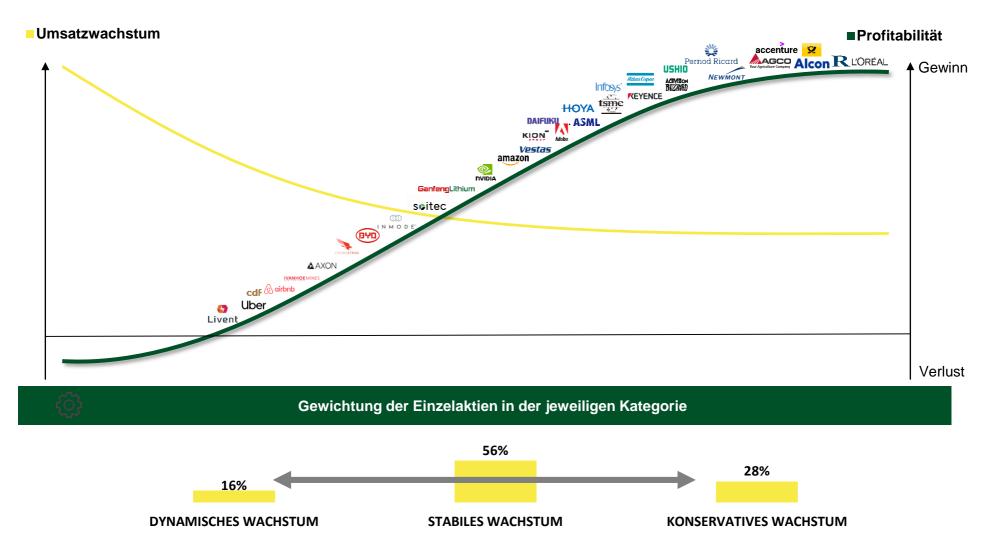




Quelle: MainFirst, Stand: 31. Mai 2022

Portfoliokonstruktion





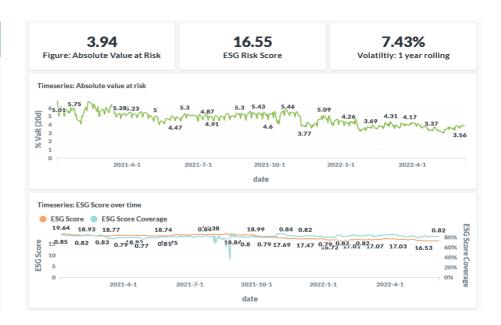
Quelle: MainFirst; Stand: 31. Mai 2022; Aktienanteil auf 100% normiert; MainFirst Absolute Return Multi Asset

Risikomonitoring



Szenariobasierten Risikobetrachtung

- Szenarioanalyse ermöglicht ganzheitlichen Blick der Risikostruktur des Portfolios
- Analyse gibt Aufschluss über möglichen absoluten Wertverlust
- Diversifikationseffekte sind bereits berücksichtligt
- Betrachtung basiert auf VaR mit 99% Konfidenzniveau und 20 Tage Haltedauer



- > Aktiensegment bildet das Kern-Risiko der Strategie
- > Absicherungen erfolgen ausschließlich mittels liquider Index-Derivate
- "Liquidität ist ein hohes Gut"
- > ESG-Risiken werden bereits durch Ausschlusskriterien begrenzt

