

MAINFIRST

M

März 2023

MainFirst Absolute Return Multi Asset

Werbemitteilung

Agenda

MainFirst Absolute Return Multi Asset

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

Aktuelle Ratings & Awards

Signatory of:

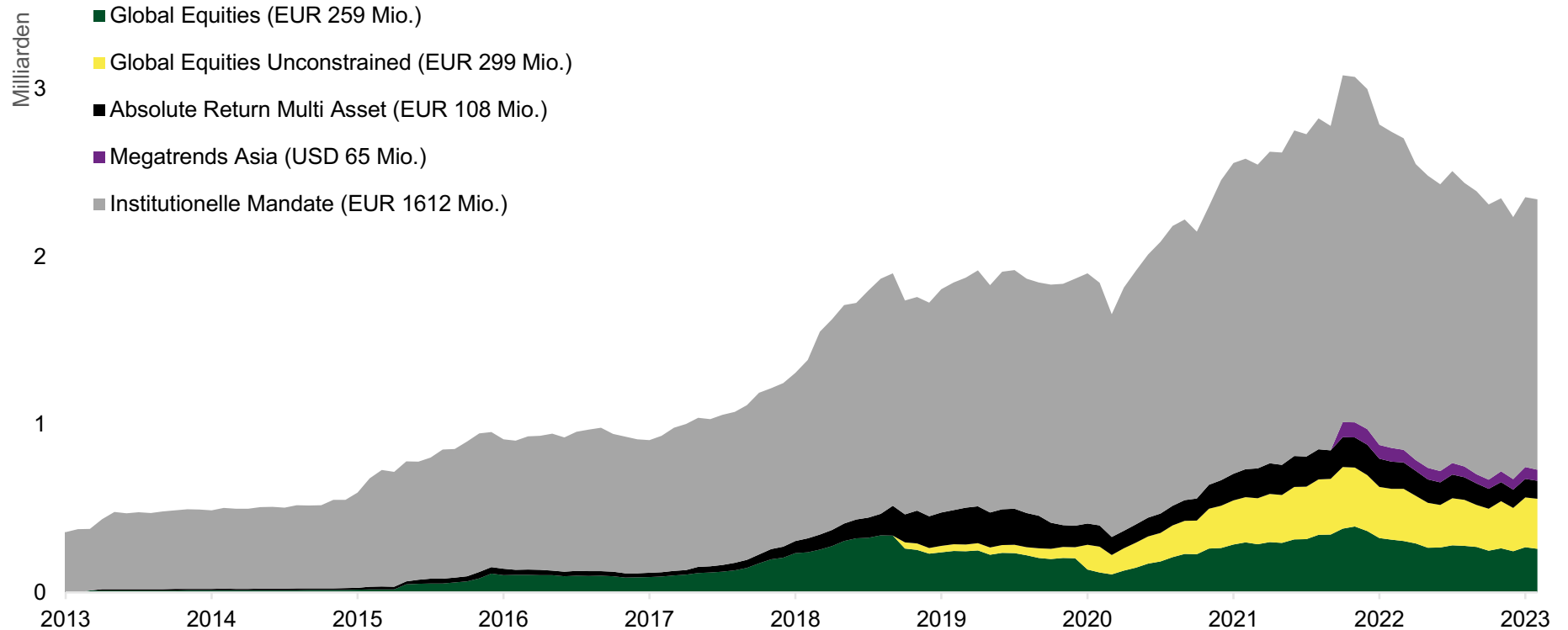


MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset	MainFirst Megatrends Asia

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"> ▪ 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. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 30 Jahre Erfahrung ▪ DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager
<p>Adrian Daniel</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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, Anleiheauswahl und Rohstoffen. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 25 Jahre Erfahrung ▪ DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager
<p>Jan-Christoph Herbst</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 10 Jahre Erfahrung ▪ Frankfurt University of Applied Sciences: Internationale Finanzen
<p>Johannes Schweinebraden</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams seit 2018. ▪ Als ausgebildeter DVFA ESG-Analyst liegt sein Fokus auf dem Nachhaltigkeitsaspekt der einzelnen Investments. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 4 Jahre Erfahrung ▪ Frankfurt School of Finance & Management
<p>Tim Haselberger</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Unterstützt das Investmentteam seit September 2021 ▪ Außerdem absolviert er ein duales Studium an der Frankfurt School of Finance & Management 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Frankfurt School of Finance & Management

Entwicklung des im Team verwalteten Vermögens



**LANGJÄHRIGE
ZUSAMMENARBEIT
DES TEAMS**



**GLOBALE VERNETZUNG
ZU >20 RESEARCH
PROVIDERN**



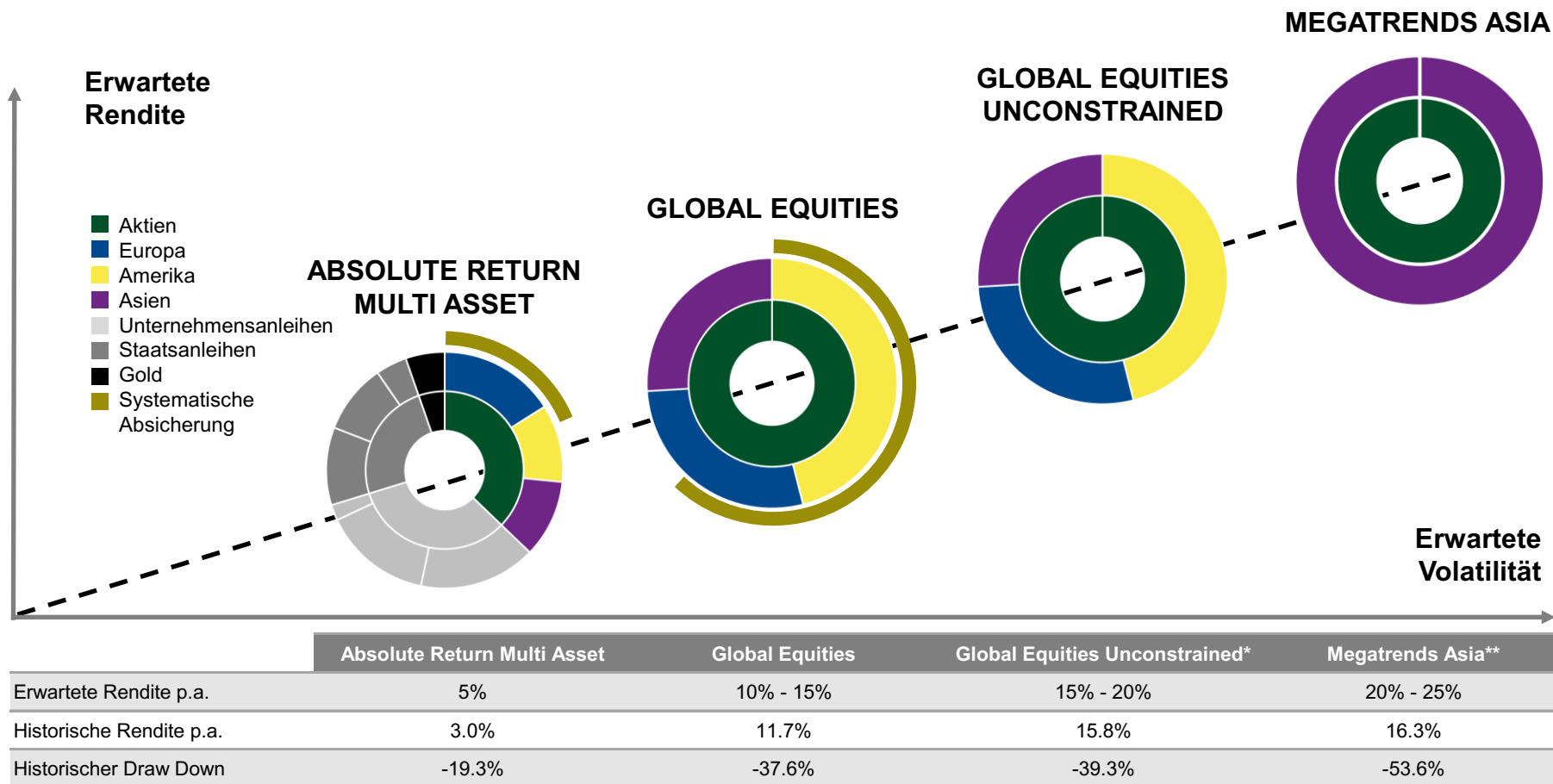
**DIREKTER KONTAKT ZU
>200 UNTERNEHMEN
JÄHRLICH**



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

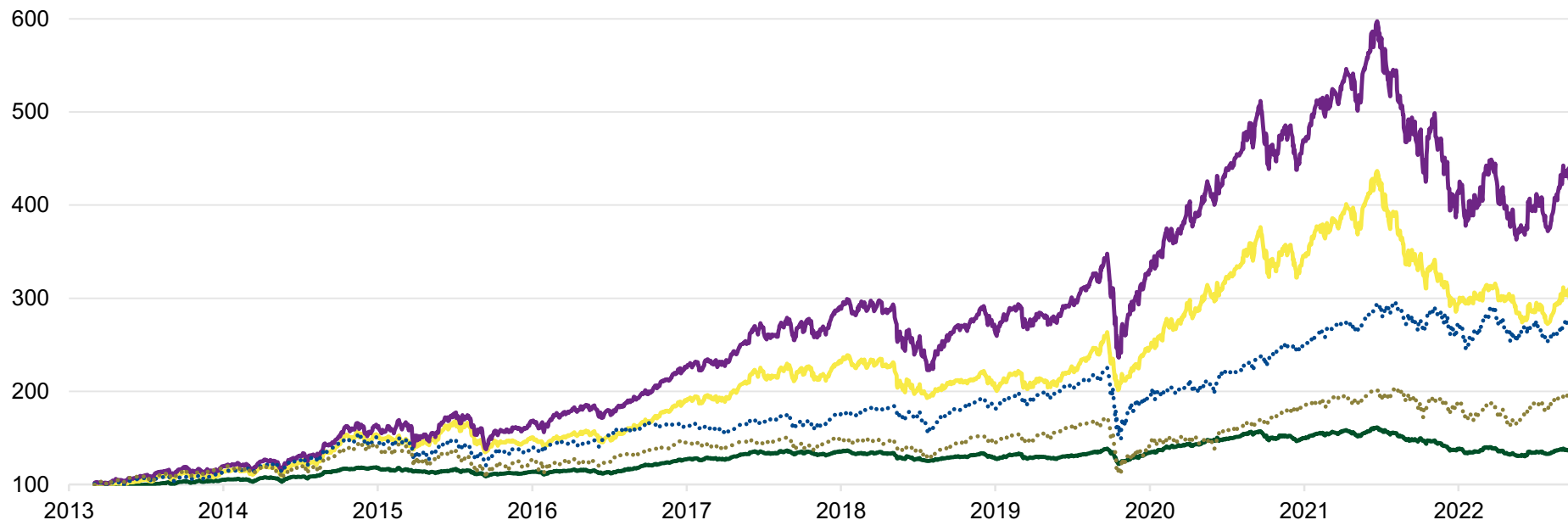
Produktübersicht

Fokus auf strukturelle Wachstumstrends



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.
Global Equities Unconstrained*	12.0	39.2	53.8	319.1	15.8
Global Equities	7.0	27.4	30.8	192.8	11.6
Abs. Return Multi Asset	1.6	1.4	0.0	35.0	3.1
MSCI World Index EUR	5.2	37.5	60.4	168.3	10.6
Stoxx Europe 600 Index	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 Absolute Return Multi Asset

