

MAINFIRST



Juni 2022

MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Funds

ESG
MAINFIRST

Article 8 compliant products in
accordance with SFDR

Marketing
communication

Agenda

MainFirst Emerging Markets Funds

- 1 Investmentteam**
- 2 Investmentphilosophie
- 3 Marktumfeld
- 4 Lösungen
- 5 Investmentprozess
- 6 MainFirst Fakten & Zahlen
- 7 Appendix

Emerging Markets Investment Team

Team	MainFirst	Erfahrung
<p>Andranik Safaryan</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Teamleiter, Co-Manager MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund. ▪ Eingetreten im Jahr 2022 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 10+ Jahre Erfahrung ▪ Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG Co-Manager Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Bond Fund und Manager von segregierten Mandaten
<p>Cornel Bruhin</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Co-Manager des MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und des MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund ▪ Kam 2012 als Portfoliomanager zu MainFirst und war für den Aufbau und die Weiterentwicklung der aktuellen MainFirst-Schwellenländerstrategien verantwortlich. Nach einer zweijährigen Auszeit ist er seit 2021 wieder Teil des Teams. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 37 Jahre Erfahrung ▪ Bank Clariden Leu (Fondsmanager von Emerging Markets Bond Funds und segregierten Mandaten) ▪ Bank Hofmann (Fondsmanager für den European High Rent Fund)
<p>Roman Kostal</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Co-Manager MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund ▪ Manager von globalen Rentenmandaten, die auf einem aktiven Top-Down-Makro-Ansatz basieren. ▪ Beitritt in 2019 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 25 Jahre Erfahrung ▪ Eaton Vance Management International ▪ Oechsle International Advisors LLC ▪ Deutsche Asset Management (Deutsche Bank Gruppe)
<p>Carloalberto Fraccaro</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager und Mitglied des Teams Emerging Markets/Corporate Debt Team. ▪ Beitritt zu MainFirst im Februar 2022 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 3 Jahre Erfahrung ▪ UBS (Strategie für festverzinsliche Wertpapiere)

Agenda

MainFirst Emerging Markets Funds

- 1 Investmentteam
- 2 Investmentphilosophie**
- 3 Marktumfeld
- 4 Lösungen
- 5 Investmentprozess
- 6 MainFirst Fakten & Zahlen
- 7 Appendix

Übersicht

PORTFOLIO-ZUSAMMENSETZUNG	Eine Mischung aus Investment-Grade- und High-Yield-Emittenten. Dabei sind wir ständig auf der Suche nach Investmentgelegenheiten von „distressed names“ und halten Ausschau nach Profiteuren in speziellen Situationen.
PORTFOLIO-POSITIONIERUNG	Wir streben ein Portfolio an, das in risikoreichen Märkten besser abschneidet und über einen Zeitraum von 3-5 Jahren eine klare Outperformance erzielt.
AKTIVE MANAGER	Kein Benchmark-Tracker. Aktiver Managementansatz mit (großen) aktiven Positionen.
FRÜHZEITIGES AGIEREN	Wir gehen Positionen abseits des Konsens und der Benchmark ein und scheuen uns nicht, in zweitrangige Namen, kleinere Emittenten und Grenzmärkte zu investieren.
NAH AM EMMITTENTEN	Wir führen regelmäßig Gespräche mit Unternehmen, nehmen an Videogesprächen mit dem Top-Management teil und besuchen EM-Unternehmenskonferenzen, die von verschiedenen Investmentbanken veranstaltet werden.
RISIKO-MANAGEMENT	Diversifizierung und Liquidität spielen eine wichtige Rolle. Das Engagement in Ländern, Sektoren und einzelnen Namen unterliegt Beschränkungen.
ESG	Wir integrieren ESG-Faktoren auf verschiedenen Ebenen in unseren Anlageprozess. Die Fonds sind gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) als Artikel 8-Produkte eingestuft.
HERVORRAGENDE FÄHIGKEITEN	Wir verfügen über ausgezeichnete Handels- und Execution-Fähigkeiten. Mehr als 50 Broker (große Investmentbanken und kleinere, spezialisierte lokale Anbieter) ermöglichen uns Zugang zu verschiedenen Liquiditätsquellen.

Agenda

MainFirst Emerging Markets Funds

- 1 Investmentteam
- 2 Investmentphilosophie
- 3 Marktumfeld**
- 4 Lösungen
- 5 Investmentprozess
- 6 MainFirst Fakten & Zahlen
- 7 Appendix

Emerging Market Corporates Outlook 2022

FUNDAMENTALDATEN: Wir gehen davon aus, dass die Fundamentaldaten der Unternehmen in weiten Teilen des EM-Universums stark bleiben werden, obwohl die Ausfallquote (paritätsgewichtet) aufgrund der Immobilien-HY in China und des Krieges zwischen Russland und der Ukraine über dem historischen Durchschnitt von 3,9 % liegt. Die Unternehmensgewinne haben sich 2021 deutlich erholt und werden sich 2022 aufgrund der Erholung der Rohstoffpreise verbessern. Es wird erwartet, dass die Nettoverschuldung die niedrigste der letzten 10 Jahre bleiben wird.

JPM geht davon aus, dass die Ausfallquote von EM-Unternehmen von 7,1 % im Jahr 2021 auf 8,5 % im Jahr 2022 steigen wird. Dieser Anstieg ist weitgehend auf chinesische Immobilienentwickler sowie russische und ukrainische Unternehmen zurückzuführen. Werden diese idiosynkratischen Geschichten ausgeklammert, liegt die erwartete Ausfallquote bei nur 1,1 %.

BEWERTUNGEN: Die CEMBI-BD-Spreads werden mit 349 Basispunkten gehandelt, 17 Basispunkte mehr als der Durchschnitt der letzten 5 Jahre. Allerdings wurden russische Anleihen Ende März von JP Morgan aus dem Index gestrichen, was zu einer einmaligen Spread-Verengung führte.

TECHNISCHE DATEN: Diese dürften 2022 aufgrund einer Kombination aus robuster Nachfrage und minimaler Nettofinanzierung günstig ausfallen. Aufgrund kürzerer Laufzeiten, geringerer Zinssensitivität und besserer Fundamentaldaten wird erwartet, dass die Allokation durch engagierte und Crossover-Anleger zunehmen wird. Auf der Angebotsseite prognostiziert JPM einen minimalen Nettofinanzierungsbedarf von nur +24 Mrd. USD, den niedrigsten Nettofinanzierungsbedarf seit 2018.

Wir sind positiv für **ROHSTOFFE** gestimmt: Die langfristigen Trends, der Investitionsrückstand der letzten Jahre in Verbindung mit ESG-Restriktionen, erschöpfte Lagerbestände und unsere Erwartung, dass das Angebot hinter der steigenden Nachfrage zurückbleibt, deuten auf weiterhin hohe Renditen bei Rohstoffen hin.

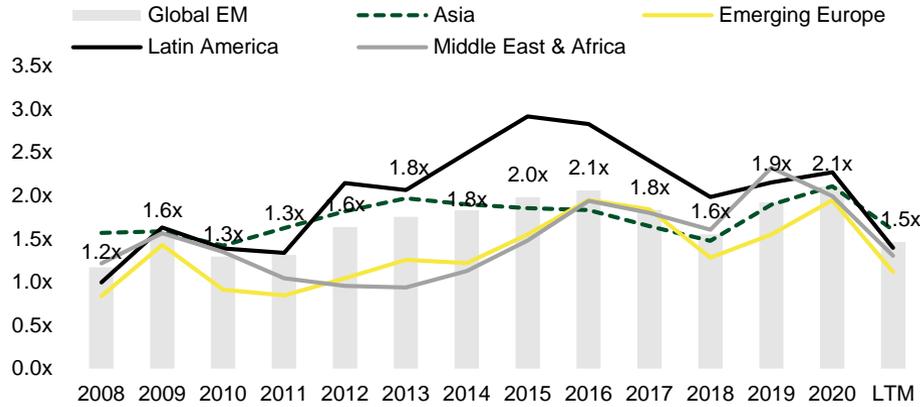
Der **CHINESISCHE IMMOBILIENMARKT** ist kurzfristig eine Wild Card. Ein positiver politischer Wandel für den Sektor, wie die Lockerung der Beschränkungen und das Angebot von Refinanzierungsoptionen, hat das Potenzial für eine große Überraschung nach oben. Wir glauben, dass die jüngsten Maßnahmen der politischen Entscheidungsträger in die richtige Richtung gehen.

Wir bevorzugen **HY GEGENÜBER IG** aufgrund unserer positiven Einschätzung von Rohstoffen, der robusten und sich verbessernden Fundamentaldaten, der Erholung bei China HY-Immobilien, der geringeren Sensitivität gegenüber Zinsen und der besseren Bewertungen.

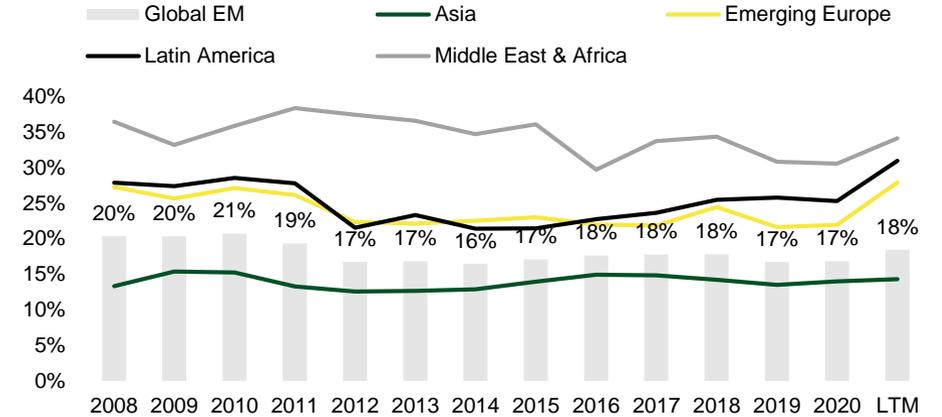
Fundamentaldaten

Nettoverschuldung dürfte so hoch sein wie seit 10 Jahren nicht mehr

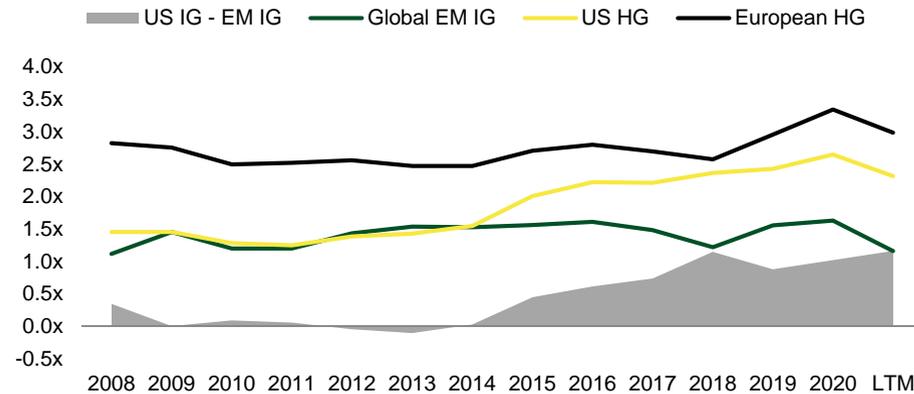
Der Nettoverschuldungsgrad verbessert sich...