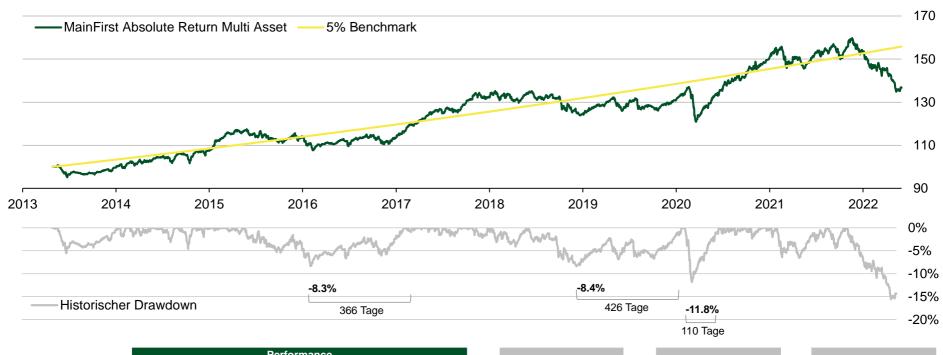
Agenda

MainFirst Absolute Return Multi Asset

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

PORTFOLIO

Performance und Volatilität



	Performance				
	Fonds	Benchmark	Alpha		
YTD	-11.0%	2.1%	-13.1%		
2021	2.1%	5.0%	-2.9%		
2020	15.1%	5.0%	10.1%		
2019	5.1%	5.0%	0.1%		
2018	-5.9%	5.0%	-10.9%		
2017	16.5%	5.0%	11.5%		
3 Jahre	8.1%	15.8%	-7.7%		
5 Jahre	8.8%	27.6%	-18.8%		
Seit Auflage	36.7%	55.8%	-19.1%		
Seit Auflage p.a.	3.4%	5.0%	-1.6%		

Volatilität
8.1%
7.3%
8.1%
5.5%
6.0%
4.6%
7.5%
6.7%
6.0%

Maximum Draw Down	Sharpe Ratio
-12.2%	-1.3
-6.5%	0.4
-11.8%	1.9
-4.8%	1.0
-8.4%	-0.9
-2.2%	3.7
-15.6%	0.4
-15.6%	0.3
-15.6%	0.6

Stand: 31. Mai 2022; Auflagedatum: 29. April 2013

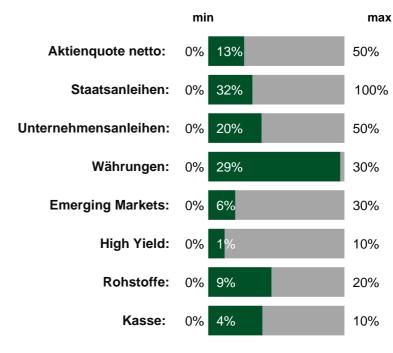
Top Titel und Asset Allokation

TOP 5 AKTIEN

Bestand	Prozent
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	1.8%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1.6%
ACCENTURE PLC-CL A	1.5%
IVANHOE MINES LTD-CL A	1.5%
NEWMONT CORP	1.5%

TOP 5 ANLEIHEN

Bestand	Prozent
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.9%
INTL BK RECON & DEVELOP	1.8%
NESTLE SA	1.7%
CANTON OF GENEVA	1.7%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.6%



Durchschnittsrating: AA-

Modified Duration netto: 3.9

Quelle: MainFirst, Stand: 31. Mai 2022

Struktur des Rentenbestandes

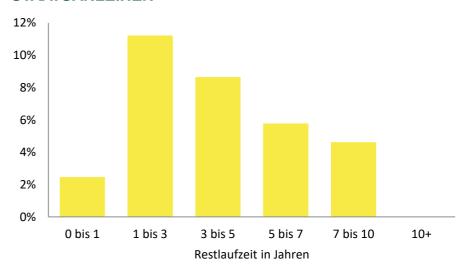
Verteilung der Restlaufzeit

UNTERNEHMENSANLEIHEN



- Unternehmensanleihen: 20% des Fonds
- Durchschnittsrendite: 3.0%*
- 19% Senior / 0% Hybrid
- Durchschnittsrating: A-
- Modifizierte Duration netto: 3.9