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

Fondsprofil

ANLAGECHARAKTERISTIKA



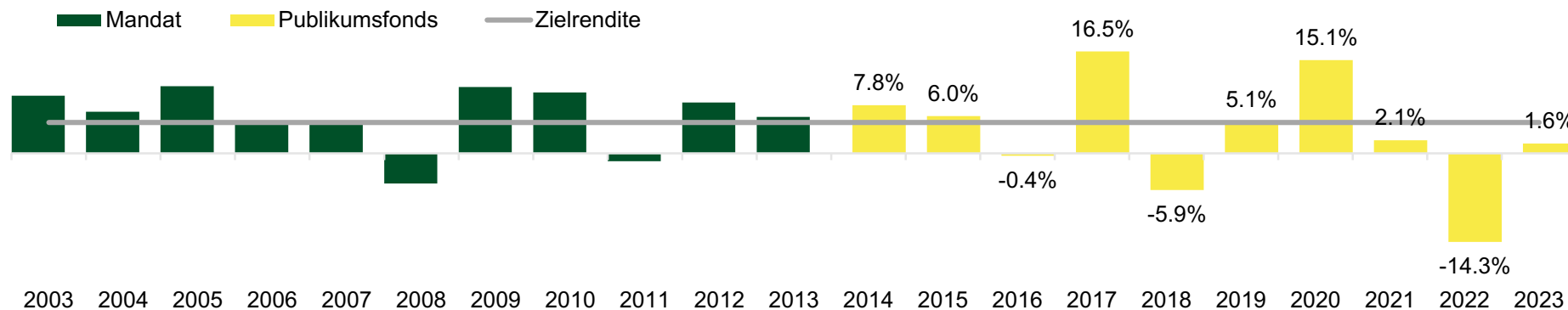
- Anlageziel: Ø Absoluter Ertrag von 5%
- Anlageregion: Global
- Benchmark: 5% p.a.
- Risiko Profil: Asymmetrisch
- Value at Risk Ziel: 3% - 5% p.a.
- Positionen: Ca. 40 Aktien & 50 Anleihen
- Aktienquote: Max. 50%

ANLAGEPHILOSOPHIE



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

PERFORMANCE DES REFERENZPORTFOLIOS



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

3. Titel-selektion

- 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

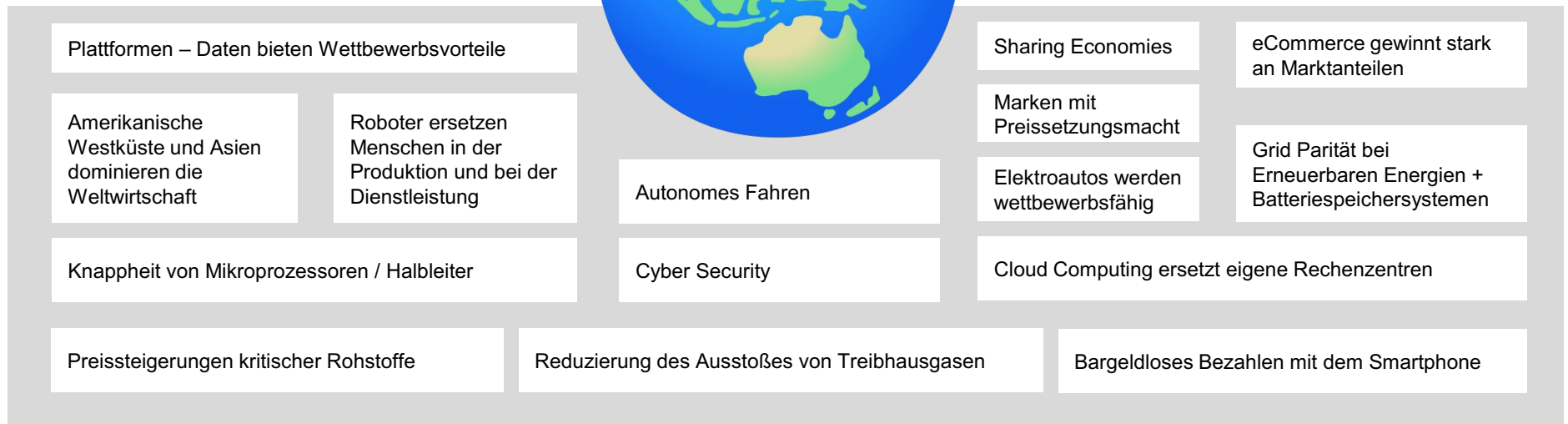
- Störung der Lieferketten
- Aufbau lokaler Fertigung
- Dual Sourcing
- Rohstoffe für digitale Welt

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



Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

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

Quelle: Yuri van Geest, Exoco, Handelsblatt, * MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH Estimate; Elektroauto-Batterien: Benchmark Mineral Intelligence

Globaler Ausblick 2030

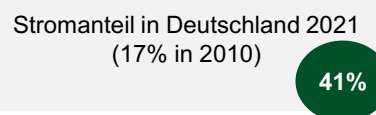
Wachstumsraten von neuen Geschäftsmodellen & globaler Wandel

Erneuerbare Energie

Massive Unterstützung durch die Politik



Produktionskosten in den letzten 10 Jahren



Stromanteil in Deutschland 2021 (17% in 2010)



Autos der Zukunft

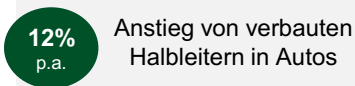
Verkaufsverbot von PKW mit Verbrennungsmotoren



+ China startet mit Quoten

Wertschöpfungskette verschiebt sich von **Europa nach Asien**

Robotaxis **ohne backup** in China



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

Lokalisierung der Produktionsbasis

Ökonomische Unabhängigkeit wird zu einem politischen Kernziel

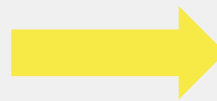


De-Globalisierung führt zu....

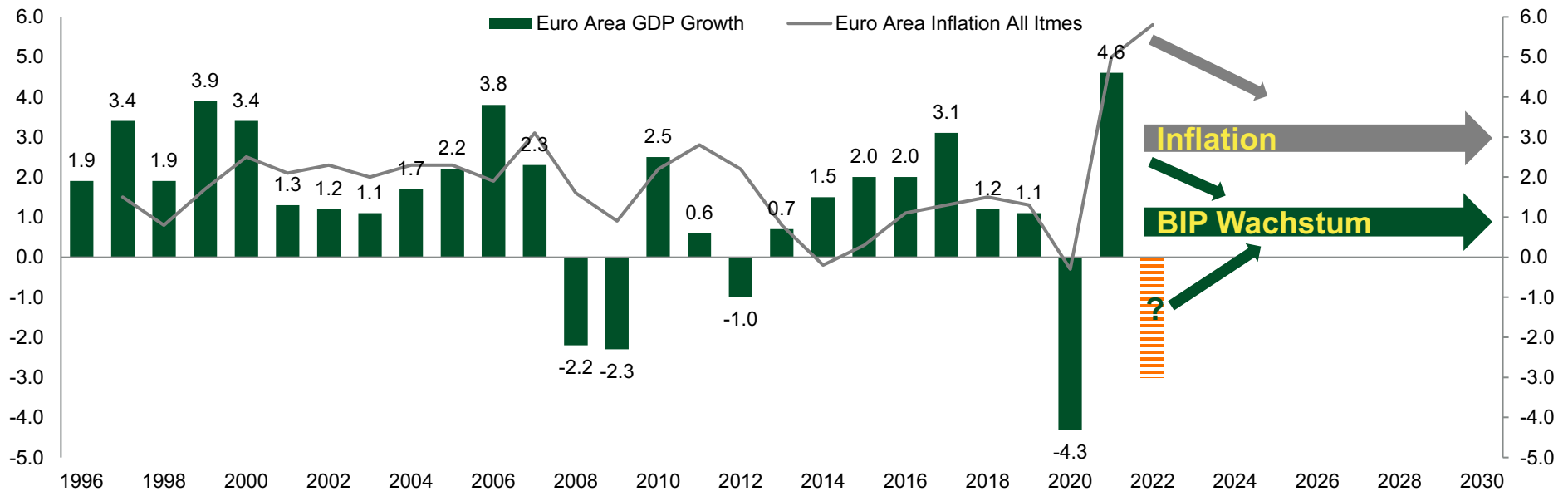
....höheren Preisen bei geringerem Trendwachstum

Langfristige Implikationen:

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

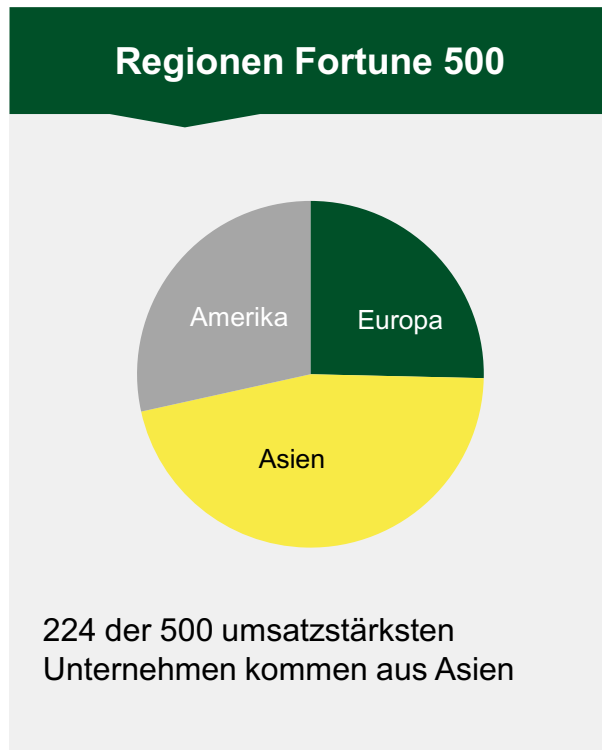
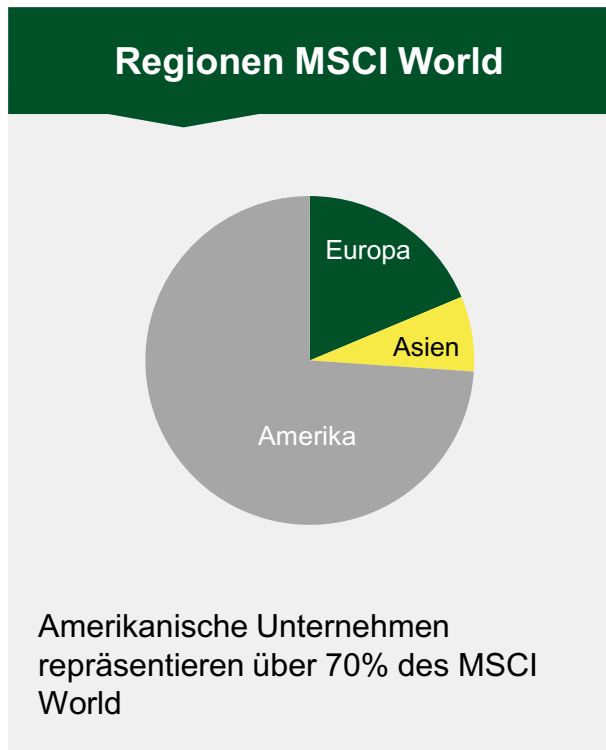