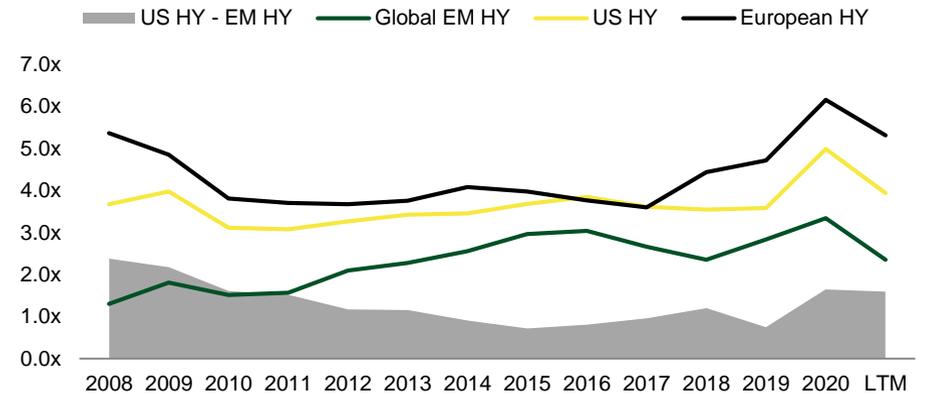
... angetrieben durch steigende EBITDA-Margen



Nettoverschuldung von EM- gegenüber DM-Unternehmen ist attraktiv in IG...



... und auch im HY Segment

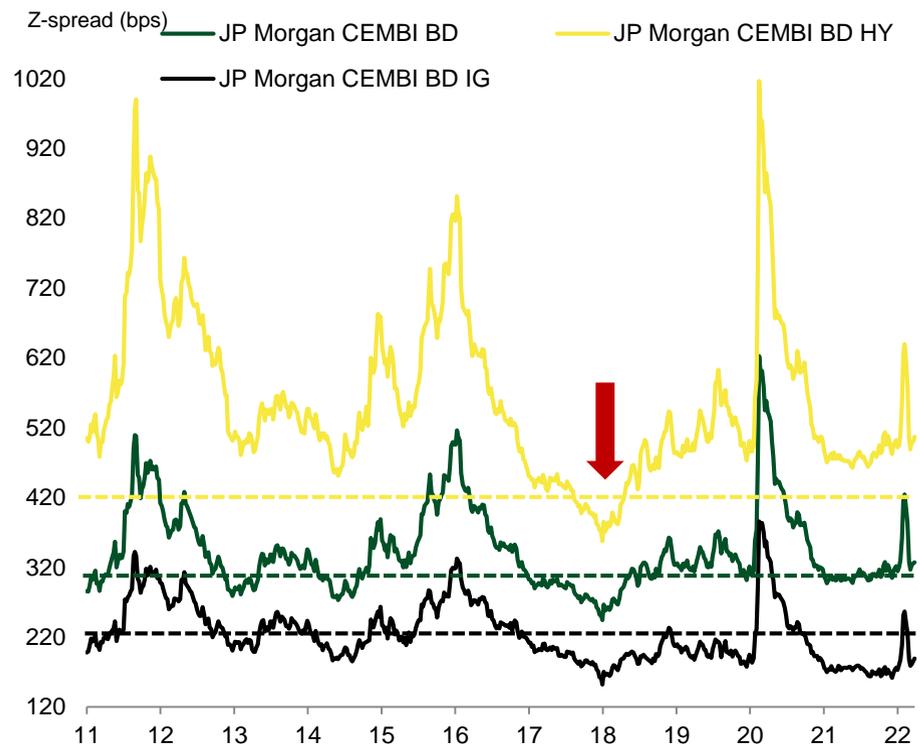


Quelle: JP Morgan, MainFirst; Stand: 31. Mai 2022. LTM-Zahlen verwenden Daten aus Q3 2021.

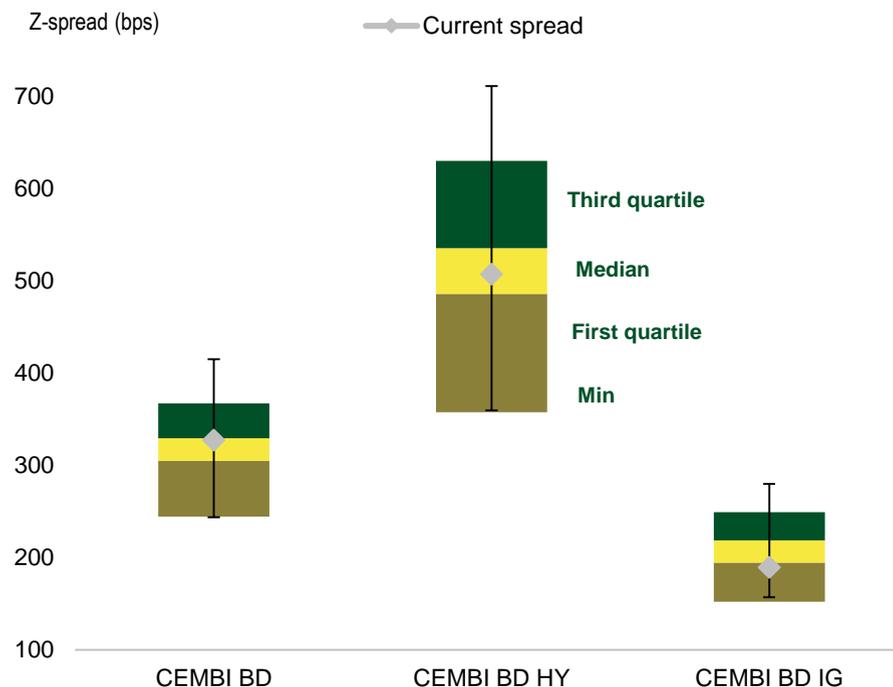
Bewertung (I)

Spreads auf attraktivem Level

Die Spreads sind größer als das 2018 erreichte Minimum



Die Tatsache, dass russische Anleihen aus dem Index ausgeschlossen wurden, führte zu einer einmaligen Spread-Verengung. Der Ausschluss ausgefallener chinesischer Emittenten trug ebenfalls zur Spread-Reduzierung in März/April bei.



* Die Boxplots basieren auf Daten seit 2010. Whiskers werden unter Verwendung von 1,5 std vom Median berechnet.

Quelle: MainFirst, Bloomberg, JP Morgan; 31. Mai 2022

Technische Daten

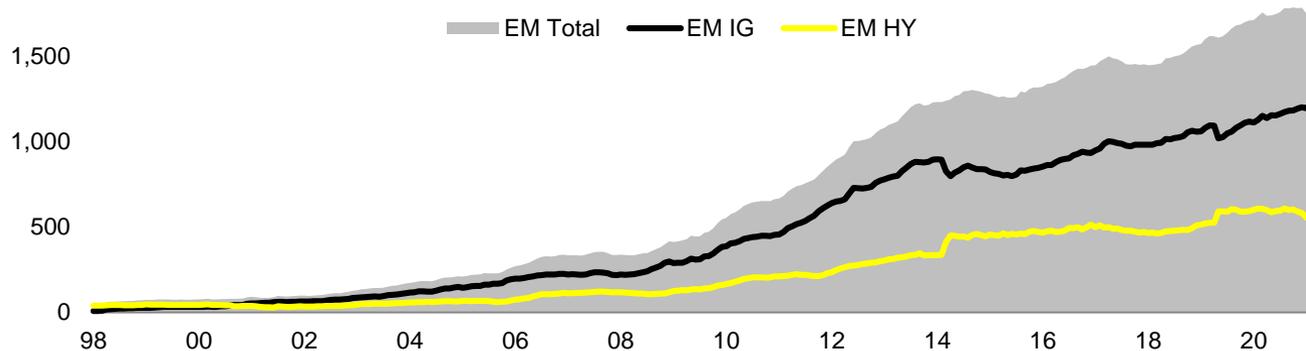
Der Nettofinanzierungsbedarf dürfte sich in diesem Jahr in Grenzen halten

Analyse des Nettofinanzierungsbedarfs 2022

	China	Asia ex-China	Asia	EM Europe	LatAm	MEA	Total EM
Brutto-Ausgabe (a)	193	125	318	49	71	87	525
Geschätzter Cashflow aus Tilgungen und Kupons (b=c+d)	195	90	285	45	62	40	432
Tilgungen (c)	164	68	232	34	34	26	326
Kupons (d)	32	22	53	11	28	14	106
Nettoemission vor Tender/Rückkauf/Kauf (e = a-c)	29	57	86	14	37	61	198
Nettofinanzierung vor							
Ausschreibungen/Rückkäufen/Käufen (f = a-b = e-d)	-2	35	33	3	10	47	92
Ausschreibungen/Rückkäufe/Aufrufe (g)	20	20	40	14	22	13	89
Netto-Emissionen (j = e-g)	9	37	46	0	15	48	109
Nettofinanzierung (k = f-g)	-22	15	-7	-11	-12	34	3

- Der Nettofinanzierungsbedarf dürfte minimal sein (24 Mrd.), verglichen mit 49 Mrd. und 60 Mrd. in den Jahren 2021 und 2020.
- In Asien wird der stärkste Rückgang erwartet: von 34 Mrd. im Jahr 2021 (56 Mrd. im Jahr 2020) auf +8 Mrd. im Jahr 2022.
- In China wird die Zahl der Immobilienemissionen gering bleiben, da der Markt für diesen Sektor geschlossen ist.