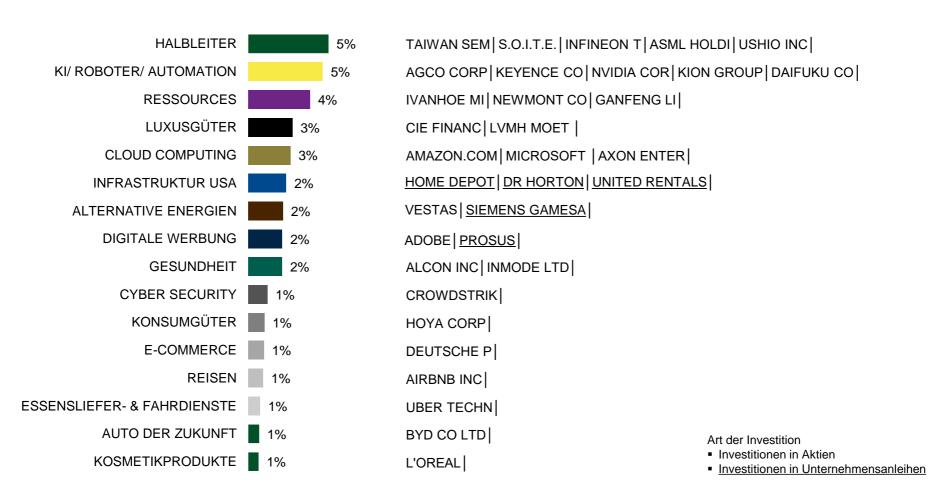
STAATSANLEIHEN



- Staatsanleihen: 33% des Fonds
- Durchschnittsrendite: 1.9%*
- Durchschnittsrating: AA+
- Modifizierte Duration netto: 3.8
- Cash: 4% des Fondsvermögens

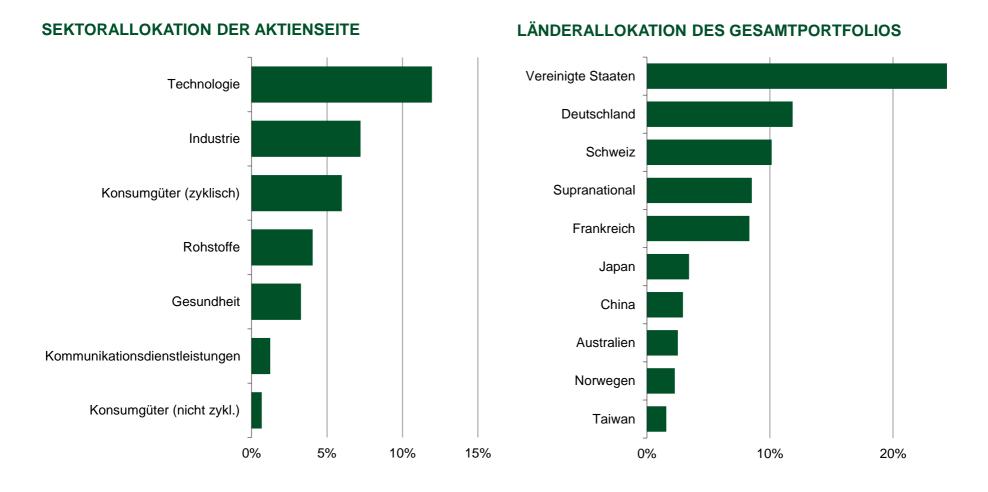
Gewichtung der Investmentthemen

Gesamtportfolioallokation der Top Investmentthemen



Quelle: MainFirst, Stand: 31, Mai 2022

Länder- und Sektorallokation



Quelle: MainFirst; 31. Mai 2022; Die Allokationen sind brutto, d.h. ohne die Absicherung durch Futures angegeben