Fokus auf Unternehmen mit strukturellem Wachstum



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

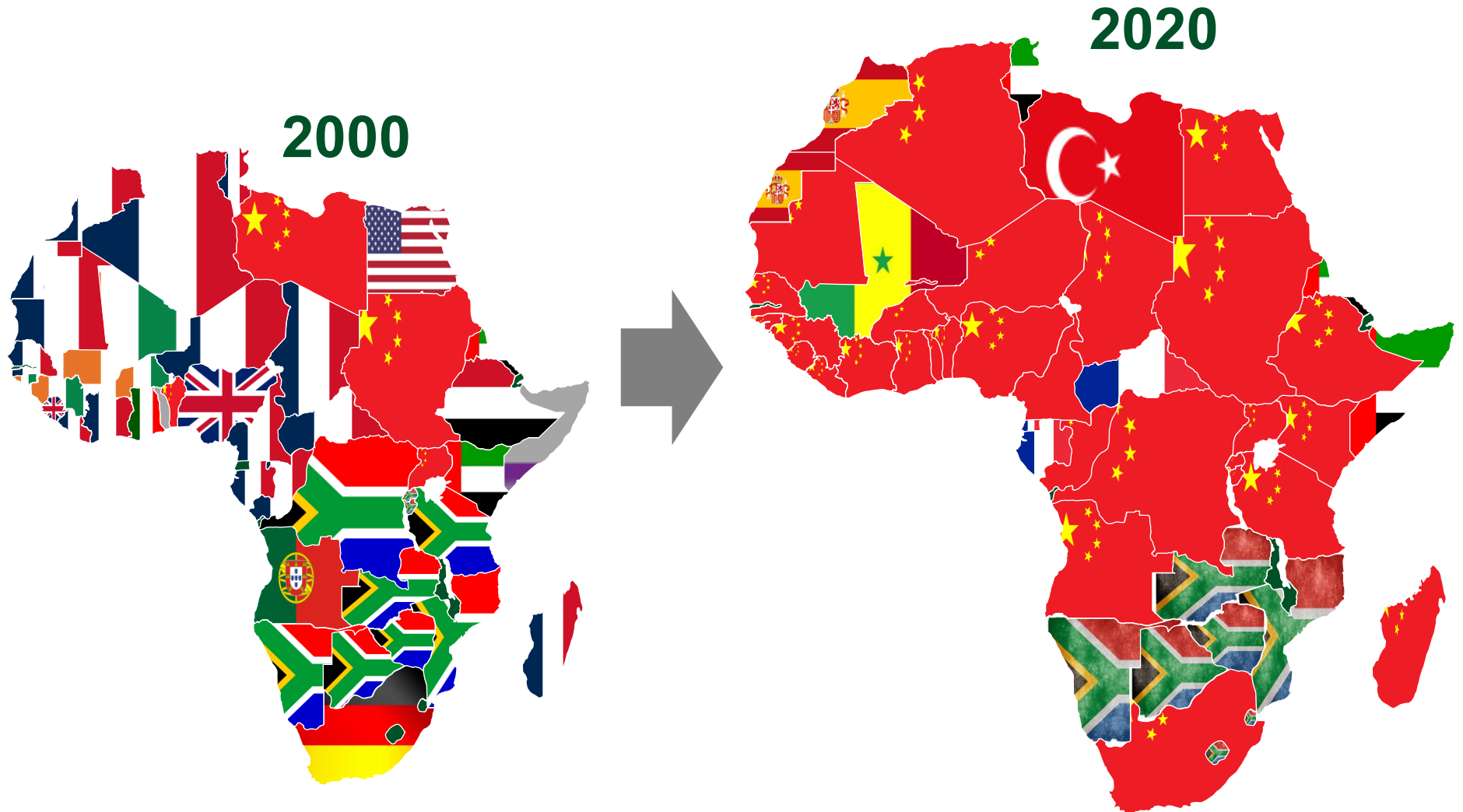
Die Welt im Wandel

Top 15 der größten Wirtschaften in 2075

Ranking	1980	2000	2022	2050e	2075e	
1.	USA	USA	USA	China	China	
2.	Japan	Japan	China	USA	India	
3.	Germany	Germany	Japan	India	USA	
4.	France	United Kingdom	Germany	Indonesia	Indonesia	
5.	United Kingdom	France	India	Germany	Nigeria	
6.	Italy	China	United Kingdom	Japan	Pakistan	
7.	China	Italy	France	United Kingdom	Egypt	
8.	Canada	Canada	Canada	Brazil	Brazil	
9.	Argentina	Mexico	Russia	France	Germany	
10.	Spain	Brazil	Italy	Russia	United Kingdom	
11.	Mexico	Spain	Brazil	Mexico	Mexico	
12.	Netherlands	Korea	Korea	Egypt	Japan	
13.	India	India	Australia	Saudi Arabia	Russia	
14.	Saudi Arabia	Netherlands	Mexico	Canada	Philippines	
15.	Australia	Australia	Spain	Nigeria	France	
Amerika	4	4	4	4	3	
Europa	6	6	5	3	3	
Asien	5	5	6	6	7	
Afrika	-	-	-	2	2	

Quelle: Erwartungen Goldman Sachs Economic Research; Stand: 30. November 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

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

ANLAGESCHWERPUNKT

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

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 29. April 2022

ANLAGESCHWERPUNKT

Strukturelles Wachstum		Neue Konsumentengeneration	
Gewinner disruptiver Innovationen		Gewinner Regulierung	
Gründergeführte Unternehmen	NVIDIA, LVMH, Richemont, Tesla, BYD, CATL, Axon, Ivanhoe, CrowdStrike, Datadog, ZScaler, Snowflake	Schönheitsprodukte	L'Oreal, LVMH, Inmode, Proya
Verlagerung der IT in die Cloud	Amazon, Snowflake, Microsoft, Nvidia, ZScaler, Datadog, CrowdStrike, Kingsoft Cloud, Yonyou, Venustech	Gesundheitswesen	Inmode, Alcon, EssilorLuxottica
Digitale Werbung / Daten	Amazon, Adobe	Erneuerbare Energie	Tesla, BYD, Sungrow
Automatisierung, Roboter, KI	Nvidia, Amazon, Keyence, Kion, Inovance, Advantest	Auto der Zukunft	Nvidia, Soitec, CATL, BYD, Tesla, Gangfeng, Ivanhoe Mines, Eramet, STMicro
Datensicherheit	CrowdStrike, ZScaler, Datadog, Microsoft	Erholung Reisen	LVMH, China Tourism Duty Free, Trip.com
Luxusgüter & Sportartikel	LVMH, Richemont, On, Titan	5G	TSMC, Soitec, ASML, Mediatek
Ressourcen	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

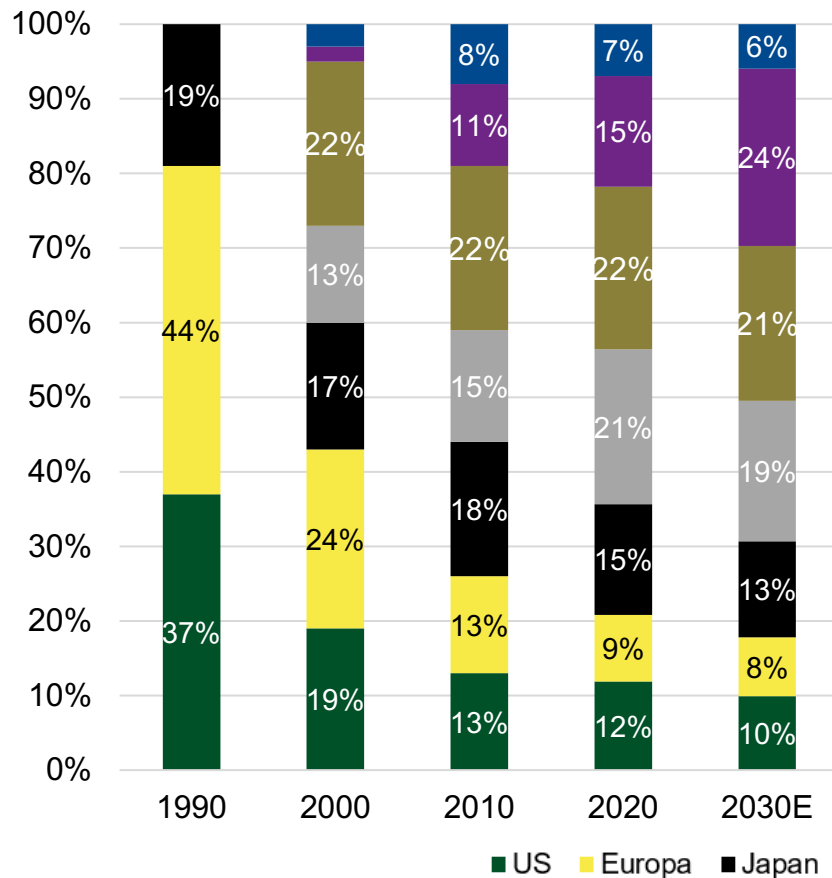
Überkapazitäten		Verlierer disruptiver Innovationen	
Staatliche Interventionen / Regulierung		Nicht nachhaltige Unternehmen	
Banken (ex EM)	Druck durch Regulierung, höhere Eigenkapitalanforderungen, langfristig niedrige Zinsen, flache Zinskurve, Wettbewerb durch Tech, Digitale Zahlungssysteme	Ölmultis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

Quelle: MainFirst; Stand: 31. Januar 2023

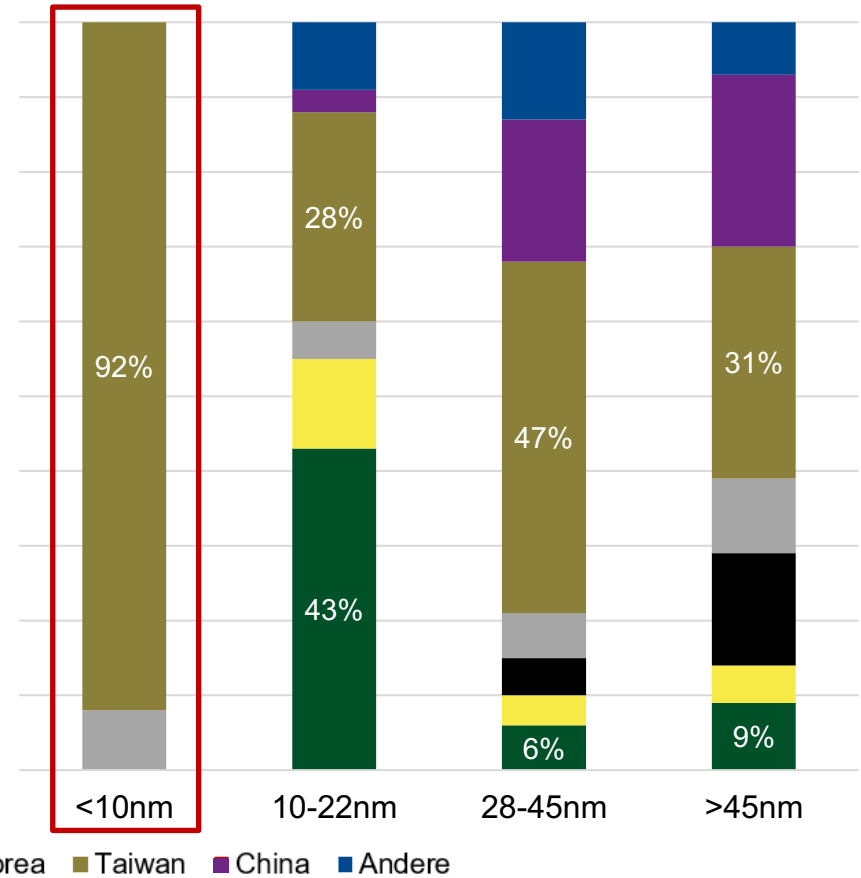
Dominanz asiatischer Hersteller bei Halbleitern