Der Markt für Schwellenländer-Unternehmensanleihen wächst weiter



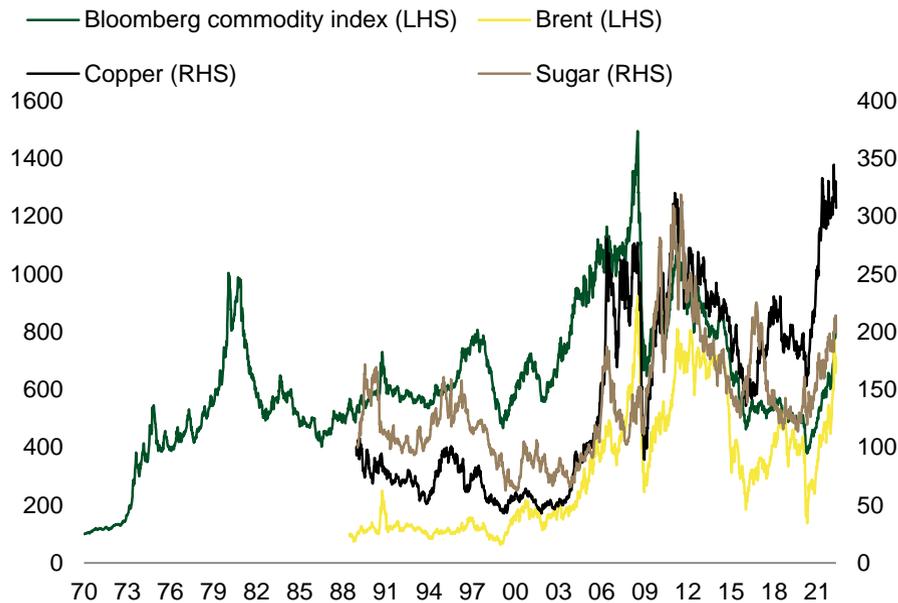
- EM Corporate Benchmark-AUM wächst weiter.
- EM-Spezial- und Crossover-Fonds haben 2021 ihr Engagement in EM Corps erhöht.
- Die geringe Zinssensitivität und die attraktive relative Bewertung werden zusätzliche Crossover-Gelder anziehen.

Quelle: J.P. Morgan, BofA, MainFirst; 31. Mai 2022

Rohstoffe

Die Rohstoff-Hausse unterstützt die Schwellenländer

Rohstoffpreise (Anfangsindizes Werte = 100)



- Goldman Sachs prognostiziert eine mehrjährige Hausse bei Rohstoffen. Wenn dem so ist, werden die Schwellenländer in ähnlicher Weise davon profitieren, wie sie es von 2001 bis 2011 getan haben. Laut der langfristigen Grafik befinden wir uns noch in den Anfängen. Sie wird sich mit der Zeit durch die Volkswirtschaften ziehen und mit der Zeit allen Wirtschaftssektoren zugute kommen.
- Einige Schwellenländer sind wichtige Erzeuger von Agrarrohstoffen.)

iShares MSCI EM Equities Total Return



- In den letzten 10 Jahren verlief die Performance unruhig seitwärts, da die Rohstoffe keinen Gegenwind boten wie von 2001 bis 2011. Seit 2020 ist die Richtung ausgeprägter und wird derzeit durch eine Bullenflagge ähnlich wie 2004/2005 unterbrochen.

Quelle: Bloomberg, Goldman Sachs, MainFirst; 31. Mai 2022

Agenda

MainFirst Emerging Markets Funds

- 1 Investmentteam
- 2 Investmentphilosophie
- 3 Marktumfeld
- 4 Lösungen**
- 5 Investmentprozess
- 6 MainFirst Fakten & Zahlen
- 7 Appendix

MainFirst EM Corporate Bond Fund Balanced



Fonds- beschreibung

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen der Schwellenländer in Hartwährung.

- Diversifiziertes Portfolio
- 100 – 150 Positionen

Investment- fokus

Diversifiziertes Engagement mit einer ausgewogenen Allokation in Investment-Grade- und High-Yield-Emittenten

- EM-Unternehmensanleihen in Hartwährung
- IG & HY EM-Unternehmensanleihen

Investment- strategie

Fundamentalanalyse mit eingehender Kreditprüfung

- Aktiver Ansatz
- Einzeltitel & Spread-Analyse

Fondsdetails

ISIN: LU0816909955*
WKN: A1J5JC

- Auflage: 12.10.2012
- Volumen: 60 Mio. USD
- Benchmark: JP Morgan CEMBI BD Index

* Share class C

Key figures- MainFirst EM Corporate Bond Fund Balanced

	EM Corporate Bond*	JP Morgan CEMBI BD	EM Credit Opportunities*	JP Morgan CEMBI BD HY
Rendite	11.26%	6.17%	16.59%	8.32%
Modifizierte Duration	4.30	4.58	2.87	3.78
Durchschnittliche Laufzeit	5.74	8.28	3.93	8.34
Durchschnittliches Rating	BB	BBB-	B+	BB-
Länder	32	69	22	64
Positionen	121	2030	77	763
Kreditspread	854	331	1290	546
IG vs. HY	44 IG/ 56 HY	57 IG/ 43 HY	13 IG/ 87 HY	1 IG/ 99 HY
Barmittel	1.69%	0.00%	12.67%	0.00%

* NIW-abgesicherte Währungsstranchen in CHF und EUR sind erhältlich. Alle Angaben inkl. Barmittel, usnahme durchschnittliches Rating. Quelle: JP Morgan. MainFirst. Bloomberg; 31. Mai 2022

Top 10 Positionen – EM Corporate Bond Fund Balanced

Emittent	Rating (Fitch /S&P)		Gewichtung	Sektor	Land
BURGAN BANK	BBB+		2.82	Finanzen	Kuwait
SIRIUS INTERNATIONAL GRP	BBB-	BBB	2.82	Finanzen	China
AES PANAMA GENERATION HL	BBB-		2.66	Versorger	Panama
US TREASURY N/B	AAA		2.54	Staatsanleihen	USA
LLPL CAPITAL PTE LTD	BBB-		2.47	Versorger	Indonesien
PETROLEOS DEL PERU SA	BBB-	BB	2.01	Energie	Peru
BANQUE OUEST AFRICAINE D	BBB		2.00	Staatsanleihen	Supranational
POWER FINANCE CORP LTD	BBB-		1.96	Finanzen	Indien
FRONTERA ENERGY CORP	B	B+	1.94	Energie	Kolumbien
FEL ENERGY VI SARL	BBB-	BBB-	1.89	Versorger	Mexiko
TOTAL			23.11		

Quelle: JP Morgan, MainFirst, Bloomberg; 31. Mai 2022

Top 10 Länderallokation– EM Corporate Bond Fund Balanced

	Fonds	JP Morgan CEMBI BD
China	14.74%	7.12%
Mexiko	11.19%	4.38%
Brasilien	9.62%	4.75%
Peru	6.84%	3.17%
Kolumbien	5.84%	3.77%
Indonesien	5.43%	3.72%
Vereinigte Arabische Emirate	3.97%	4.21%
Indien	3.54%	4.30%
Vereinigte Staaten	3.48%	#N/A
Ghana	3.11%	0.69%

Quelle: JP Morgan, MainFirst, Bloomberg; 31. Mai 2022

Sektorallokation– EM Corporate Bond Fund Balanced

	Fonds	JP Morgan CEMBI BD
Finanzen	24.29%	31.40%
Öl & Gas	23.13%	12.33%
Versorger	15.17%	11.23%
Immobilien	9.22%	4.54%
Staatsanleihen	6.74%	0.00%
Konsumgüter	5.62%	9.93%
Transport	3.59%	1.06%
Metalle & Minen	3.06%	5.35%
Industrie	3.05%	8.92%
Infrastruktur	2.53%	1.86%
TMT	1.19%	10.12%
Gemischt	0.73%	2.19%
Zellstoffe & Papier	0.00%	1.08%

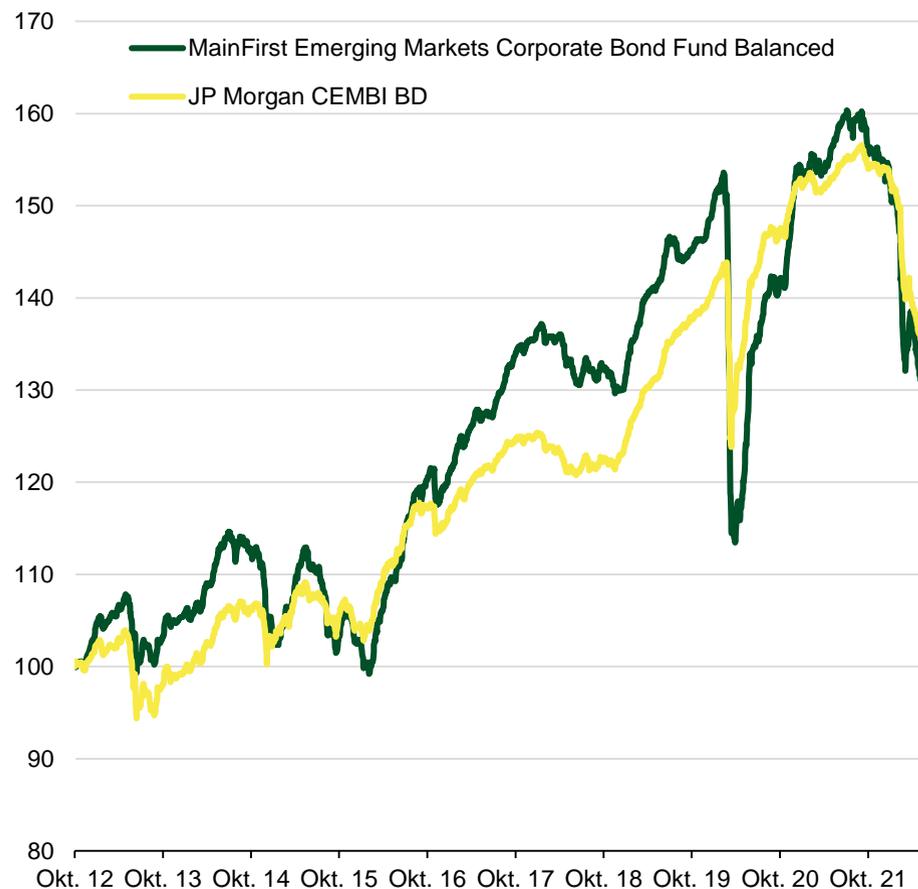
Quelle: JP Morgan. MainFirst. Bloomberg; 31. Mai 2022

Ratingallokation– EM Corporate Bond Fund Balanced

	Fonds	JP Morgan CEMBI BD
AA oder höher	7.15%	5.40%
A	1.24%	20.01%
BBB / CEMBI Investment Grade	35.44%	31.49%
BB	12.87%	20.55%
B	24.68%	12.86%
CCC und tiefer	9.65%	4.28%
Kein Rating (KR)	8.97%	5.42%

Barmittel ausgewiesen als AA, Quelle: JP Morgan, MainFirst, Bloomberg; 31. Mai 2022

Performance vs. Benchmark – EM Corporate Bond Fund Balanced



	Fonds	Benchmark	Alpha
Mai	-1.78%	-0.59%	-1.18%
YTD	-14.86%	-11.18%	-3.69%
2021	0.13%	0.90%	-0.77%
2020	3.86%	8.79%	-4.93%
2019	14.32%	13.84%	0.48%
2018	-4.10%	-1.50%	-2.60%
2017	13.10%	7.90%	5.20%
1 Jahr	-16.19%	-10.81%	-5.38%
3 Jahre	-7.27%	3.87%	-11.14%
5 Jahre	3.54%	12.76%	-9.22%
Seit Auflage	31.69%	36.86%	-5.17%
Annual. Volatilität (5 J.)	5.44%	3.54%	–
Information Ratio (5 J.)	0.57	–	–
Sharpe Ratio (5 J.)	-0.16	0.24	–

Euro Fund Award



¹Die verbundene Benchmark ist JP Morgan CEMBI vom 12. Oktober 2012 bis zum 14. April 2020 und JP Morgan CEMBI BD ab dem 15. April 2020. Im Rahmen eines aktiven Investmentansatzes ist der Fonds nicht auf die in dieser Benchmark enthaltenen Ziellanlagen beschränkt und die Portfoliozusammensetzung kann erheblich von der Benchmark abweichen.
JP Morgan, MainFirst, Bloomberg; Stand: 31. Mai 2022

MainFirst EM Credit Opportunities Fund



Fonds- beschreibung

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen der Schwellenländer in Hartwährung.