Historische Wertentwicklung

Performance Kontribution

Kontribution (%)	2016		2017		2018		2019		2020	2021		2022		Seit Aufl	age
Тор	NVIDIA CORP	2.0	ALIBABA GRP	1	.2 CANADA GOC	1.) ALIBABA	0	8 VESTAS	I.9 NVIDIA CORP	1.7	AGCO CORP	0.4	NVIDIA CORP	4.5
	STABILUS SA	0.6	KERING	1	.0 ADOBE SYSTI	0.	EUROFINS	0	8 MEITUAN	.8 ASML HOLDIN	0.7	GRIFOLS SA -	0.0	ADOBE INC	2.7
	WHITEWAVE F	0.5	MOBILEYE NV	1	.0 ADIDAS AG	0.	UNITED RENT	0	8 ZUR ROSE	.5 LIVENT CORF	0.7	DEUTSCHE TI	0.0	VESTAS WIND	2.3
	TERADYNE IN	0.4	CANADA GOC	0	.9 SHISEIDO CO	0.	MTU AERO	0	5 PAYPAL	.4 KEYENCE CO	0.6	BYD CO LTD-ł	0.0	ALIBABA GROI	2.3
	MERCK KGAA	0.3	NVIDIA CORP	0	.8 KERING	0.	SOITEC	0	5 SHOP APOTHI	I.3 S.O.I.T.E.C.	0.6	ACTIVISION B	0.0	KEYENCE COI	2.0
Bottom	ASHTEAD GR(-0.3	GLANBIA PLC	-(0.1 APPLIED MAT	-0	4 ROYAL CARIE	-(.1 CD PROJEKT	0.4 UPSTART HO	-0.3	AMAZON.CON	-0.4	MELCO RESO	-0.6
	BYD CO LTD-ł	-0.3	IVANHOE MIN	-(0.2 EUROFINS SC	-0	4 TRIP.COM	-(.1 GRIFOLS	0.4 GRIFOLS SA -	-0.3	KEYENCE CO	-0.5	AMS AG	-0.7
	CARNIVAL CC	-0.3	FRESENIUS S	-(0.2 HOCHDORF H	-0	4 BLUE PRISM	-(.2 INTEL	0.5 SIEMENS GAN	-0.4	KION GROUP	-0.5	INMODE LTD	-0.7
	CONTINENTA	-0.3	SHOP APOTHI	-(0.3 VA-Q-TEC AG	-0	5 PALO ALTO	-(.2 COMPASS GF	0.5 VESTAS WINC	-0.5	INMODE LTD	-0.8	NORDEX SE	-0.8
	NORDEX SE	-0.8	NORDEX SE	-(0.3 AMS AG	-0	7 WIRECARD	-(.3 MTU AERO	0.6 MELCO RESC	-0.6	UPSTART HO	-1.0	UPSTART HOL	-1.4
Performance (%)	2016		2017		2018		2019		2020	2021		2022		Seit Aufl	age
Aktien inkl. Risikosteuerung	-1.4		12.5		-4.7		5.1		11.9	3.4		-7.3		30.7	
Anleihen	1.6		1.6		0.4		1.5		0.1	1.2		-1.6		8.7	
Rohstoffe	0.2		0.2		-0.1		-0.1		1.0	0.2		0.3		2.2	
FX Hedging	-0.8		2.1		-1.3		-1.4		2.0	-2.6		-2.4		-4.9	
Fonds	-0.4		16.5		-5.9		5.1		15.1	2.1		-11.0		36.7	

Quelle: MainFirst; Stand: 31. Mai 2022

Rollierende Renditen 3 Jahre

	01. Feb –	01. Mrz –	01. Apr –	01. Mai –	01. Juni –	01. Juli –	01. Aug –	01. Sep –	01. Okt –	01. Nov –	01. Dez –	01. Jan –
	31. Jan	29. Feb	31. Mrz	30. Apr	31. Mai	30. Juni	31. Juli	31. Aug	30. Sep	31. Okt	30. Nov	31. Dez
2003 – 2006	33.16%	34.74%	35.73%	31.24%	25.53%	23.06%	22.81%	24.00%	26.53%	25.96%	26.10%	23.94%
2004 – 2007	22.71%	21.55%	22.92%	26.05%	27.46%	26.73%	28.00%	27.07%	26.82%	26.84%	23.28%	21.73%
2005 – 2008	18.24%	18.43%	17.37%	18.06%	15.50%	10.89%	9.88%	11.44%	6.17%	4.92%	4.72%	4.49%
2006 – 2009	1.26%	-0.47%	0.48%	2.73%	6.41%	6.66%	9.16%	9.45%	10.35%	8.78%	9.09%	10.47%
2007 – 2010	8.14%	8.30%	11.88%	10.11%	8.03%	8.67%	9.23%	8.70%	10.71%	10.83%	13.82%	15.74%
2008 – 2011	17.13%	17.24%	17.58%	18.54%	18.92%	22.11%	21.50%	18.13%	20.33%	25.58%	21.68%	20.12%
2009 – 2012	25.31%	28.46%	27.89%	25.22%	22.40%	21.51%	21.89%	19.59%	17.31%	18.39%	19.35%	17.42%
2010 – 2013	17.65%	19.29%	15.83%	15.56%	18.10%	14.48%	15.53%	15.35%	13.93%	14.32%	14.05%	13.23%
2011 – 2014	13.98%	15.48%	15.29%	13.69%	15.29%	15.23%	14.03%	18.41%	20.11%	18.60%	22.45%	21.98%
2012 – 2015	24.52%	25.37%	26.97%	25.39%	27.51%	25.63%	24.04%	20.63%	20.37%	25.40%	26.40%	23.74%
2013 – 2016	23.06%	19.37%	19.24%	19.08%	13.58%	14.52%	16.21%	17.79%	18.05%	15.20%	12.69%	13.84%
2014 – 2017	15.99%	16.52%	18.54%	20.19%	20.86%	19.73%	22.51%	19.26%	22.56%	25.34%	23.82%	23.02%
2015 – 2018	19.15%	17.22%	13.62%	12.47%	14.98%	16.12%	14.41%	17.84%	18.62%	12.92%	9.29%	9.62%
2016 – 2019	14.29%	16.30%	16.35%	19.61%	12.38%	17.17%	15.85%	12.56%	11.62%	13.86%	16.36%	15.24%
2017 – 2020	15.05%	10.38%	1.85%	3.80%	5.77%	9.12%	9.92%	12.09%	10.63%	9.37%	11.57%	13.83%
2018 – 2021	13.69%	11.93%	13.45%	14.35%	10.81%	15.80%	16.83%	16.41%	14.71%	21.89%	24.20%	23.49%
2019 – 2022	16.03%	15.14%	12.33%	5.86%	8.07%							