Anteil der globalen Produktionskapazität

Anteil der globalen Produktionskapazität



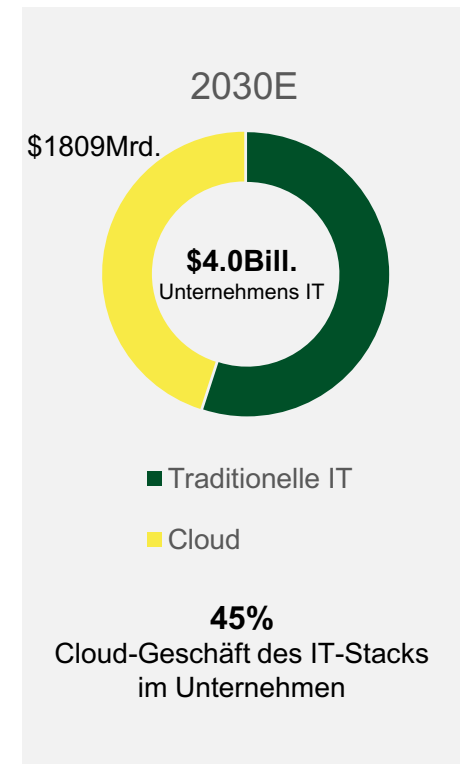
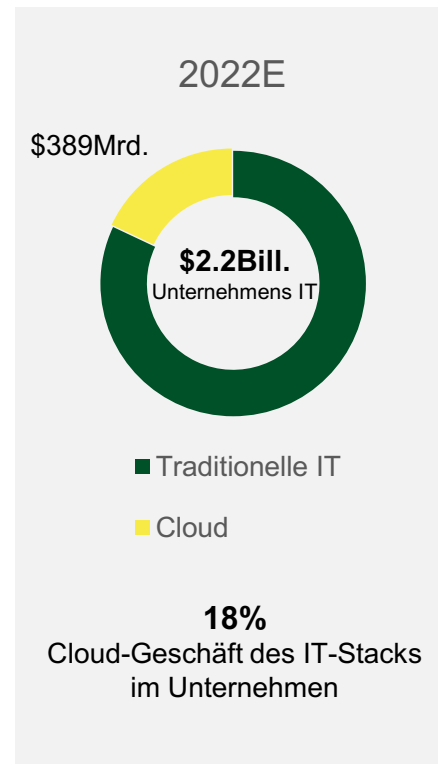
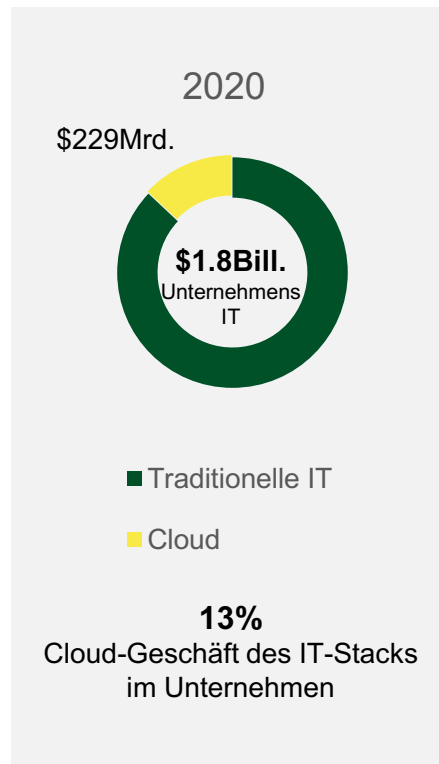
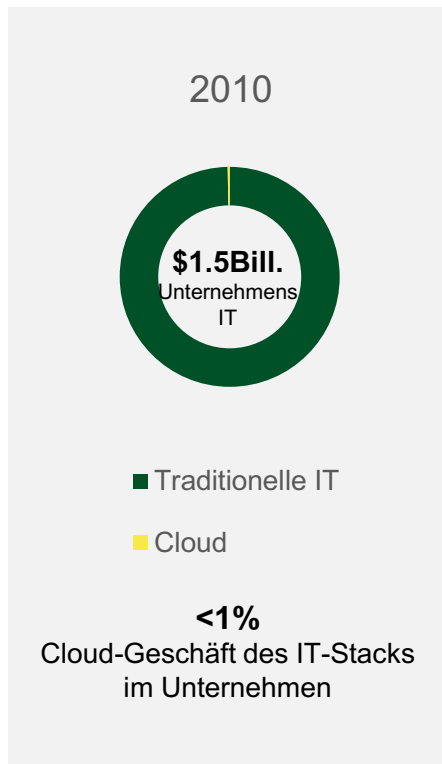
Anteil der globalen Logikprozesstechnologie



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

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

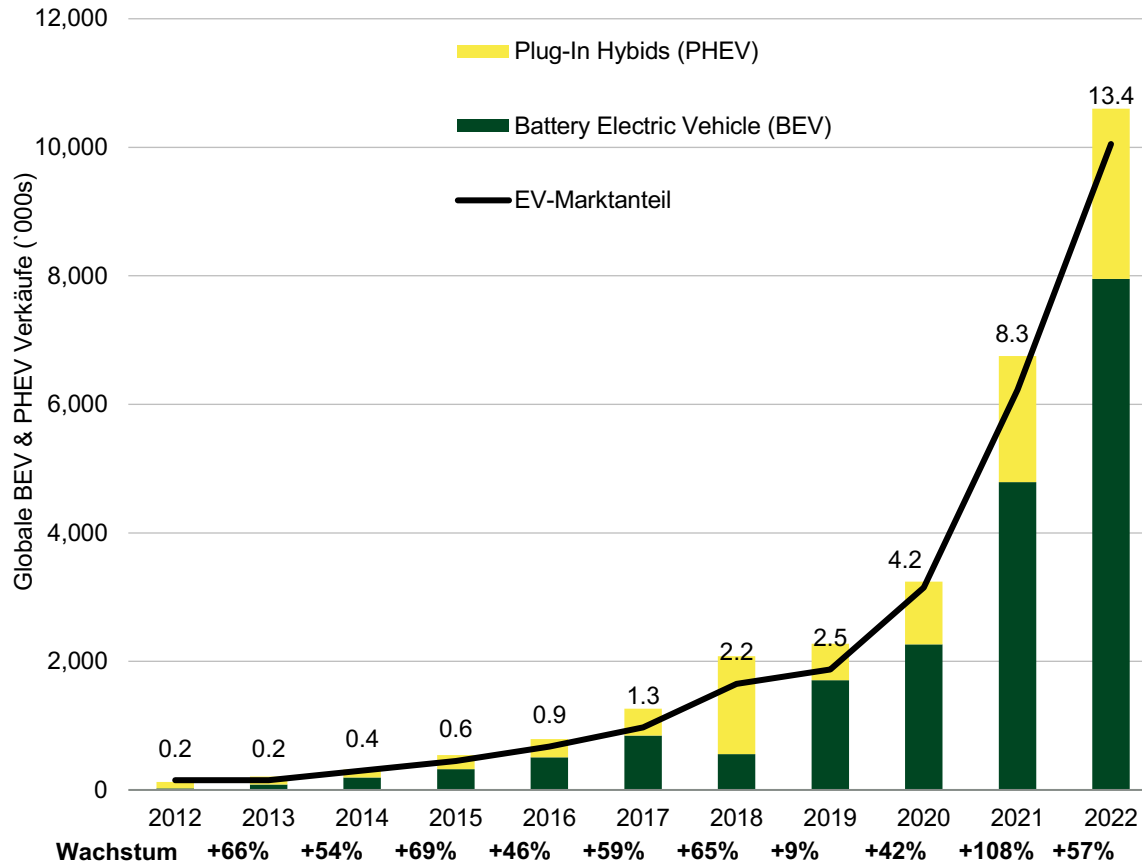
Bezogen auf die Unternehmens-IT wird das Cloud-Geschäft bis 2030 voraussichtlich auf 45% wachsen



Quelle: Piper Sandler

Wachstumsmarkt Elektroautos

Steigender Marktanteil mit Dominanz chinesischer Hersteller



Die 10 meistverkauften 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

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

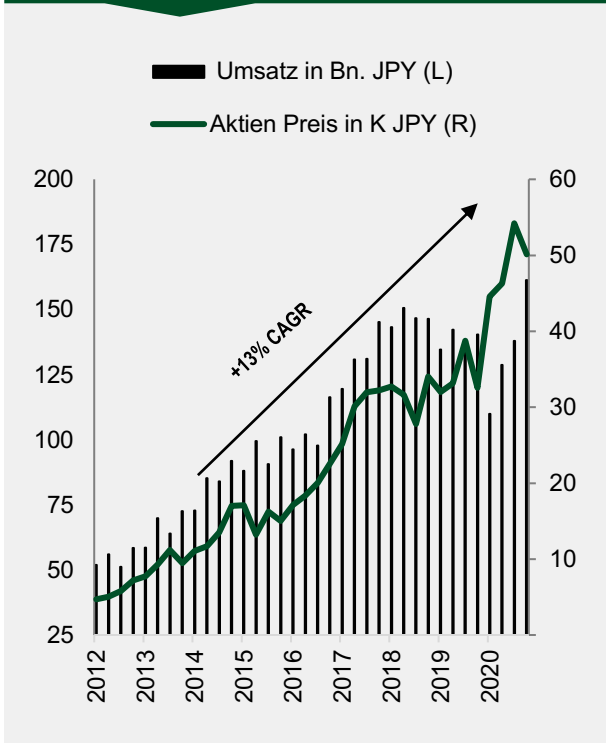
Datenbasierte Kriterien

- 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

Fondsperformance folgt Umsatzwachstum der Aktien langfristig

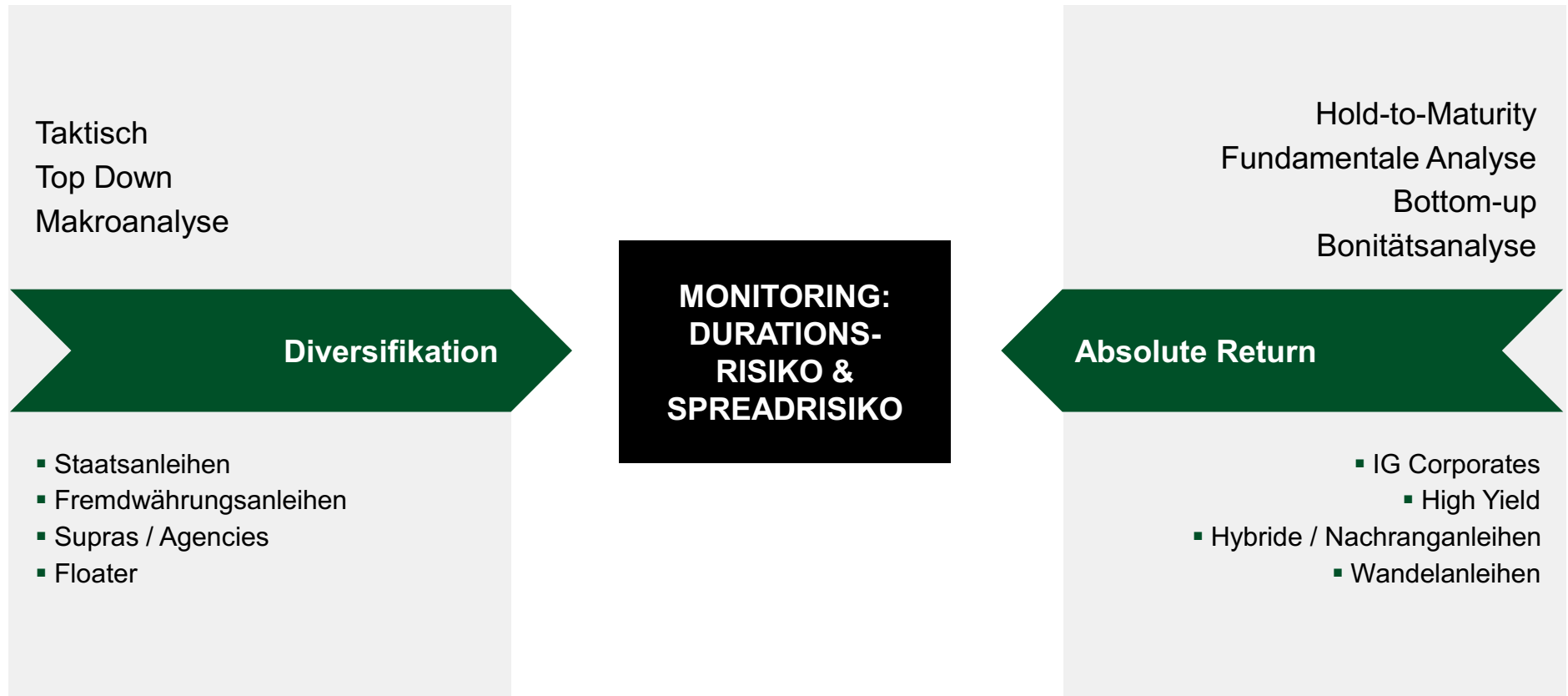
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Ø
Umsatzwachstum (organisch) Aktien im Fonds	+13%	+14%	+16%	+9%	+20%	+20%	+18%	+18%	+39%	+26%		+19%
Performance MF Globale Aktien	+17%	+16%	+32%	+6%	+41%	-11%	+36%	+55%	+20%	-30%	+12%	+17% p.a.
MSCI Welt Umsatzwachstum (organisch)	+4%	+5%	+3%	-1%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