- Diversifiziertes Portfolio
- 100 – 150 Positionen

Investment- fokus

Diversifiziertes Engagement in hochverzinsliche Emittenten in den Schwellenländern

- EM-Unternehmensanleihen in Hartwährung
- HY EM-Unternehmensanleihen

Investment- strategie

Fundamentalanalyse mit eingehender Kreditprüfung

- Aktiver Ansatz
- Einzeltitel & Spread-Analyse

Fondsdetails

ISIN: LU1061984545*
WKN: A112WS

- Auflage: 02.05.2014
- Volumen: 136 Mio. USD
- Benchmark: JP Morgan CEMBI BD HY Index

* Share class C

Key figures- MainFirst EM Corporate Bond Fund Balanced

	EM Corporate Bond*	JP Morgan CEMBI BD	EM Credit Opportunities*	JP Morgan CEMBI BD HY
Rendite	11.26%	6.17%	16.59%	8.32%
Modifizierte Duration	4.30	4.58	2.87	3.78
Durchschnittliche Laufzeit	5.74	8.28	3.93	8.34
Durchschnittliches Rating	BB	BBB-	B+	BB-
Länder	32	69	22	64
Positionen	121	2030	77	763
Kreditspread	854	331	1290	546
IG vs. HY	44 IG/ 56 HY	57 IG/ 43 HY	13 IG/ 87 HY	1 IG/ 99 HY
Barmittel	1.69%	0.00%	12.67%	0.00%

* NIW-abgesicherte Währungsstranchen in CHF und EUR sind erhältlich. Alle Angaben inkl. Barmittel, usnahme durchschnittliches Rating. Quelle: JP Morgan. MainFirst. Bloomberg; 31. Mai 2022

Top 10 Positionen– EM Credit Opportunities Fund

Emittent	Rating (Fitch /S&P)		Gewichtung	Sektor	Land
SHAMARAN PETROLEUM CORP			3.15	Energie	Irak
FRONTERA ENERGY CORP	B	B+	3.01	Energie	Kolumbien
TULLOW OIL PLC		CCC+	2.94	Energie	Ghana
DOCUFORMAS SA	B+	B	2.93	Finanzen	Mexiko
CIA LATINO AMERICANA	CCC	CCC	2.88	Industrien	Argentinien
BANK DHOFAR SAOG			2.54	Finanzen	Oman
PETROFAC LTD	BB-	BB-	2.36	Energie	Oman
AYDEM YENILENEBILIR ENER		B	2.21	Energie	Türkei
ECOBANK TRANSNATIONAL			2.17	Finanzen	Nigeria
ACU PETROLEO LUXEMBOURG	BB	BB	2.17	Industrien	Brasilien
TOTAL			26.37		

Alle Angaben inkl. Barmittel; Quelle: JP Morgan, MainFirst, Bloomberg; 31. Mai 2022

Top 10 Länderallokation– EM Credit Opportunities Fund

	Fonds	JP Morgan CEMBI BD HY
Brasilien	13.12%	7.96%
China	12.20%	2.09%
Mexiko	6.83%	2.78%
Ghana	6.17%	1.59%
Kolumbien	5.54%	7.94%
Indonesien	5.26%	3.55%
Türkei	5.16%	8.51%
Irak	5.07%	0.13%
Oman	4.90%	1.42%
Nigeria	4.44%	1.97%

Quelle: JP Morgan. MainFirst. Bloomberg; 31. Mai 2022

Sektorallokation– EM Credit Opportunities Fund

	Fonds	JP Morgan CEMBI BD HY
Öl & Gas	28.02%	14.38%
Finanzen	14.63%	24.31%
Immobilien	11.62%	5.29%
Transport	5.75%	1.60%
Versorger	5.02%	9.16%
Konsumgüter	4.60%	14.33%
Industrie	4.24%	6.52%
Staatsanleihen	3.60%	0.00%
Gemischt	2.88%	3.33%
TMT	2.82%	10.97%
Metalle & Minen	2.73%	7.37%
Infrastruktur	1.42%	2.55%
Zellstoffe & Papier	0.00%	0.20%

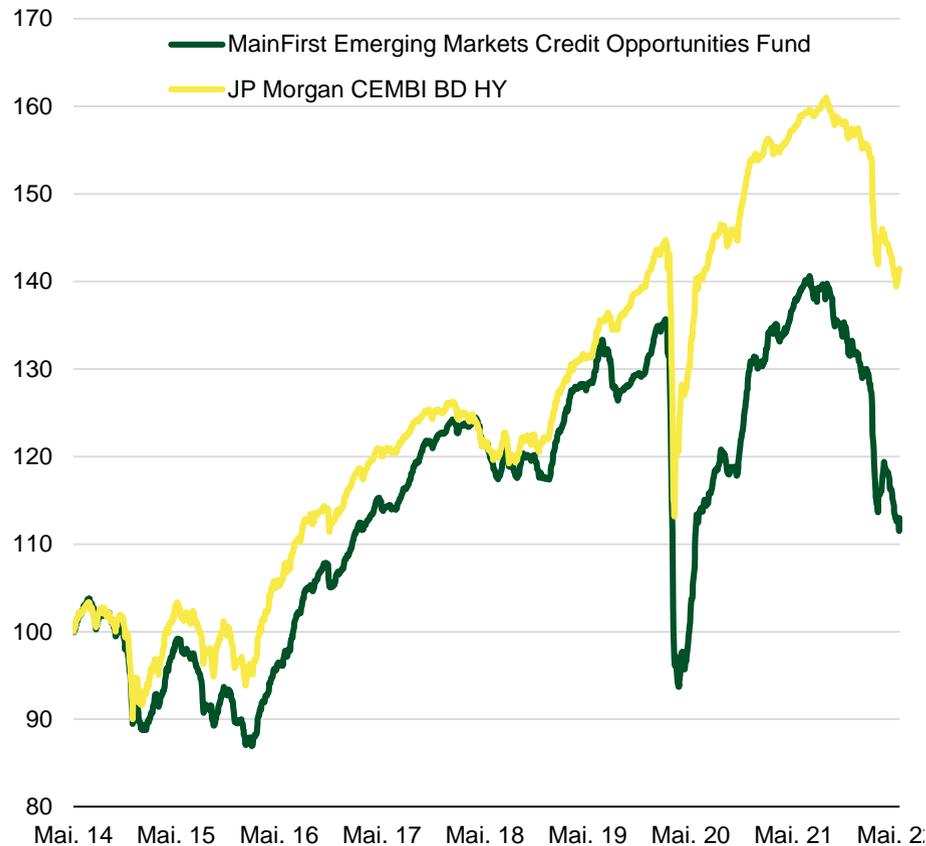
Quelle: JP Morgan. MainFirst. Bloomberg; 31. Mai 2022

Ratingallokation– EM Credit Opportunities Fund

	Fonds	JP Morgan CEMBI BD HY
AA	12.67%	0.00%
A	0.00%	0.00%
BBB	0.00%	1.02%
BB	13.53%	47.68%
B	38.00%	29.84%
CCC und tiefer	20.34%	9.94%
Kein Rating (KR)	15.46%	11.52%

Barmittel ausgewiesen als AA, Quelle: JP Morgan, MainFirst, Bloomberg; 31. Mai 2022

Performance vs. Benchmark – EM Credit Opportunities Fund



	Fonds	Benchmark	Alpha
Mai	-2.83%	-1.13%	-1.70%
YTD	-14.33%	-10.13%	-4.20%
2021	0.60%	2.07%	-1.71%
2020	-0.23%	9.13%	-9.36%
2019	12.14%	15.75%	-3.61%
2018	-4.33%	-2.66%	-1.67%
2017	14.58%	9.72%	4.86%
1 Jahr	-18.02%	-10.35%	-7.67%
3 Jahre	-12.15%	7.72%	-19.86%
5 Jahre	-1.07%	17.27%	-18.34%
Seit Auflage	12.99%	41.46%	-28.47%
Annual. Volatilität (5 J.)	6.01%	5.35%	–
Information Ratio	-0.85	–	–
Sharpe Ratio (5 Jahre)	-0.29	0.31	–

Euro Fund Award



*Die verbundene Benchmark ist JP Morgan CEMBI HY vom 20. Mai 2014 bis zum 14. April 2020 und JP Morgan CEMBI BD HY ab dem 15. April 2020. Im Rahmen eines aktiven Investmentansatzes ist der Fonds nicht auf die in dieser Benchmark enthaltenen Ziellanlagen beschränkt und die Portfoliozusammensetzung kann erheblich von der Benchmark abweichen.