Quelle: Institutionelles Mandat 2003-2012; Quelle: MainFirst, Stand: 31. Mai 2022

Agenda

MainFirst Absolute Return Multi Asset

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

MainFirst Asset Management ESG-Prozess



Nachhaltigkeit aktiv leben

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



Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Investmentanalyse und im Entscheidungsprozess



Verwendung von externen und unabhängigen Daten – "Ausschlussliste"



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



Investmentprozess

Artikel 8











ESG AL Kr

Ausschluss Kriterien

GRUNDSÄTZE FÜR
VERANTWORTUNGSVOLLES
INVESTIEREN

Signatory of:



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

Ausschluss von Waffen





Multi Asset Strategie

UMWELT

Ausschluss:

- Öl & Gas Produktion
- Ölsande / Schiefergas
- Kohle
- Nuklearenergie
- Nicht-Ratifizierung der UN Biodiversität
- Nicht-Ratifizierung des Pariser Abkommens
- Einweg-Plastik Produktion

GESUNDHEIT

Ausschluss:

- Genetisch verändertes Saatgut
- Tabak
- Zucker Produzenten

ETHIK

Ausschluss:

- Adult Entertainment
- Nicht-Ratifizierung nuklearer Nichtverbreitung
- Unfreie und korrupte Länder



Plattformen

Demografie

Digitale Werbung

Alternative

Energien

Autonomes Fahren

Automatisierung

E-Commerce

Elektroautos

Luxusgüter

Medizintechnik

E-Payment

Globale Marken

Regulierung

Künstliche Intelligenz

Cloud Transition

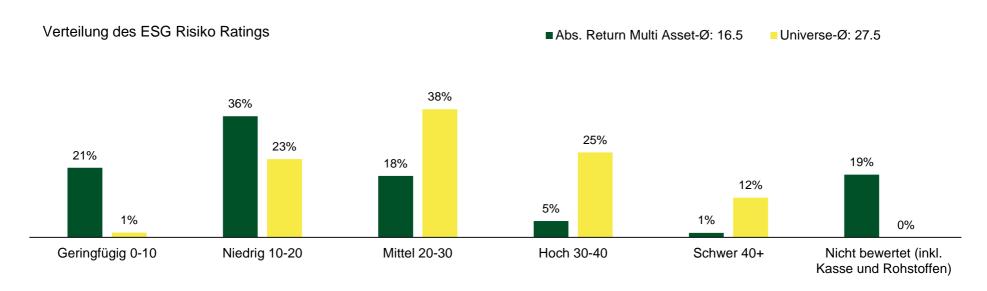


Aktien- und Rentenauswahl

ESGMAINFIRST

Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

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



Unternehmen	ESG-Risiko-Rating	Gründe für schlechte Bewertung	Warum wir investiert sind				
Axon	Schwer, 40.9	Fehlende ESG Initiativen Wird dem Verteidigungssektor zugeordnet	 ✓ Einsatz von Tasern statt Schusswaffen in mehr als 700,000 Fällen ✓ Rechtssicherheit von Polizei und Bürgern durch Videosicherheit 				
Alcon	Hoch, 35.1	Durchschnittliches Rating innerhalb der Subindustrie (Medizinische Geräte)	 Medizinische Technologien, die Behandlungen von Patienten mit Augenkrankheiten oder Augenleiden verbessert 				