Anleihenselektion – klarer Absolute Return Fokus

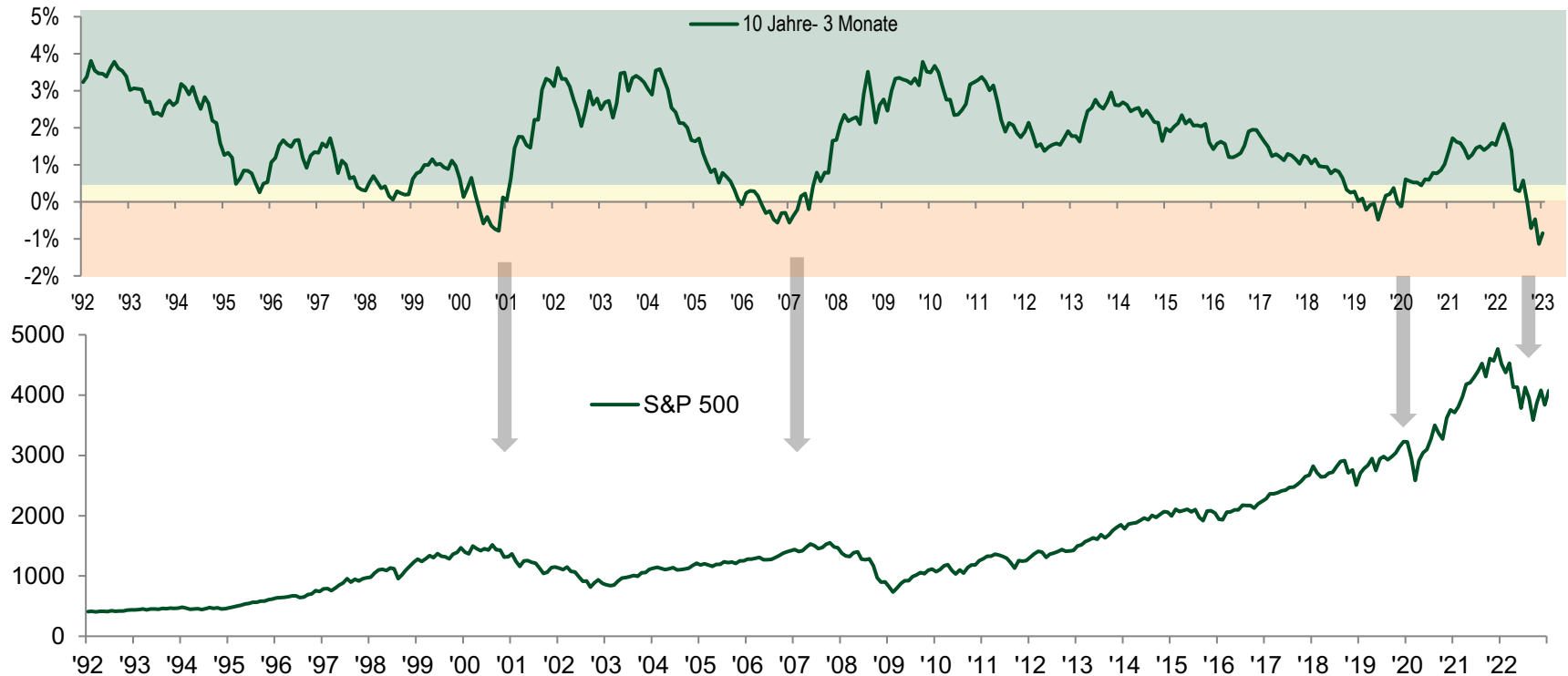
Kernkomponenten der Anleihenselektion



Makroökonomische Analyse

Gefahr für eine Rezession steigt

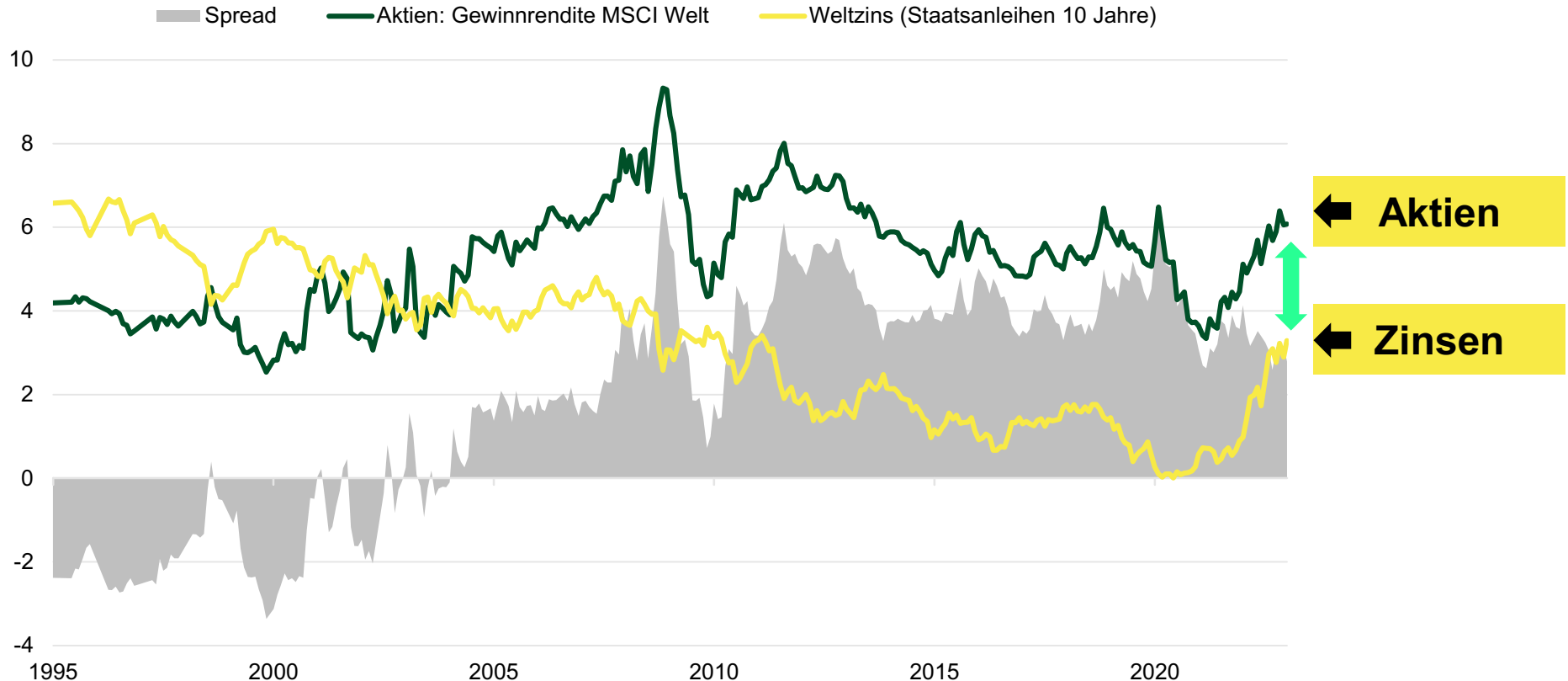
EINE INVERSE ZINSSTRUKTURKURVE ZEIGT EINE ERHÖHTE REZESSIONSGEFAHR AUF



Quelle: Bloomberg; Stand: 28. Februar 2023

Gewinnrendite Aktien und Zinsen

Risikopuffer vorhanden



Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Stand: 28. Februar 2023; Weltzins Verzinsung 10 Jahre USA, 10 Jahre Deutschland

Laufender Ertrag ist wieder deutlich angestiegen

Yield to Worst des Portfolio im Zeitverlauf

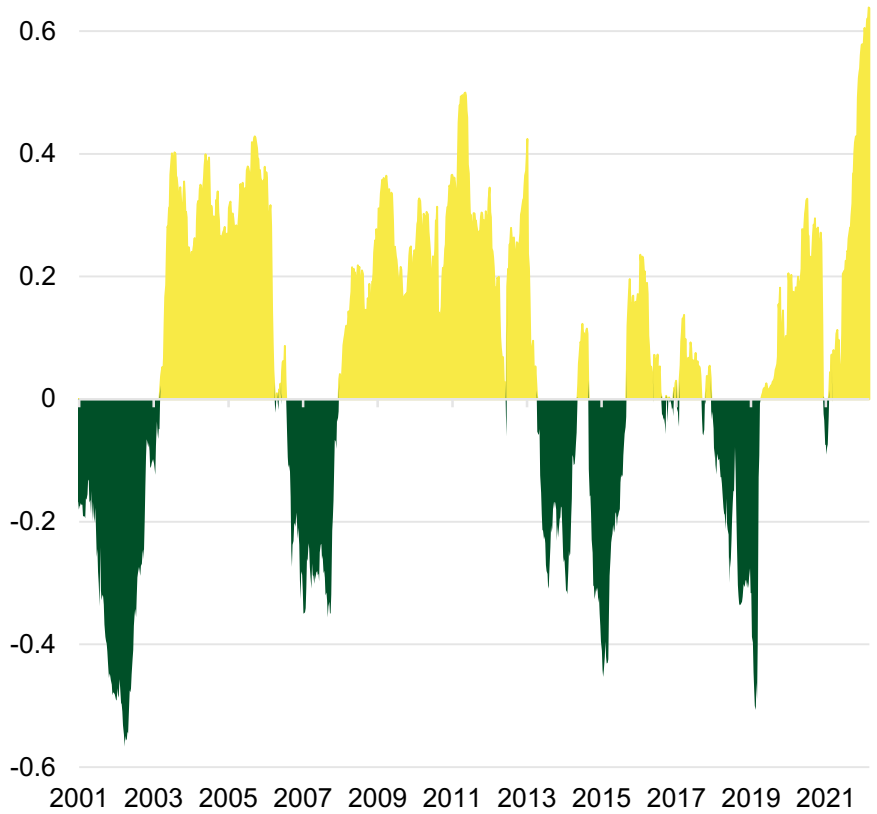


Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Stand: 28. Februar 2023

Aktive Nutzung von Diversifikationseffekten

Diversifikationseigenschaften stehen im Vordergrund

Korrelation zwischen Aktien und Anleihen (200T)



Anleihen, FX & Gold ermöglichen Risikoausgleich



Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand Korrelation 28. Februar 2023; Data: Bloomberg Barclays Global Aggregate TR vs. MSCI World