Quelle: JP Morgan, MainFirst, Bloomberg; 31. Mai 2022

Agenda

MainFirst Emerging Markets Funds

- 1 Investmentteam
- 2 Investmentphilosophie
- 3 Marktumfeld
- 4 Lösungen
- 5 Investmentprozess**
- 6 MainFirst Fakten & Zahlen
- 7 Appendix

Investmentuniversum

Überblick

Definition des Universum

Die JPM CEMBI-Indexfamilie bildet die Grundlage des Universums

Emittenten mit Einnahmen in EM

EM-Emittenten in Hartwährung

Kleinere Emittenten und Frontier-Märkte

Bildung eines Fokus-Universums auf der Grundlage von

Konjunkturzyklen, Wirtschaftsaussichten und unsere Erwartungen

Ereignisbezogene Situationen

Besondere Umstände

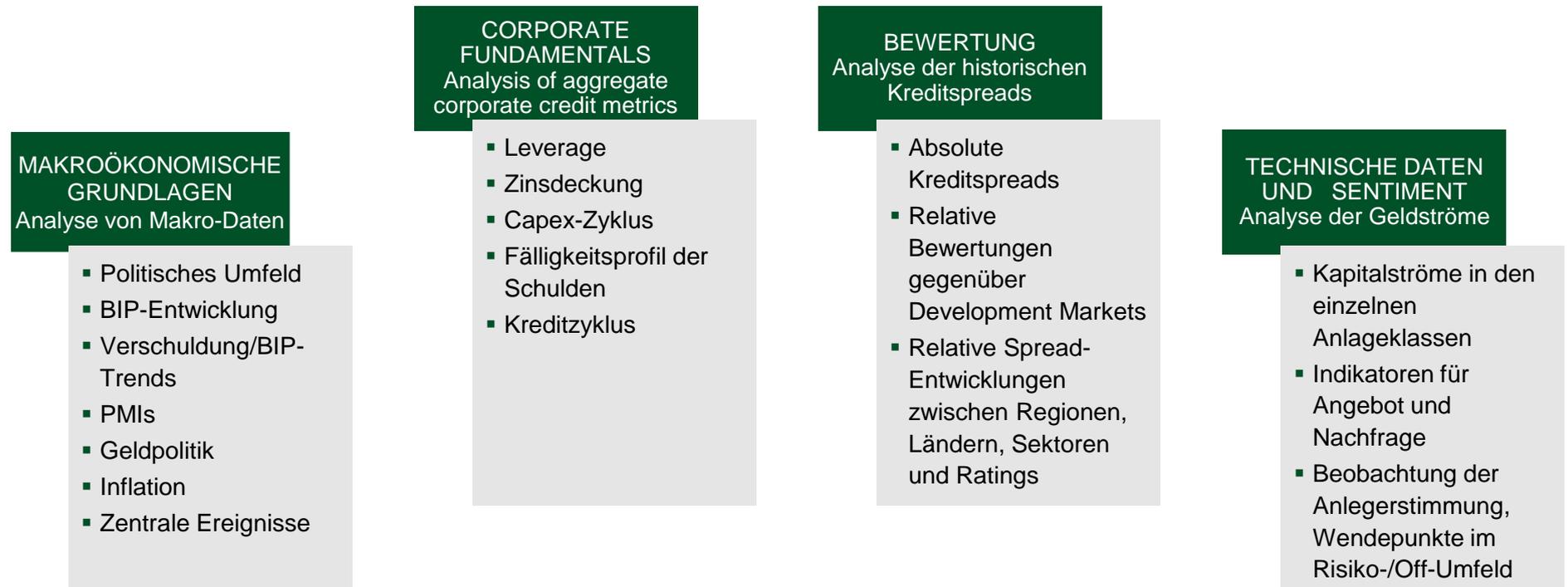
Chancen auf der Grundlage von Bewertungen

Diskussion und gemeinsame Bewertung

- Positionsänderungen
- Risiko-/Ertragsbewertung
- Besondere Umstände
- Fallen Angels / Rising Star Kandidaten
- Kritische Emittenten
- Entwicklung von kurzfristigen Maßnahmen

Top Down

Strategieentwicklung für Emerging Markets



Monatliche Sitzung des Emerging-Markets-Teams als Investment Strategy Committee

Diskussion und Entscheidung über das Gesamtengagement, Länder, Sektoren, Ratings und die Positionierung der Zinskurven

Bottom UP

Kreditprozess - Auswahl des Emittenten

Überprüfung des Sektors

- Überprüfung der Kreditmetriken und Kreditrends der Sektoren und der wichtigsten Sektorkonstituenten
- Überprüfung der Leistungskennzahlen des Sektors, einschließlich der Performance von Aktien und Anleihen
- Identifikation der wichtigsten Leistungsfaktoren und Auslöser
- Entwicklung eines Ausblicks sowie eines kurz- und mittelfristigen Aktionsplans

Bonitätsprüfung

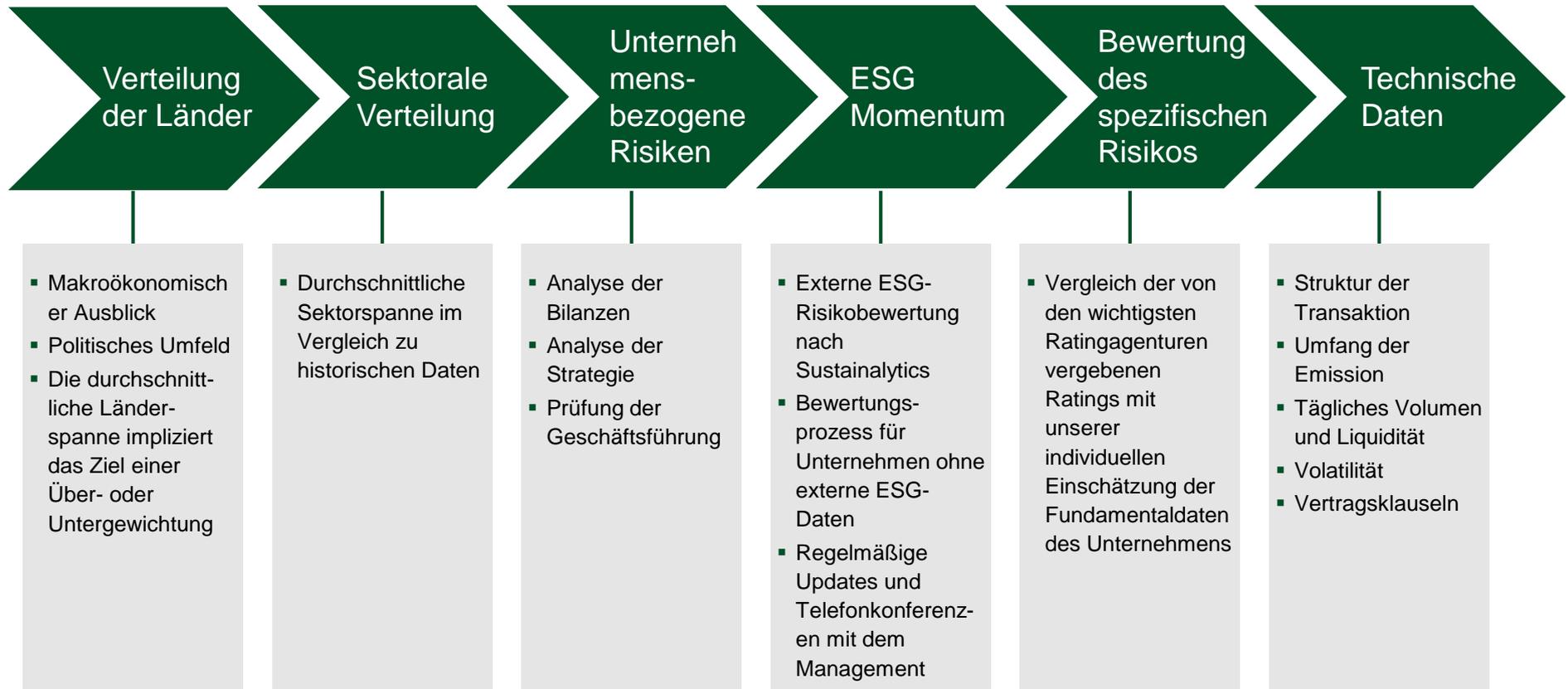
- Überprüfung von Kreditmetriken
- Überprüfung der Performance, einschließlich Anleihen, Aktien, CDS und anderer Indikatoren
- Überprüfung von Rating-Nachrichten, potenzielle Herabstufungen/Hochstufungen
- Überprüfung von ESG-Entwicklungen, regulatorische Neuigkeiten
- Zusammenfassung der jüngsten Nachrichten, potenzielle Risiken und Chancen

Spezielle Situationen

- Analyse von Sondersituationen, einschließlich Bewertungen, Fundamentaldaten und technischen Aspekten
- Diskussion kritischer Indikatoren, die sich positiv/negativ verändern
- Entwicklung eines kurzfristigen Aktionsplans

Aufschlüsselung des Kreditspreads

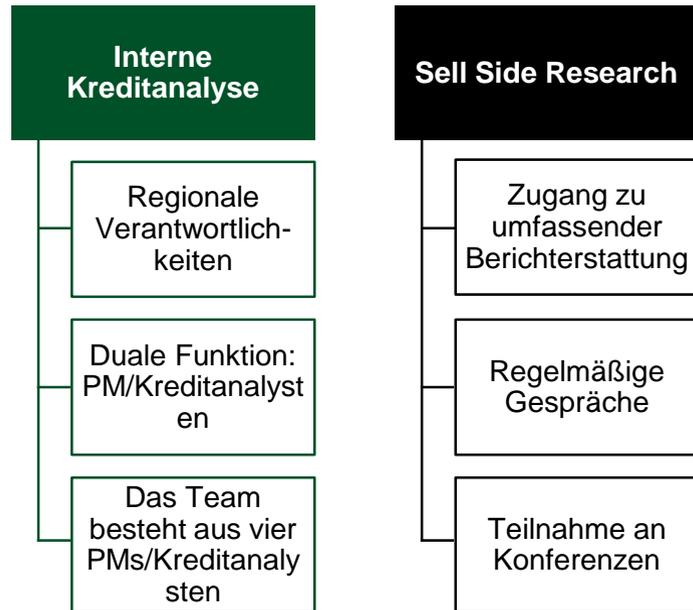
Sechsstufige Analyse zur Ermittlung des relativen Werts (Aufwärtspotenzial)