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

Agenda

MainFirst Absolute Return Multi Asset

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

KONTAKT & STAMMDATEN

Stammdaten

MainFirst Absolute Return Multi Asset

Stammdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse D	Anteilsklasse R	Anteilsklasse X					
WKN	A1KCCD	A1KCCE	A1KCCF	A1KCCG	A1XAWK	A1XAWL					
ISIN	LU0864714000	LU0864714422	LU0864714935	LU0864715312	LU1004824956	LU1004825508					
Valorennummer	21314751 – 21314752 – – – –										
Bloomberg	MFARMAA LX MFARMAB LX MFARMAC LX MFARMAD LX —										
Mindestanlage	- 500,000.00 € 500,000.00 €										
Verwaltungsvergütung	1,5% p.a. 1,5% p.a. 1,0% p.a. 1,0% p.a. 0,75 % p.a. 0,75 % p.a.										
Ertragsverwendung	Thesaurierend Ausschüttend Thesaurierend Ausschüttend Thesaurierend Ausschüttend										
Investmentuniversum	Globale Aktien, Renten, Währungen und Rohstoffe										
Benchmark	5% p.a.										
Fondsvolumen	140 Mio. EUR										
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%										
Performancegebühr	15% der Outperformance ggü. 5% p.a.; High Watermark										
Fondsauflage	29. April 2013	29. April 2015	29. April 2013	9. Dezember 2015	21. Juli 2017	15. Mai 2018					
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember										
Orderannahmeschluss	12:00 Uhr										
Fondsmanager	Frank Schwarz, Adrian Daniel, Jan-Christoph Herbst, Johannes Schweinebraden										
Verwaltungsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.										
Vertriebszulassung	oszulassung 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 Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen (KIIDs), ergänzt durch die Halbjahres- und Jahresberichte), denen die ausführlichen Informationen zu dem Anteilerwerb sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnommen werden können.

Die genannten Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache (sowie in nichtamtlicher Übersetzung in anderen Sprachen) finden Sie unter www.mainfirst.com und sind bei der Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. und der Depotbank sowie bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos erhältlich. Diese sind: Belgien: ABN AMRO, Kortijksestenweg 302, 9000 Gent, Belgium; Deutschland: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) Gmbh, Kennedyallee 76, D-60596 Frankfurt am Main, Deutschland; Finland: Skandinaviska Enskilda Banken P.O. Box 630, Fl-00101 Helsinki, Finland; Frankreich: Société Générale Securities Services, Société anonyme, 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France; Italien: Allfunds Bank Milan, Via Bocchetto, 6, 20123 Milano MI, Italy; Lichtenstein: Bendura Bank AG, Schaaner Strasse 27, 9487 Gamprin-Bendern, Lichtenstein; Luxemburg: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen; Österreich: Raiffeisen Bank International, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich; Portugal: BEST - Banco Eletronico de Servico Toal S.A., Praca Marques de Pombal, 3A,3,Lisbon; Schweden: MFEX Mutual Funds Exchange AB, Grev Turegatan 19, Box 5378, SE-102 49, Stockholm, Sweden; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich, Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Spanien: Societe Generale Sucursal en Espana, 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 efformieren Die Informationen stehen in deutscher und englischer Sprache, sowie im Einzelfall auch in anderen Sprachen zur Verfügung. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikobeschreibungen im Verkaufsprospekt verwiesen.

Informationen für Anleger in der Schweiz: Das Domizilland des Investmentfonds ist Luxemburg. Der Prospekt, das Key Investors Information Document (KIID), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, E-Mail: info-lux@mainfirst.com. Dieses Dokument darf ohne vorherige ausdrückliche Zustimmung von MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln verändert, reproduziert, weitergegeben oder Dritten zugänglich gemacht werden. Das Urheberrecht liegt bei MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.). Alle Rechte vorbehalten.

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

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 Marktliquiditätsktoren 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.