Gold als Aktienabsicherung

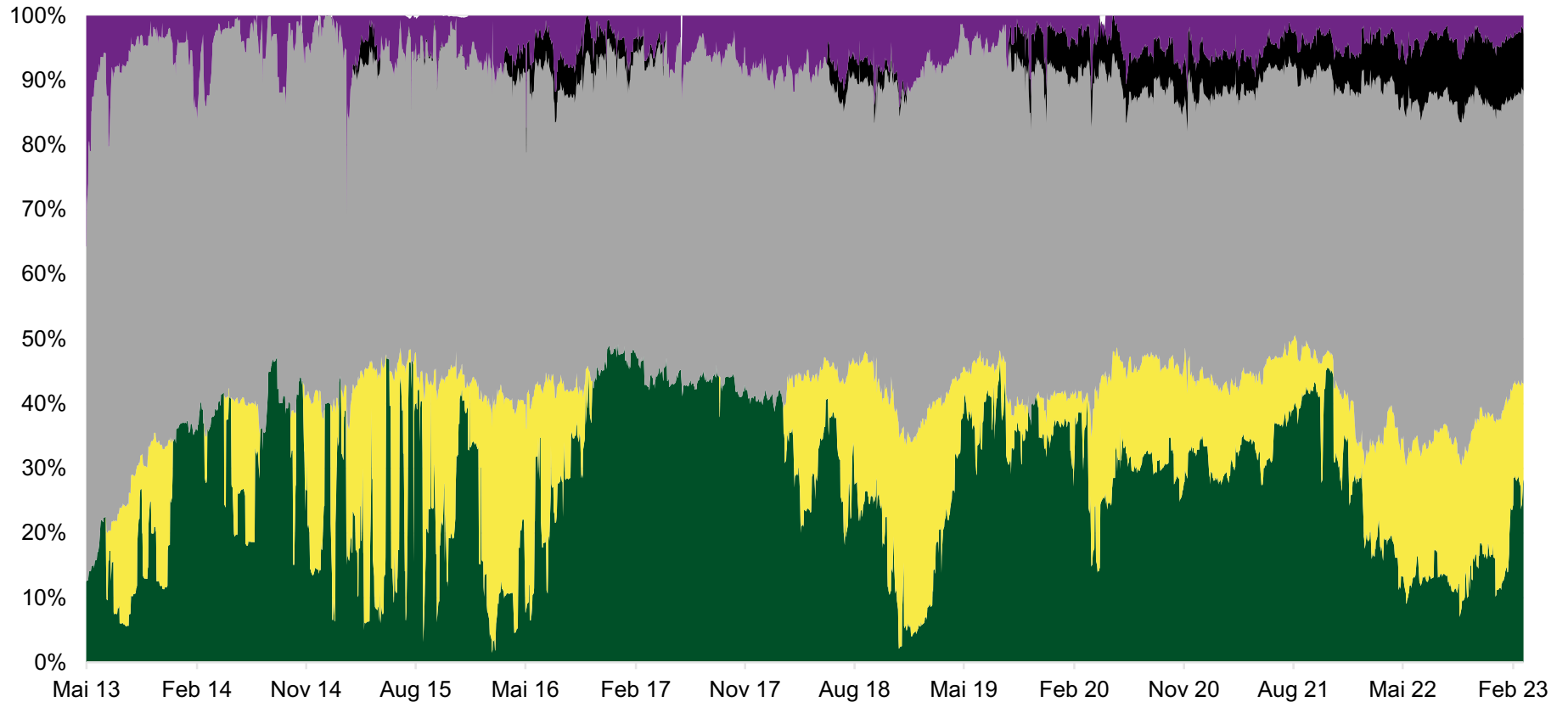
Rendite des S&P 500 im Vergleich zur Goldrendite in Zeiten von Aktiencrashes

Datum des Markthöchststandes	Datum des Markttiefstandes	S&P 500 Rendite	Gold Rendite	Gold relativ zum S&P500 S&P500
9/16/1929	6/1/1932	-86,19%	0,29%	86,48%
8/2/1956	10/22/1957	-21,63%	-0,11%	21,52%
12/12/1961	6/26/1962	-27,97%	-0,06%	27,91%
2/9/1966	10/7/1966	-22,18%	0,00%	22,18%
11/29/1968	5/26/1970	-36,06%	-10,50%	2,56%
1/11/1973	10/3/1974	-48,20%	137,47%	185,67%
11/28/1980	8/9/1982	-27,27%	-45,78%	-18,51%
8/25/1987	10/20/1987	-35,94%	1,38%	37,32%
7/16/1990	10/11/1990	-20,36%	6,81%	27,17%
7/17/1998	10/8/1998	-22,29%	1,71%	24,00%
3/24/2000	10/10/2002	-50,50%	11,18%	61,68%
10/11/2007	3/6/2009	-57,69%	25,61%	83,30%
9/21/2018	12/26/2018	-20,21%	5,59%	25,80%
2/19/2020	3/23/2020	-35,41%	-3,63%	31,78%
1/3/2022	3/8/2022*	-13,05%	12,25%	25,30%
	DURCHSCHNITT	-35,41%	10,28%	45,85%
	MEDIAN	-13,05%	1,38%	27,54%

Quelle: Cornerstone Macro, Bloomberg, Reuters Eikon (*Tiefster Schlusskurs seit 1/3/2022), Incrementum AG

HISTORISCHE ALLOKATION

■ Aktien (netto) ■ Aktien(brutto) ■ Anleihen ■ Rohstoffe ■ Kasse

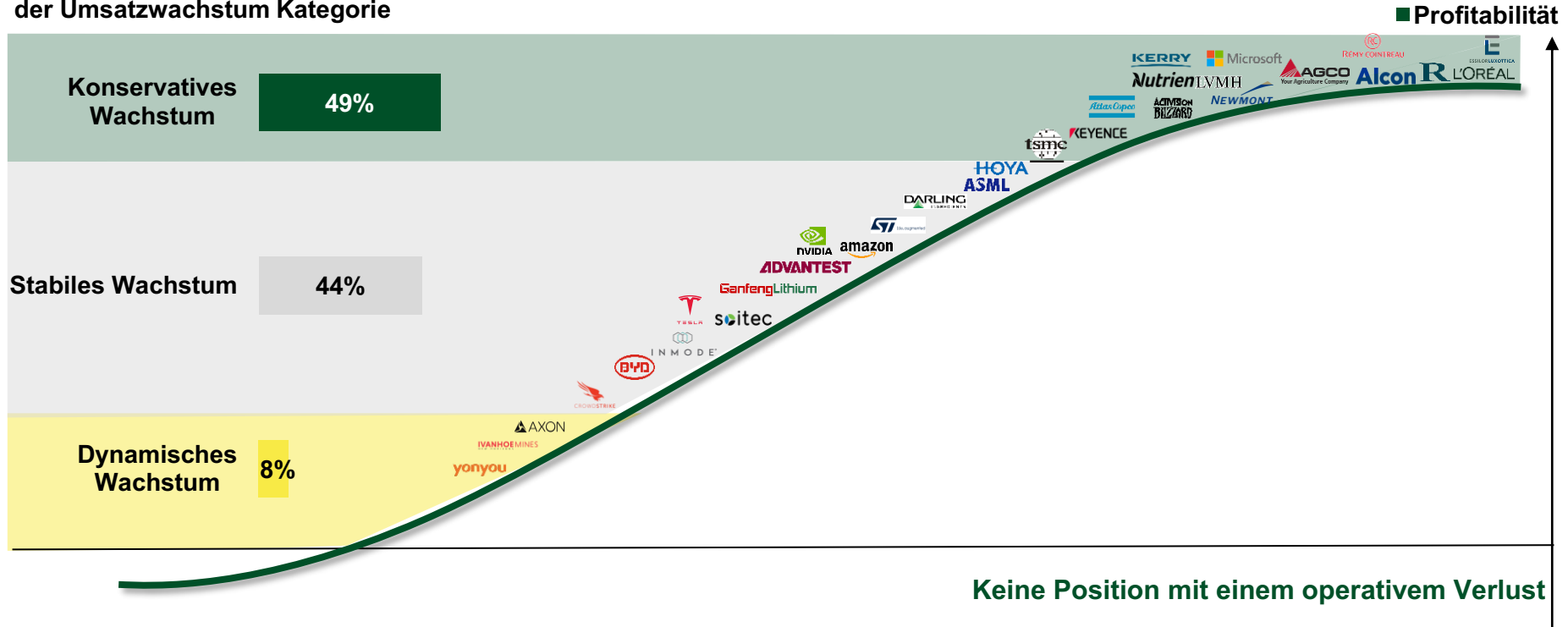


Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

Portfolio Konstruktion

Ausgewogenes Portfolio mit Unternehmen mit stabilen Erträgen und attraktivem Wachstum

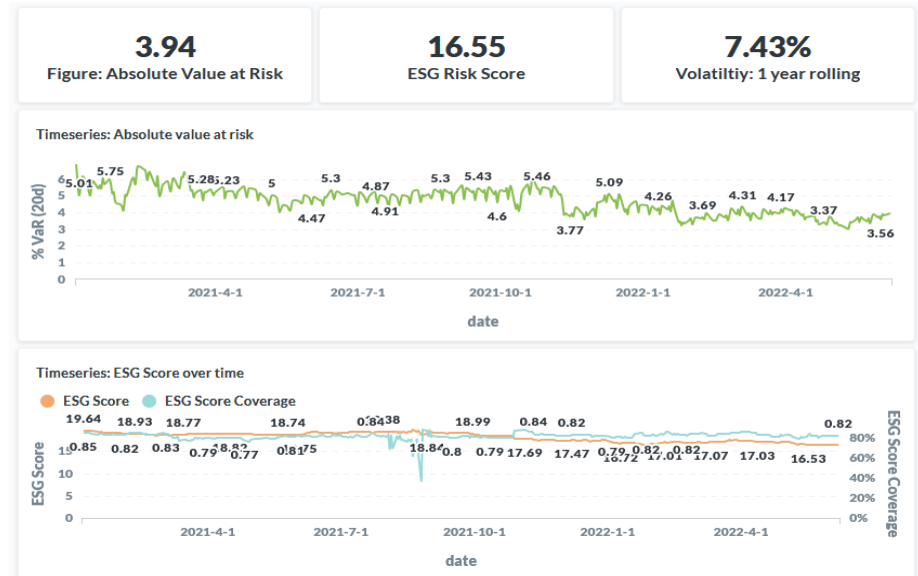
Gewichtung der Einzelaktien in der Umsatzwachstum Kategorie



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

Szenariobasierten Risikobetrachtung

- Szenarioanalyse ermöglicht ganzheitlichen Blick der Risikostruktur des Portfolios
- Analyse gibt Aufschluss über möglichen absoluten Wertverlust
- Diversifikationseffekte sind bereits berücksichtigt
- 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**

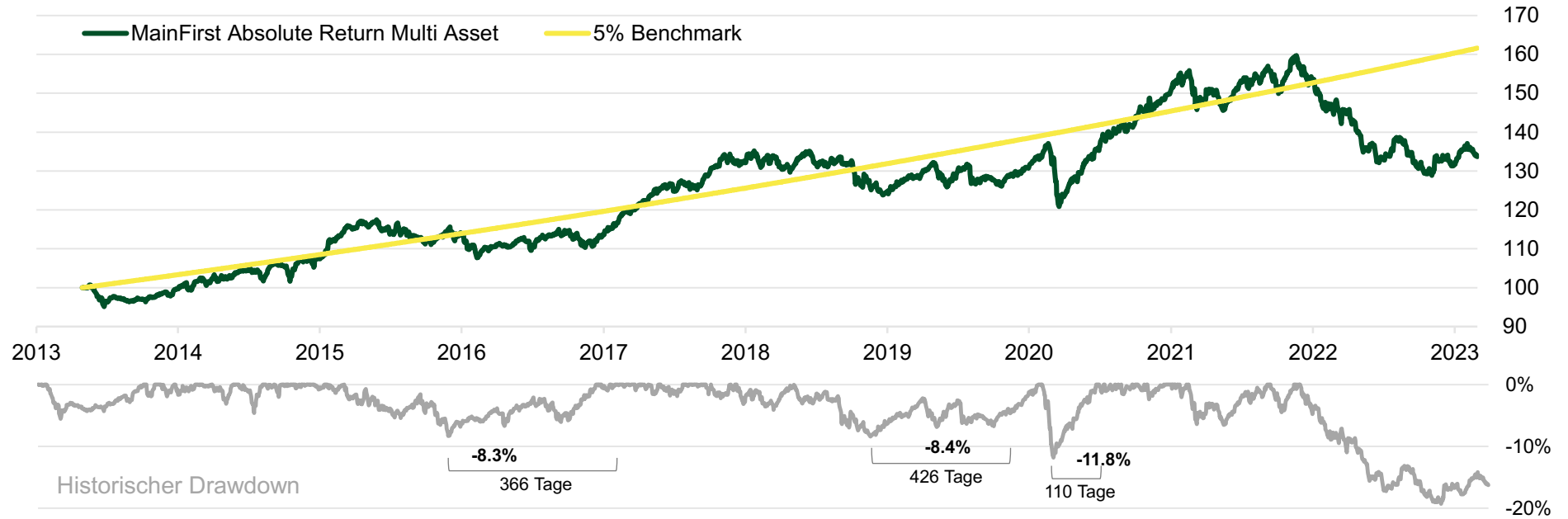
Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 30. Mai 2022; Aktienanteil auf 100% normiert; MainFirst Absolute Return Multi Asset