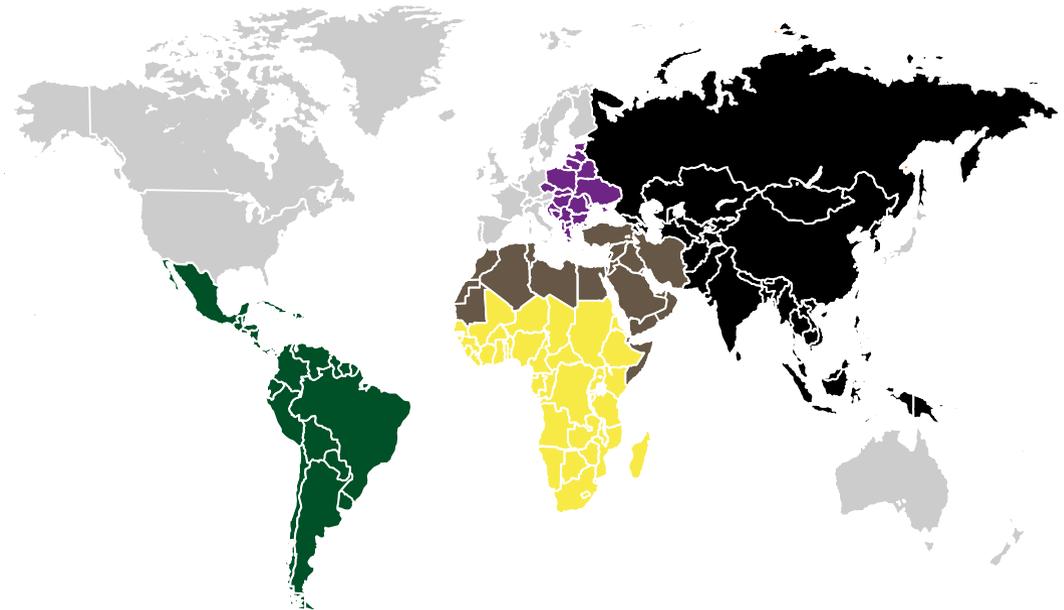
WIR SIND AKTIV AUF DER SUCHE NACH CREDIT-SPREAD-POTENZIAL

Research-Fähigkeiten

Regionale Abdeckung



Zuständigkeiten im Bereich Regionen/Länder-Research



Cornel Bruhin

Andranik Safaryan

Roman Kostal

Carloalberto Fraccaro

Lateinamerika & Afrika

Osteuropa & Asien

Mittlerer Osten und Nordafrika & Asien IG

Asien

ESG-Ansatz

Artikel 8 Konformität gemäß SFDR

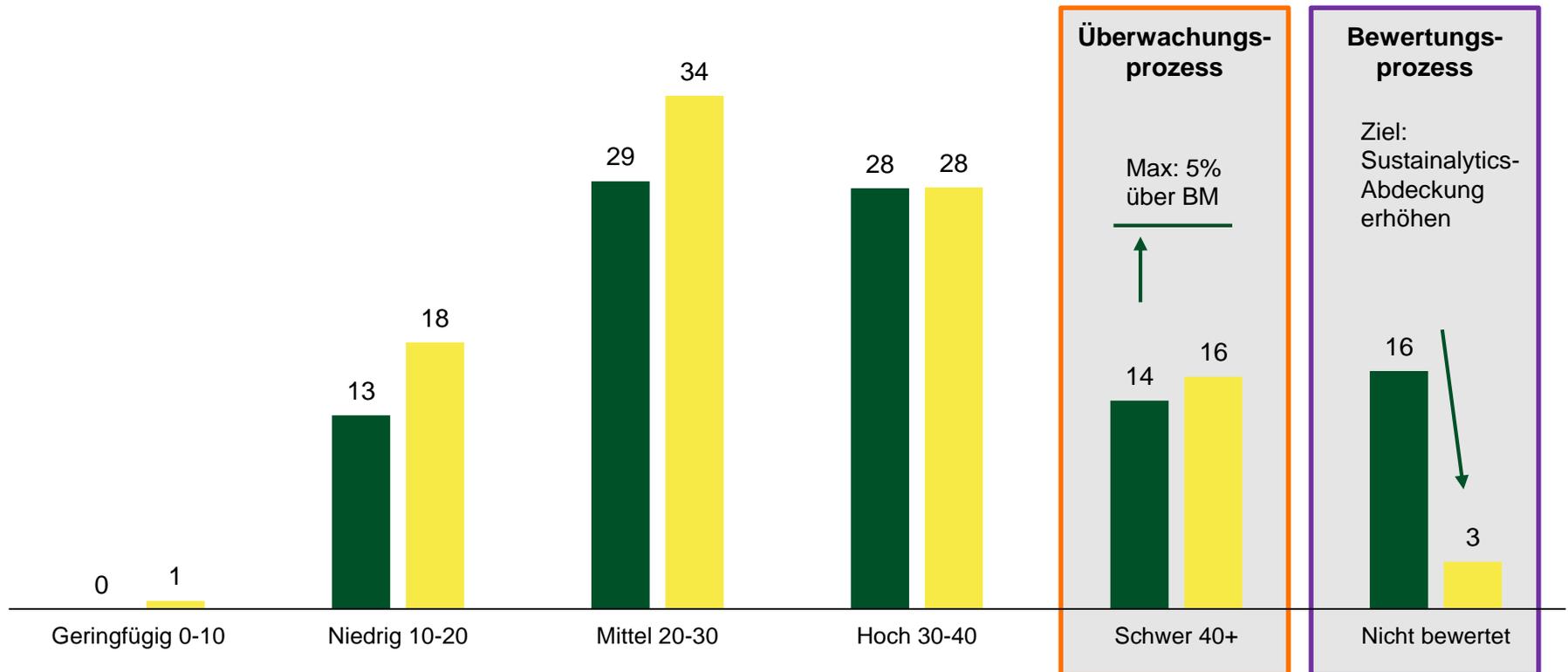


Nachhaltigkeitsbewertung

Distribution of the ESG Risk Score in %



■ MainFirst EM Corporate Bond ■ JP Morgan CEMBI BD



Source: MainFirst Asset Management, Sustainalytics; 31. Mai 2022

Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung und -überwachung

Überwachungsprozess

- ▶ Externe ESG-Risiko-Ratings nach Sustainalytics werden kontinuierlich überprüft (alle gravierenden 40+ Ratings)
- ▶ Im Falle einer erheblichen Verschlechterung des ESG-Risikoratings wird eine dreimonatige Nachfrist gewährt
- ▶ Keine Besserung in Sicht => **Verkauf in den nächsten drei Monaten**

Unternehmen	ESG-Rating Sustainalytics	Monitoring-Prozess	
		ESG-Rating-Abweichung	Verbesserung des ESG-Ratings
Cometa Energia (Mexiko)	Schwerwiegend: 55,5	✘ Fehlen von Strategien + Prozessen zur Verringerung der Risiken im Hinblick auf die wesentlichen ESG-Themen; Höhere Bewertung als bei anderen Unternehmen und stärkere Dynamik (+20 Punkte)	
Comisión Federal de Electricidad SA de CV	Schwerwiegend: 57,5		✓ Kontinuierliche Verbesserung der Dynamik (-2,1 Punkte); Leistungsverbesserung bei Sicherheit sowie Wasser- und Abfallwirtschaft

Bewertungsprozess

- ▶ Eigene auswirkungsbasierte Bewertungen des ESG-Profiles (alle Unternehmen, die nicht von Sustainalytics bewertet wurden)
- ▶ Im Falle einer deutlichen Verschlechterung des ESG-Profiles wird der aktive Dialog mit den Führungskräften des Unternehmens gesucht
- ▶ Keine Besserung in Sicht => **Verkauf in den nächsten drei Monaten**

Unternehmen	ESG-Rating Sustainalytics	ESG-Profil	Bewertungsprozess	
			ESG-Profil-Abweichung	ESG-Profil-Verbesserung
BIM Land JSC	Nicht bewertet	Positiv		<ul style="list-style-type: none"> ✓ Umweltfreundliches Verhalten ✓ Steigerung des Frauenanteils auf 55 MA
Hilong Holding Ltd	Nicht bewertet	Negativ	✘ Mangelnde Berichterstattung Schwache Unternehmensführung	

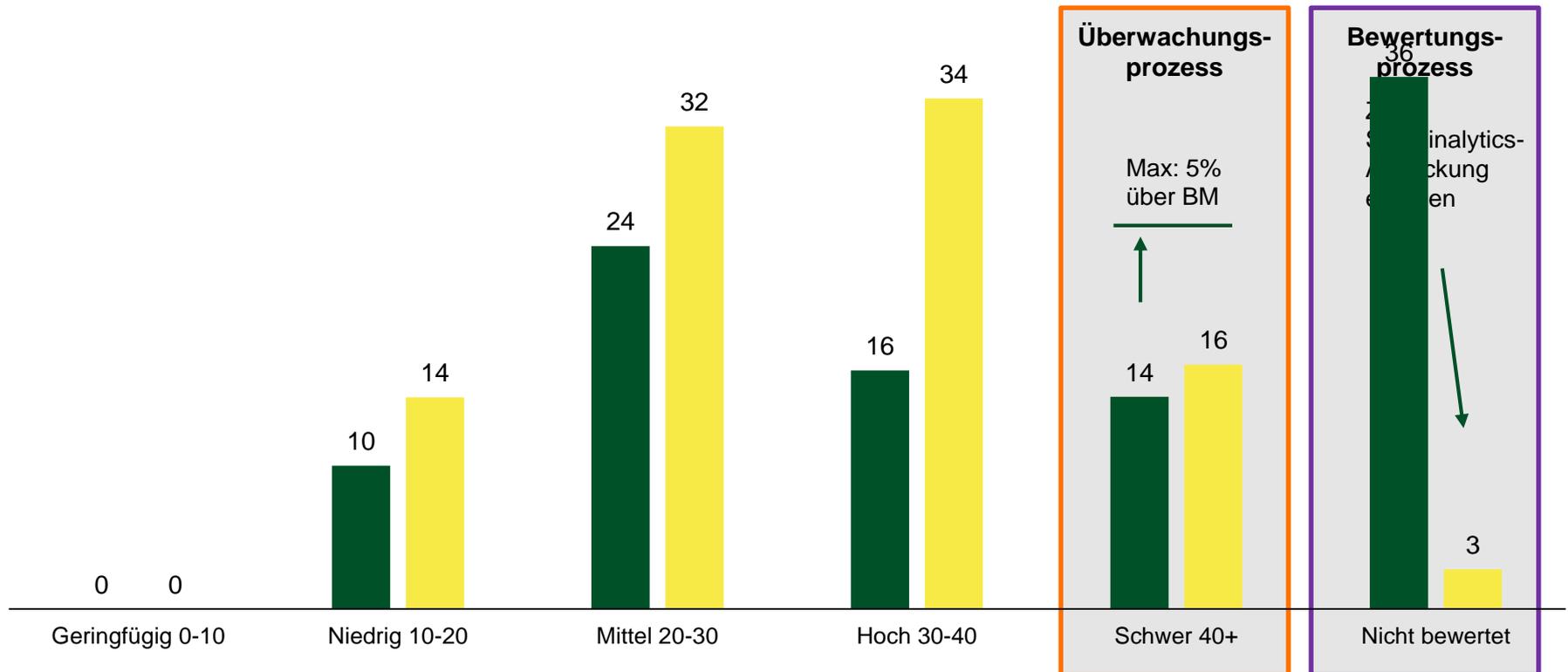
Quelle: MainFirst Asset Management, Sustainalytics; März 2022