Der offizielle Partner für die Fonds von ETHENEA and MAINFIRST

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



Business Development Services - Österreich



Marco Seminerio
Business Development Services
Global Head of BDS

m.seminerio@fenthum.com Phone +49 69 719 14 24 - 04 Mobile +49 170 929 17 32



Alexander Koschar, CEFA

Business Development Services

Director - Head of Retail and Wholesale Austria

<u>a.koschar@fenthum.com</u> Phone +352 2769 21 - 1116 Mobile +43 676 65 12 900



Stephanie Ewertz

Business Development Services

Manager - Client Relations

<u>s.ewertz@fenthum.com</u> Phone +352 2769 21 - 1166



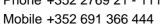
Business Development Services - Benelux



Cédric Van Kerrebroeck

Deputy Global Head of Business Development
Services – Director

c.vankerrebroeck@fenthum.com
Phone +352 2769 21 - 1111





Michael Munier
Business Development Services
Senior Manager - Client Relations

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



Laura Servaty
Business Development Services
Manager- Client Relations

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



Alicia Khelili
Business Development Services
Executive -Client Relations

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



Business Development Services - Frankreich



Cédric Van Kerrebroeck

Deputy Global Head of Business Development
Services – Director

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



Teddy Cognet
Business Development Services
Director

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



Elena Ganem
Business Development Services
Director

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



Jules Bruneau de la Salle Business Development Services Manager

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



Alicia Khelili
Business Development Services
Executive -Client Relations

a.khelili@fenthum.com

Phone: +352 276 921 -1131



Business Development Services - Deutschland



Marco Seminerio
Business Development Services
Global Head of BDS

m.seminerio@fenthum.com Phone +49 69 719 14 24 - 04 Mobile +49 170 929 17 32



Anastassia Engel
Institutional Business Development
Director- Head of Institutional

<u>a.engel@fenthum.com</u> Phone +49 69 719 14 24 - 08 Mobile +49 175 18 77 411



Sascha Mämecke Institutional Business Development Director

s.maemecke@fenthum.com Phone +49 69 71914 2403



Therese Jaeger
Business Development Services
Manager - Client Relations

<u>t.jaeger@fenthum.com</u> Phone +49 69 719 14 24 - 11



Parthena Fraccica-Andronikidou Business Development Services Manager - Client Relations

p.fraccica@fenthum.comPhone +49 69 719 14 24 - 02Mobile +49 171 605 5514



Business Development Services - Deutschland



Ronny Alsleben

Business Development Services

Director – Head of Retail

r.alsleben@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 17 Mobile +49 151 423 170 01



Christian Sperling
Business Development Services
Senior Manager

c.sperling@fenthum.com Phone +49 69 719 14 24 - 06 Mobile +49 171 287 22 67



Alina Schwarzer
Business Development Services
Executive

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



René Frick
Business Development Services
Director – Head of wholesale

r.frick@fenthum.com Phone +49 69 719 14 24 - 16 Mobile +49 174 100 03 88



Mario Schmidt
Business Development Services
Senior Manager

m.schmidt@fenthum.com Phone +49 69 719 14 24 - 07 Mobile +49 174 395 23 34



Business Development Services - International



Cédric Van Kerrebroeck

Deputy Global Head of Business Development
Services – Director

c.vankerrebroeck@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1111 Mobile +352 691 366 444



Stephanie Ewertz

Business Development Services

Manager - Client Relations

s.ewertz@fenthum.com Phone +352 2769 21 - 1166



Business Development Services - Italien



Marco Seminerio
Business Development Services
Global Head of BDS
m.seminerio@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



Elena Ganem
Business Development Services
Director

e.ganem@fenthum.com

Phone +33 1862612 - 53



Business Development Services - Schweiz



David Doerner
Business Development Services
Senior Manager

d.doerner@fenthum.com Phone +41 44 787 75 36 Mobile +41 78 205 54 32



Caroline Wirth
Business Development Services
Senior Manager

c.wirth@fenthum.com
Phone +41 44 787 75 32
Mobile +41 78 202 76 50



Anastassia Engel
Institutional Business Development
Director- Head of Institutional

Phone +49 69 719 14 24 - 08 Mobile +49 175 18 77 411

a.engel@fenthum.com