Agenda

MainFirst Absolute Return Multi Asset

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

Performance und Volatilität



	Performance		
	Fonds	Benchmark	Alpha
Februar	-1.6%	0.4%	-2.0%
YTD	1.6%	0.8%	0.8%
2022	-14.3%	5.0%	-19.3%
2021	2.1%	5.0%	-2.9%
2020	15.1%	5.0%	10.1%
2019	5.1%	5.0%	0.1%
3 Jahre	1.4%	15.8%	-14.3%
5 Jahre	0.0%	27.6%	-27.6%
Seit Auflage	33.7%	61.6%	-27.9%
Seit Auflage p.a.	3.0%	5.0%	-2.0%

Volatilität
18.1%
7.4%
7.3%
8.1%
5.5%
7.6%
6.9%
6.0%

Maximum Draw Down
-2.5%
-16.1%
-6.5%
-11.8%
-4.8%
-19.3%
-19.3%
-19.3%

Sharpe Ratio
0.1
-1.9
0.4
1.9
1.0
0.1
0.0
0.5

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023; Auflagedatum: 29. April 2013

Top Titel und Asset Allokation

TOP 5 AKTIEN

Bestand	Prozent
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2.1%
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	2.0%
KEYENCE CORP	1.9%
MICROSOFT CORP	1.9%
AGCO CORP	1.8%

TOP 5 ANLEIHEN

Bestand	Prozent
EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.6%
NORWEGIAN GOVERNMENT	2.5%
INTL BK RECON & DEVELOP	2.4%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.1%
KFW	2.0%

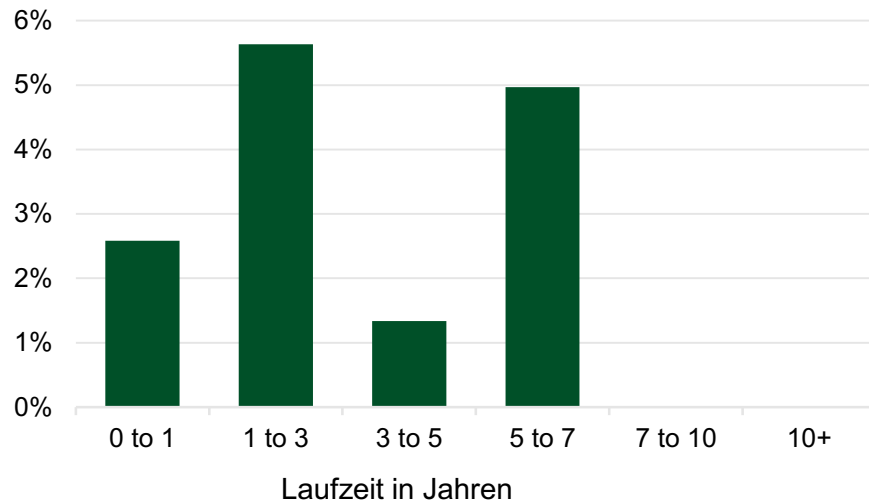


Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

Struktur des Rentenbestandes

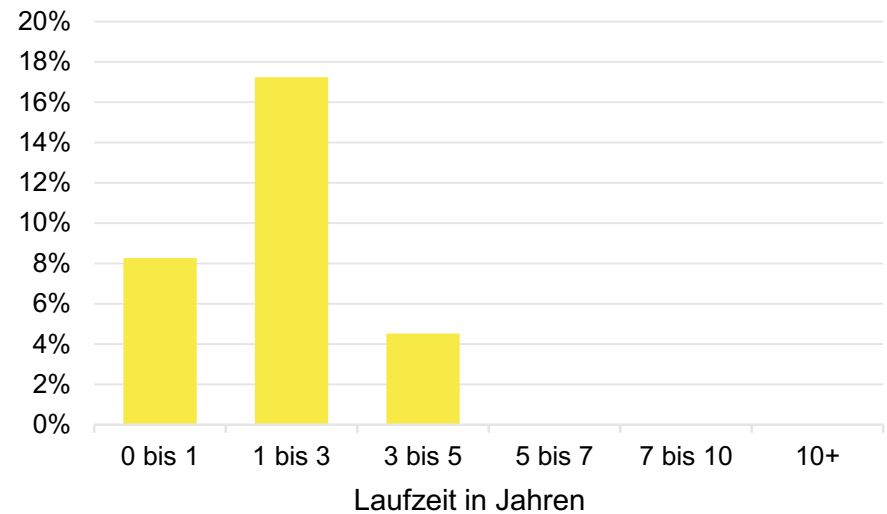
Verteilung der Restlaufzeit

UNTERNEHMENSANLEIHEN



- Unternehmensanleihen: 15% des Fonds
- Durchschnittsrendite: 5.6%*
- 15% Senior / 0% Hybrid
- Durchschnittsrating: A-
- Modifizierte Duration netto: 2.9

STAATSANLEIHEN

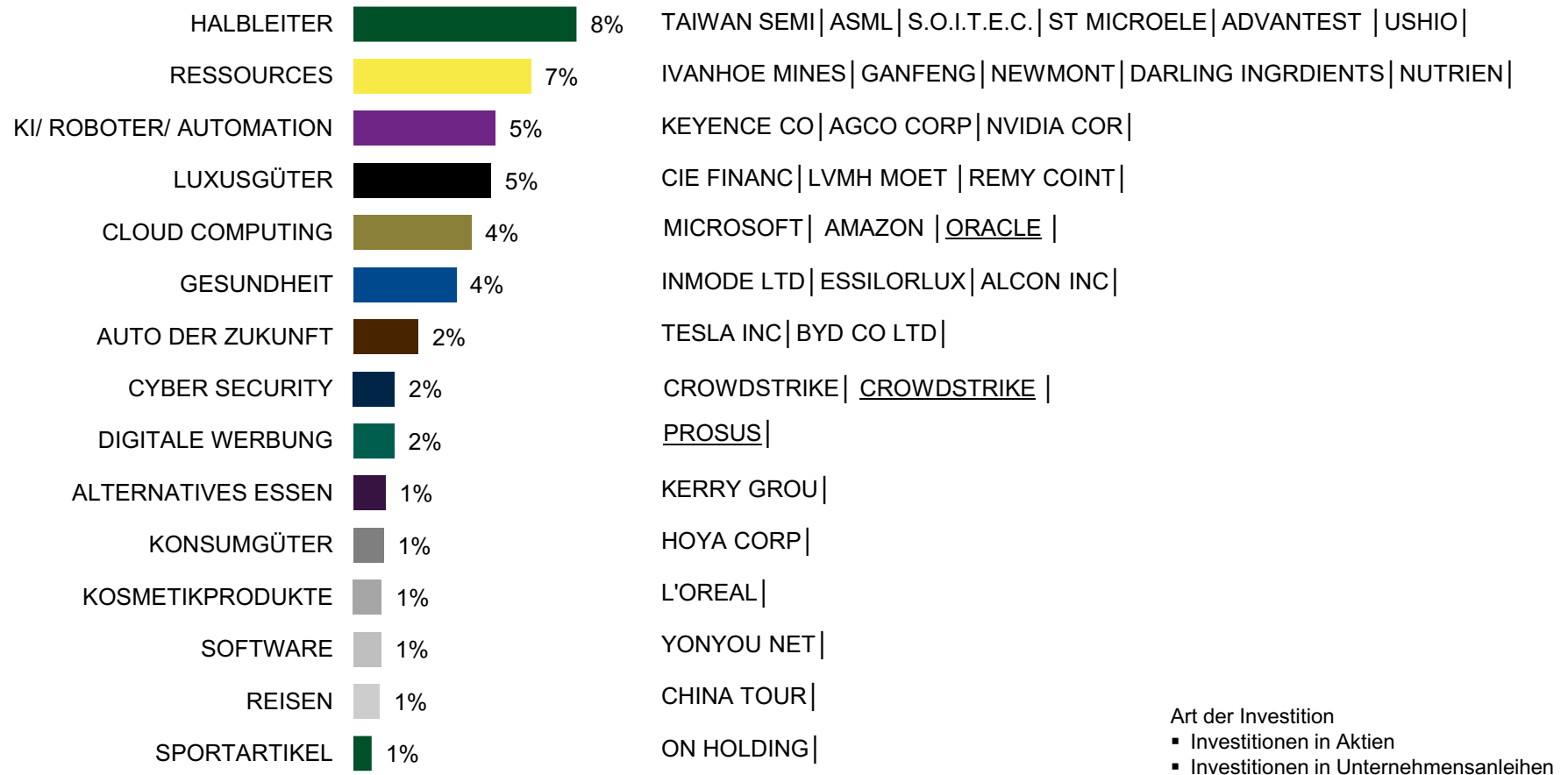


- Staatsanleihen: 30% des Fonds
- Durchschnittsrendite: 4.3%*
- Durchschnittsrating: AA+
- Modifizierte Duration netto: 1.8
- Cash: 3% des Fondsvermögens

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; 28. Februar 2023; *exklusive FX- Absicherung

Gewichtung der Investmentthemen

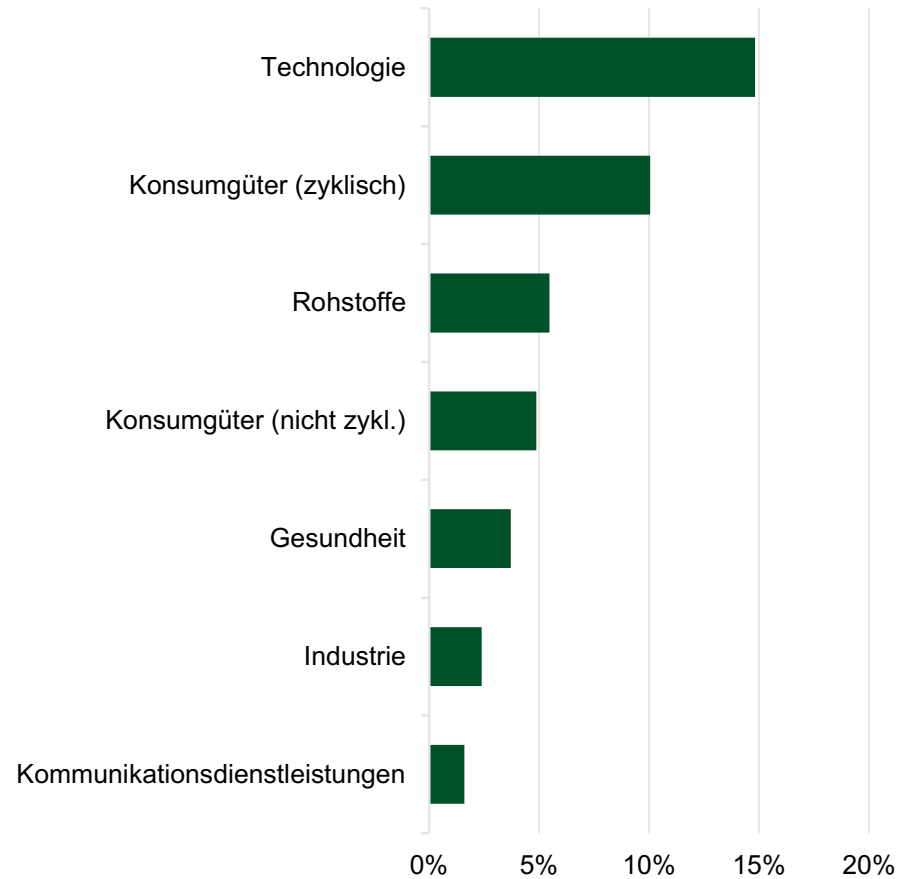
Gesamtportfolioallokation der Top Investmentthemen