Nachhaltigkeitsbewertung

Distribution of the ESG Risk Score in %



■ MainFirst EM Credit Opportunities ■ JP Morgan CEMBI BD HY



Source: MainFirst Asset Management, Sustainalytics; 31. Mai 2022

Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung und -überwachung

Überwachungsprozess

- ▶ Externe ESG-Risiko-Ratings nach Sustainalytics werden kontinuierlich überprüft (alle gravierenden 40+ Ratings)
- ▶ Im Falle einer erheblichen Verschlechterung des ESG-Risikoratings wird eine dreimonatige Nachfrist gewährt
- ▶ Keine Besserung in Sicht => **Verkauf in den nächsten drei Monaten**

Unternehmen	ESG-Rating Sustainalytics	Monitoring process	
		ESG-Rating-Abweichung	Verbesserung des ESG-Ratings
Aragvi Finance International	Schwerwiegend: 48,6	✘ Fehlen von Strategien + Prozessen zur Verringerung der Risiken im Hinblick auf die wesentlichen ESG-Themen; Höhere Bewertung als bei anderen Unternehmen und stärkere Dynamik (+16 Punkte)	
InterCement	Schwerwiegend: 42,6		✓ Kontinuierliche Verbesserung der Dynamik (-2,1 Punkte); Leistungsverbesserung bei Sicherheit sowie Wasser- und Abfallwirtschaft

Bewertungsprozess

- ▶ Eigene auswirkungsbasierte Bewertungen des ESG-Profiles (alle Unternehmen, die nicht von Sustainalytics bewertet wurden)
- ▶ Im Falle einer deutlichen Verschlechterung des ESG-Profiles wird der aktive Dialog mit den Führungskräften des Unternehmens gesucht
- ▶ Keine Besserung in Sicht => **Verkauf in den nächsten drei Monaten**

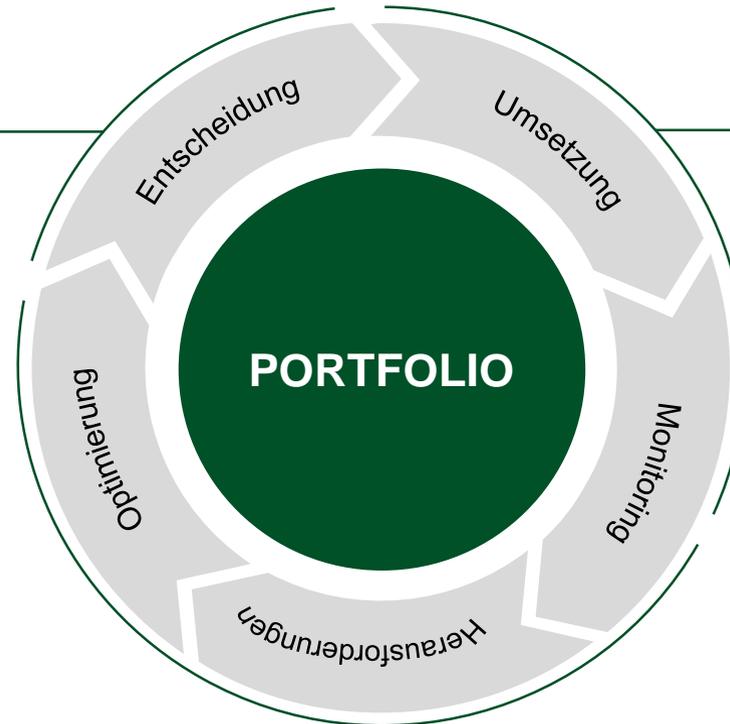
Unternehmen	ESG-Rating Sustainalytics	ESG-Profil	Assessment process	
			ESG profile deterioration	ESG profile improvement
BIM Land JSC	Nicht bewertet	Positiv		<ul style="list-style-type: none"> ✓ Umweltfreundliches Verhalten ✓ Steigerung des Frauenanteils auf 55 MA
Hilong Holding Ltd	Nicht bewertet	Negativ	✘ Mangelnde Berichterstattung Schwache Unternehmensführung	

Quelle: MainFirst Asset Management, Sustainalytics; März 2022

Portfoliokonstruktion

Strategie

- Die vom Team festgelegte Allokations- und Selektionsstrategie bildet den Rahmen für die Länder- und Sektorgewichtung sowie die Positionierung der Renditekurve
- Der Bottom-up-Kreditprozess führt zu einer individuellen Kreditauswahl, zur Definition einer Vergleichsgruppe für einzelne Kredite, zur Festlegung absoluter und relativer Credit-Spread-Ziele und zur Auflistung kritischer Namen



Umsetzung

- Unser Tool ist Bloomberg AIM, das es uns ermöglicht:
- Ausführung von Geschäften über ein spezielles internes Trading Desk
- Risiken im Einklang mit unseren Zielen und Richtlinien zu managen
- Ständige Überwachung der Risiken, Optimierung der Handelsgröße und Anpassung des Portfolios an unsere Strategie

Monitoring

- Ständige Suche nach Optimierungsmöglichkeiten und sich bietenden relativen Wertsteigerungen
- Vergleich der Creditspreads innerhalb der definierten Peer Group
- Ständige Überwachung der kritischen Beteiligungslisten

Risiko-Management - EM Corporate Bond Fund Balanced

Länder, Sektoren und andere Limits

Maximale Gewichtung	Limit
20 %	Brasilien, China, Hongkong, Mexiko, Russia
10 %	Argentinien, Chile, Kolumbien, Indien, Indonesien, Korea, Peru, Philippinen, Katar, Südafrika, Türkei, Vereinigte Arabische Emirate
5 %	Kasachstan, Malaysia, Nigeria, Polen, Singapur, Thailand, Ukraine, Venezuela, alle anderen Länder
25 %	Nach Sektor
8 %	Konvertibel
3 %	Einzelner Emittent
55 %	High Yield Allokation
Minimale durchschnittliche Bewertung	BB

Risk Management - EM Credit Opportunities Fund

Länder, Sektoren und andere Limits

Maximum Weight	Limit
30 %	Brasilien, China, Hongkong, Russland
20 %	Argentinien, Indonesien, Mexiko, Peru, Türkei
10 %	Alle anderen Länder
30 %	By Sector
15 %	Konvertibel
3 %	Einzelner Emittent
100 %	High Yield Allokation
Minimale durchschnittliche Bewertung	Kein Limit (Das aktuelle Durchschnittsrating des Fonds ist B+)

Agenda

MainFirst Emerging Markets Funds

- 1 Investmentteam
- 2 Investmentphilosophie
- 3 Marktumfeld
- 4 Lösungen
- 5 Investmentprozess
- 6 MainFirst Fakten & Zahlen**
- 7 Appendix

MainFirst Asset Management

Unabhängige Multi-
Investment-Boutique



Aktien,
Fixed Income
und Multi Asset

Breit angelegte
internationale
Plattform



Luxembourg



Deutschland



Schweiz

17 aktive
Portfoliomanager



Kompetenz und Flexibilität
eines fokussierten
Asset-Management-Teams

11 Investmentfonds
sowie Mandate



4 Mrd. EUR ca. AUM

Mitgliedschaften



Signatory of:



MAINFIRST

Aktuelle Ratings & Awards

Signatory of:



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

Overview & performance MainFirst funds

FONDSKATEGORIE	EQUITIES						FIXED INCOME		MULTI ASSET
FONDSNAME	MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Euro Value Stars	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund	MainFirst Absolute Return Multi Asset
ISIN	LU0308864965	LU0390221926	LU0864710602	LU1856130627	LU0152755707	LU1238901596	LU0816909955	LU1061984545	LU0864714935
UNIVERSUM	Aktien Europa	Aktien Deutschland	Globale Aktien	Globale Aktien	Aktien Euroland	Globale Aktien	Anleihen Schwellenländer	Anleihen Schwellenländer HY	Multi-asset Long only
BENCHMARK	STOXX EUROPE 600 (NR) EUR	Deutsche Börse AG HDAX	MSCI World Net Total Return EUR Index	MSCI World Net Total Return EUR Index	EUROSTOXX NET RETURN EUR	MSCI World High Dividend Yield Net TR Index EUR	JPM CEMBI BD **	JPM CEMBI BD HY***	5 % p.a. Zielrendite
AUFLAGEDATUM	13.07.2007	17.10.2008	01.03.2013	12.10.2018	17.10.2002	10.07.2015	12.10.2012	20.05.2014	29.04.2013
AUM	658 Mio. EUR	204 Mio. EUR	266 Mio. EUR	267 Mio. EUR	63 Mio. EUR	42 Mio. EUR	136 Mio. USD	60 Mio. USD	141 Mio. EUR
ACTIVE SHARE	98.1%	94.2%	89.6%	89.1%	88.4%	83.3%	n/a	n/a	n/a
YTD PERFORMANCE*	-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

MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Fondsdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse A1	Anteilsklasse A2	Anteilsklasse C	Anteilsklasse C1	Anteilsklasse C2
ISIN	LU0816909013	LU0816909286	LU0816909369	LU0816909955	LU0816910292	LU0816910375
WKN	A1J5H6	A1J5H7	A1J5H8	A1J5JC	A1J5JD	A1J5JE
Wertpapiernummer	19825152	19825165	19825168	19756055	19756854	19757146
Bloomberg	MFEMBA0 LX Equity	MFEMBA1 LX Equity	MFEMBA2 LX Equity	MFEMBC0 LX Equity	MFEMBC1 LX Equity	MFEMBC2 LX Equity
Mindestzeichnungsbetrag	2,500 USD	2,500 CHF	2,500 EUR	500,000 USD	500,000 CHF	500,000 EUR
Verwaltungsgebühr	1.2 % p. a.	1.2 % p. a.	1.2 % p. a.	0.8 % p. a.	0.8 % p. a.	0.8 % p. a.
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Anlageziel	Outperformance ggü. JP Morgan CEMBI BD index					
Anlageuniversum	Unternehmensanleihen aus Schwellenländern oder Unternehmen, die mit Schwellenländern zu tun haben oder verbunden sind					
Fondsvolumen	136 Mio. USD					
Auflegungsdatum	12. Oktober 2012					
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember					
Annahmeschluss	12:00 Uhr					
Fondsmanager	Andranik Safaryan, Roman Kostal, Cornel Bruhin.					
Verwaltungsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.					
Zugelassen zum Vertrieb in	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE					

MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Fondsdaten	Anteilsklasse B	Anteilsklasse B1	Anteilsklasse B2	Anteilsklasse D	Anteilsklasse D1	Anteilsklasse D2
ISIN	LU0816909443	LU0816909799	LU0816909872	LU0816910458	LU0816910615	LU0816910706
WKN	A1J5H9	A1J5JA	A1J5JB	A1J5JF	A1J5JG	A1J5JH
Wertpapiernummer	-	-	-	-	-	-
Bloomberg	MFEMBBO LX	MFEMBB1 LX	MFEMBB2 LX	MFEMBD0 LX	MFEMCBD LX	MFEMBD2 LX
Mindestzeichnungsbetrag	2,500 USD	2,500 CHF	2,500 EUR	500,000 USD	500,000 CHF	500,000 EUR
Verwaltungsgebühr	1.2 % p. a.	1.2 % p. a.	1.2 % p. a.	0.8 % p. a.	0.8 % p. a.	0.8 % p. a.
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Anlageziel	Outperformance ggü. JP Morgan CEMBI BD index					
Anlageuniversum	Unternehmensanleihen aus Schwellenländern oder Unternehmen, die mit Schwellenländern zu tun haben oder verbunden sind					
Fondsvolumen	136 Mio. USD					
Auflegungsdatum	27. Mai 2014			29. Mai 2013	4. August 2014	22. August 2013
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember					
Annahmeschluss	12:00 Uhr					
Fondsmanager	Andranik Safaryan, Roman Kostal, Cornel Bruhin					
Verwaltungsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.					
Zugelassen zum Vertrieb in	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE					

MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund

Fondsdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse A1	Anteilsklasse A2	Anteilsklasse C	Anteilsklasse C1	Anteilsklasse C2	Anteilsklasse D	Anteilsklasse D2
ISIN	LU1061983901	LU1061984032	LU1061984115	LU1061984545	LU1061984628	LU1061984891	LU1061984974	LU1061985278
WKN	A112WL	A112WM	A112WN	A112WS	A112WT	A112WU	A112WV	A112WX
Wertpapiernummer	24513023	24513081	24513085	24505707	24513117	24513123	24513129	-
Bloomberg	MFEMOA0:LX	MFEMOA1:LX	MFEMOA2:LX	MFEMOC0:LX	MFEMOC1:LX	MFEMOC2:LX	MFEMOD0:LX	MFEMOD2: LX
Mindestzeichnungsbetrag	-	-	-	500,000 USD	500,000 CHF	500,000 EUR	500,000 USD	500,000 EUR
Verwaltungsgebühr	1.1 % p.a.						1.1 % p.a.	1.1 % p.a.
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend						Verteilend	Verteilend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 % des Nettoinventarwerts des Anteils							
Anlageziel	Outperformance ggü. dem JP Morgan CEMBI BD HY Index							
Performancegebühr	15 % der Outperformance ggü. dem JP Morgan CEMBI BD HY Index; High Watermark						9. Dezember 2015	1. Juni 2016
Fondsvolumen	60 mio USD							
Auflegungsdatum	20th May 2014						9. Dezember 2015	1. Juni 2016
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember							
Annahmeschluss	12:00 PM							
Fondsmanager	Andranik Safaryan, Roman Kostal, Cornel Bruhin.							

Agenda

MainFirst Emerging Markets Funds

- 1 Investmentteam
- 2 Investmentphilosophie
- 3 Marktumfeld
- 4 Lösungen
- 5 Investmentprozess
- 6 MainFirst Fakten & Zahlen
- 7 Appendix**

Investmentteam

ANDRANIK SAFARYAN



Andranik Safaryan ist seit Januar 2022 Lead-Portfoliomanager des Emerging Markets Teams bei MainFirst. Er verantwortet Anlagen aus Schwellenländern für den MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und den MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund. Zuvor war er 10 Jahre bei der Credit Suisse Asset Management AG in der Schweiz tätig, wo er zuletzt als Fixed Income Emerging Market Corporates Fund Manager ein Vermögen von rund drei Milliarden US-Dollar verwaltete, davon rund zwei Milliarden in einem Publikumsfonds und eine Milliarde in diversen Mandaten. Andranik Safaryan hält einen Master of Arts in Economics von der Universität St. Gallen. Zudem ist er Chartered Financial Analyst (CFA), Charterholder des Certificate in Investment Performance Measurement (CIPM) und zertifizierter Financial Risk Manager (FRM®).

Investmentteam

CORNEL BRUHIN



Cornel Bruhin verfügt über mehr als 37 Jahre Erfahrung im Bereich Schwellenländerinvestments, wo er einen fundamentalen und offensiven Deep-Credit-Ansatz verfolgt. Als einer der Pioniere im Bereich Emerging Markets Corporate Debt beschäftigt sich Cornel Bruhin bereits seit kurz nach der Jahrtausendwende als Portfolio Manager mit dem Segment und ist seither seinem Stil treu geblieben. Cornel Bruhin kam 2012 als Portfoliomanager zu MainFirst und war für den Aufbau und die Weiterentwicklung der heutigen Emerging Markets-Strategien von MainFirst verantwortlich. Nach einer zweijährigen Auszeit ist er nun wieder ein Kernmitglied des Teams, das für den MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und den MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund verantwortlich ist.

Zuvor war Cornel Bruhin für das Management der Clariden Leu Emerging Markets Bond Funds zuständig. Vorherige Positionen waren bei der Bank Hofmann, wo er sich auf Anlagen in europäischen High-Yield-Anleihen spezialisierte und als Fondsmanager für den European High Rent Fund (seine Performance wurde durchgängig in das erste Quartil eingeordnet und mit 5 Sternen von Morningstar ausgezeichnet) verantwortlich war, und bei der Credit Suisse First Boston, wo er zuletzt den Vertrieb für Emerging Markets Fixed Income leitete.

Investmentteam

ROMAN KOSTAL



Roman Kostal ist seit 2019 Portfoliomanager bei MainFirst und seit 2021 Mitglied des Investmentteams Emerging Markets/Corporate Debt. Er ist für die Verwaltung von globalen Rentenmandaten mit aktivem Währungsansatz für institutionelle Kunden zuständig. Sein Fokus innerhalb des Teams liegt auf der Durationssteuerung, der Titelselektion bei Renten sowie der Analyse des Währungsmarktes. Roman Kostal verfügt über mehr als 25 Jahre Berufserfahrung als Portfoliomanager und Investmentanalyst mit erfolgreichem Track Rekord, basierend auf einem konsequenten und disziplinierten Top-Down Investmentprozess. Vor seinem Wechsel zu MainFirst war er 19 Jahre für Eaton Vance und Oechsle International tätig. Er begann seine Laufbahn bei Deutsche Asset Management, Deutsche Bank Gruppe.

Roman hat seinen Bachelorabschluss an der wirtschaftswissenschaftlichen Universität Ostrava (Tschechien) absolviert und einen Abschluss als Betriebswirt von der Universität Regensburg. Er ist geprüfter European Financial Analyst (CEFA).

Investmentteam

CARLOALBERTO FRACCARO



Carloalberto Fraccaro arbeitet seit Februar 2022 bei MainFirst. Als Portfoliomanager unterstützt er das Team Emerging Markets/Corporate Debt bei der Verwaltung des MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und des MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund. Vor seinem Wechsel arbeitete Carloalberto als Fixed Income Strategist im Chief Investment Office (CIO) der UBS. Dort war er zuständig für die Analyse der Kreditmärkte aus einer Top-Down-Perspektive mit Schwerpunkt auf Investment-Grade-, High-Yield- und Leveraged-Loans. Carloalberto hält einen Master of Science in Finance von der HEC Lausanne und absolvierte erfolgreich eine Ausbildung als Chartered Financial Analyst (CFA).

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 Anlegerinformationen (KIIDs), ergänzt durch die Halbjahres- und Jahresberichte), denen die ausführlichen Informationen zu dem Anteilserwerb sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnommen werden können.

Die genannten Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache (sowie in nichtamtlicher Übersetzung in anderen Sprachen) finden Sie unter www.mainfirst.com 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: ABN AMRO, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgium; Deutschland: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Kennedyallee 76, D-60596 Frankfurt am Main, Deutschland; Finnland: Skandinaviska Enskilda Banken P.O. Box 630, FI-00101 Helsinki, Finland; Frankreich: Société Générale Securities Services, Société anonyme, 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France; Italien: Allfunds Bank Milan, Via Bocchetto, 6, 20123 Milano MI, Italy; Lichtenstein: Bendura Bank AG, 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, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 9th floor, 28020 Madrid, Spain; UK: Société Générale Securities Services, Société Anonyme (UK Branch), 5 Devonshire Square, Cutlers Gardens, London EC2M 4TL, United Kingdom. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus strategischen oder gesetzlich erforderlichen Gründen unter Beachtung etwaiger Fristen bestehende Vertriebsverträge mit Dritten kündigen bzw. Vertriebszulassungen zurücknehmen. Anleger können sich auf der Homepage unter www.mainfirst.com und im Verkaufsprospekt über Ihre Rechte informieren. Die Informationen stehen in deutscher und englischer Sprache, sowie im Einzelfall auch in anderen Sprachen zur Verfügung. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikobeschreibungen im Verkaufsprospekt verwiesen.

Informationen für Anleger in der Schweiz: Das Domizilland des Investmentfonds ist Luxemburg. Der Prospekt, das Key Investors Information Document (KIID), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, E-Mail: info-lux@mainfirst.com.

Dieses Dokument darf ohne vorherige ausdrückliche Zustimmung von MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln verändert, reproduziert, weitergegeben oder Dritten zugänglich gemacht werden. Das Urheberrecht liegt bei MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.). Alle Rechte vorbehalten.

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

Dieses Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Dokument basiert auf Informationen, die aus öffentlich zugänglichen Quellen, geschützten Daten sowie Quellen Dritter stammen. MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. prüft die Informationen weder auf ihre Fairness, Genauigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität oder Eignung für die Zwecke der Investoren noch gibt sie eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie dafür ab.

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

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



M

MAINFIRST

Character.
For More
Performance.

mainfirst.com

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

Deputy Global Head of Business Development
Services – Director

c.vankerbroeck@fenthum.com

Phone +352 2769 21 - 1111

Mobile +352 691 366 444



Michael Munier

Business Development Services
Senior Manager - Client Relations

m.munier@fenthum.com

Phone +352 276 921 -1112

Mobile +352 621 813 335



Laura Servaty

Business Development Services
Manager- Client Relations

l.servaty@fenthum.com

Phone +352 276 921 -1177

Mobile +352 691 366 483



Alicia Khelili

Business Development Services
Executive -Client Relations

a.khelili@fenthum.com

Phone: +352 276 921 -1131

Business Development Services - Frankreich



Cédric Van Kerrebroeck

Deputy Global Head of Business Development Services – Director

c.vankerbroeck@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

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



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



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



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

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

Mobile +33 647 974 835

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