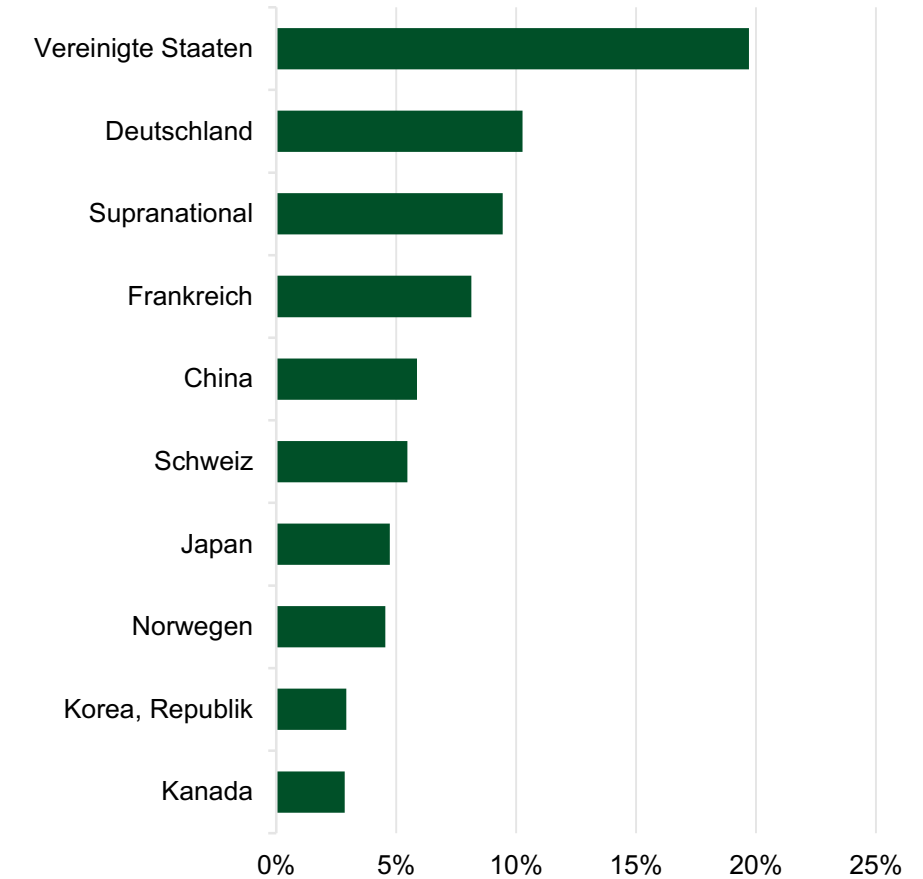
Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

Länder- und Sektorallokation

SEKTORALLOKATION DER AKTIENSEITE



LÄNDERALLOKATION DES GESAMTPORTFOLIOS



Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; 28. Februar 2023; Die Allokationen sind brutto, d.h. ohne die Absicherung durch Futures angegeben

Historische Wertentwicklung

Performance Kontribution

Kontribution (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Seit Auflage
Top	ALIBABA GRP. 1.2	CANADA GOC 1.0	ALIBABA 0.8	VESTAS 1.9	NVIDIA CORP 1.7	AGCO CORP 0.6	NVIDIA CORP 0.6	NVIDIA CORP 4.8
	KERING 1.0	ADOBE SYSTI 0.5	EUROFINS 0.8	MEITUAN 1.8	ASML HOLDIN 0.7	AXON ENTER 0.1	STMICROELE 0.4	ADOBE INC 2.6
	MOBILEYE NV 1.0	ADIDAS AG 0.4	UNITED RENT 0.8	ZUR ROSE 1.5	LVENT CORF 0.7	LVMH MOET F 0.1	CIE FINANCIE 0.4	VESTAS WIND 2.3
	CANADA GOC 0.9	SHISEIDO CO 0.3	MTU AERO 0.5	PAYPAL 1.4	KEYENCE CO 0.6	CIE FINANCIE 0.1	TESLA INC 0.3	ALIBABA GROI 2.3
	NVIDIA CORP 0.8	KERING 0.3	SOITEC 0.5	SHOP APOTHI 1.3	S.O.I.T.E.C. 0.6	GRIFOLS SA - 0.0	TAIWAN SEMI 0.3	KEYENCE COI 2.2
	Bottom	GLANBIA PLC -0.1	APPLIED MAT -0.4	ROYAL CARIE -0.1	CD PROJEKT -0.4	UPSTART HO -0.3	NVIDIA CORP -0.5	ESSILORLUXC 0.0
IVANHOE MINI -0.2	EUROFINS SC -0.4	TRIP.COM -0.1	GRIFOLS -0.4	GRIFOLS SA - -0.3	TAIWAN SEMI -0.6	YONYOU NET 0.0	MELCO RESO -0.6	
FRESENIUS S -0.2	HOCHDORF H -0.4	BLUE PRISM -0.2	INTEL -0.5	SIEMENS GAM -0.4	AMAZON.COM -0.7	NEWMONT CI -0.1	AMS AG -0.7	
SHOP APOTHI -0.3	VA-Q-TEC AG -0.5	PALO ALTO -0.2	COMPASS GF -0.5	VESTAS WIND -0.5	KION GROUP -0.7	GANFENG LIT -0.1	NORDEX SE -0.8	
NORDEX SE -0.3	AMS AG -0.7	WIRECARD -0.3	MTU AERO -0.6	MELCO RESC -0.6	UPSTART HO -1.0	S.O.I.T.E.C. -0.1	UPSTART HOI -1.3	
Performance (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Seit Auflage
Aktien inkl. Risikosteuerung	12.5	-4.7	5.1	11.9	3.4	-9.1	2.1	29.6
Anleihen	1.6	0.4	1.5	0.1	1.2	-2.5	0.1	7.9
Rohstoffe	0.2	-0.1	-0.1	1.0	0.2	0.2	0.1	2.2
FX Hedging	2.1	-1.3	-1.4	2.0	-2.6	-2.9	-0.6	-6.0
Fonds	16.5	-5.9	5.1	15.1	2.1	-14.3	1.6	33.7

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

Rollierende Renditen 3 Jahre

	01. Feb – 31. Jan	01. Mrz – 29. Feb	01. Apr – 31. Mrz	01. Mai – 30. Apr	01. Juni – 31. Mai	01. Juli – 30. Juni	01. Aug – 31. Juli	01. Sep – 31. Aug	01. Okt – 30. Sep	01. Nov – 31. Okt	01. Dez – 30. Nov	01. Jan – 31. Dez
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%	2.77%	5.42%	5.47%	2.30%	1.30%	3.00%	0.68%
2020 - 2023	1.87%	1.43%										

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

Agenda

MainFirst Absolute Return Multi Asset

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

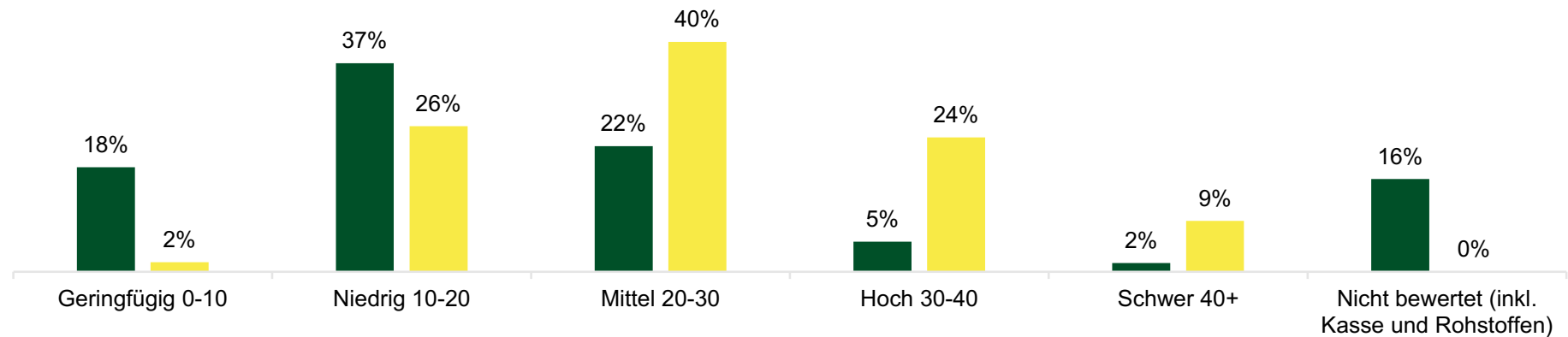
Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

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

Verteilung des ESG-Risiko-Ratings

■ Abs. Return Multi Asset-Ø: 17.5

■ Universe-Ø: 26.5



Firma	ESG-Risiko-Rating	Gründe für schlechte Bewertung	Warum wir investiert sind
InMode	Schwer, 40.8	✗ Durchschnittliche Punktzahl innerhalb der Subindustrie (Medizinische Geräte)	✓ Medizinische Technologien, die auf Wohlbefinden und lebensverändernde Ergebnisse ausgerichtet sind
Ivanhoe Mines	Hoch, 35.2	✗ Durchschnittliche Punktzahl innerhalb der Subindustrie (Metallbergbau)	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Kupfer Verbrauch bei Elektro Autos 75kg pro Auto, Autos mit Verbrennung Motor 20kg ✓ Co2 Neutral nach Scope 1 & 2 durch Einsatz von 100% erneuerbaren Energien und Batterien bzw. Brennstoffzellen bei den Maschinen/Fahrzeuge

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

Agenda

MainFirst Absolute Return Multi Asset

1. MainFirst Gruppe
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
4. ESG
- 5. 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	MFARMAR 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	108 Mio. EUR					
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%					
Performancegebühr	15% der Outperformance ggü. 5% p.a.; High Watermark					
Fondsaufgabe	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	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

Disclaimer

Dies ist eine Werbemittelung.

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 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 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.

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

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



Alexander Koschar, CEFA

Business Development Services
Director – Head of Retail and Wholesale Austria

a.koschar@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1116

Mobile +43 676 65 12 900



Stephanie Ewertz

Business Development Services
Manager – Client Relations

s.ewertz@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1166

Business Development Services - Benelux



Cédric Van Kerrebroeck

Country Head of Business Development Services
Director

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

Phone +352 276 921 -1112

Mobile +352 621 813 335



Laura Servaty

Business Development Services
Manager

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

Phone +33 1862612 - 53

Mobile +33 647 974 835



Teddy Cognet

Business Development Services
Director

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

Phone: +352 276 921 -5103

Business Development Services - Deutschland



Marco Seminerio

Business Development Services
Global Head of BDS

m.seminerio@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



Anastassia Engel

Institutional Business Development
Director – Head of Institutional

a.engel@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 08

Mobile +49 175 18 77 411



Sascha Mämecke

Institutional Business Development
Director

s.maemecke@fenthum.com

Phone +49 69 71914 2403



Therese Jaeger

Business Development Services
Manager – Client Relations

t.jaeger@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 11



Parthena Fraccica-Andronikidou

Business Development Services
Manager – Client Relations

p.fraccica@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 02

Mobile +49 171 605 5514

Business Development Services - Deutschland



René Frick

Business Development Services
Director – Head of Wholesale

r.frick@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 16

Mobile +49 174 100 03 88



Christian Sperling

Business Development Services
Senior Manager

c.sperling@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 06

Mobile +49 171 287 22 67



Mario Schmidt

Business Development Services
Senior Manager

m.schmidt@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 07

Mobile +49 174 395 23 34



Leoni Hens

Business Development Services
Manager

l.hens@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 19



Alina Schwarzer

Business Development Services
Executive

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

Phone +352 2769 21 - 1111

Mobile +352 691 366 444



Stephanie Ewertz

Business Development Services
Manager – Client Relations

s.ewertz@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1166

Business Development Services - Italien



Marco Seminerio

Business Development Services
Global Head of BDS

m.seminerio@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



Elena Ganem

Business Development Services
Director

e.ganem@fenthum.com

Phone +33 1862612 - 53

Mobile +33 647 974 835



Federica Forest

Business Development Services
Director

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

Phone +41 44 787 75 36

Mobile +41 78 205 54 32



Caroline Wirth

Business Development Services
Senior Manager

c.wirth@fenthum.com

Phone +41 44 787 75 32

Mobile +41 78 202 76 50



Anastassia Engel

Institutional Business Development
Director – Head of Institutional

a.engel@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 08

Mobile +49 175 18 77 411



Parthena Fraccica-Andronikidou

Business Development Services
Manager – Client Relations

p.fraccica@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 02

Mobile +49 171 605 5514