

MAINFIRST



März 2023

MainFirst Top European Ideas Fund

Werbemitteilung

Agenda

MainFirst Top European Ideas Fund

1. Investmentteam
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
4. MainFirst Fakten & Zahlen

Agenda

MainFirst Top European Ideas Fund

1. Investmentteam
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
4. MainFirst Fakten & Zahlen

MainFirst Top European Ideas Fund and MainFirst Germany Fund Team

Team	MainFirst	Erfahrung
<p data-bbox="94 439 190 504">Olgerd Eichler</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Leiter des Investmentteams seit 2007 ▪ Vor kurzem erhielt er zum sechsten Mal in Folge zwei Sauren-Goldmedaillen für herausragendes Fondsmanagement. ▪ Citywire-Auszeichnung AAA (08.2016) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mehr als 25 Jahre Erfahrung ▪ Union Investment: 8 internationale Publikums- und Spezialfonds, AUM: 8 Mrd. EUR ▪ Citibank
<p data-bbox="94 668 175 732">Evy Bellet</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2003 ▪ Citywire-Auszeichnung AAA (08.2016) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 25 Jahre Erfahrung ▪ Julius Baer Kapitalanlage AG: Spezialfonds, tätig als stellvertretende Fondsmanagerin, u.a. für den JB German Value Stock Fund und den JB Euroland Value Stock Fund ▪ FINACOR (Eurobond-Händler)
<p data-bbox="94 908 226 965">Alexander Dominicus</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2009 ▪ Citywire-Auszeichnung AAA (08.2016) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 14 Jahre Erfahrung ▪ MainFirst Bank: Traineeprogramm, dabei Erfahrungen in verschiedenen Bereichen der Bank sowie internationale Arbeitserfahrung in London und New York ▪ Sparkasse Münsterland Ost: Bankkaufmann/-frau

Track Record von Olgerd Eichler – Fondsmanager des Jahres 2007

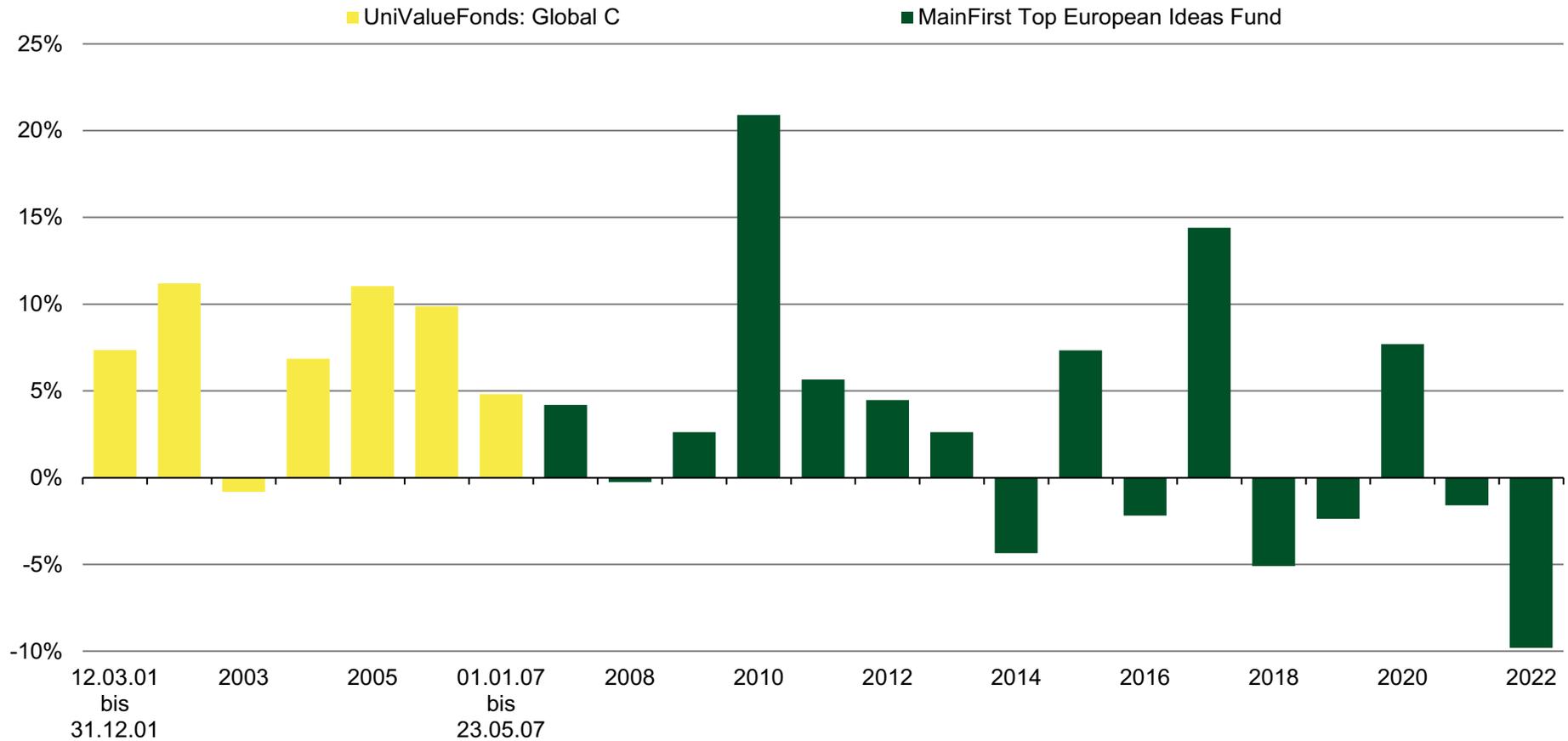
	Volumen (Mio. €)	Perf. 1 Jahr*		Perf. 3 Jahre p.a.*		Perf. 5 Jahre p.a.*		Outperformance während Verantwortlichkeit
		Fonds	BM	Fonds	BM	Fonds	BM	
UniGlobal (07/06-06/07)	5.153,5	18,8 %	17,6 %	14,9 %	13,3 %	8,5 %	7,6 %	3,3 %
UniNordamerika (11/01-03/07)	1.046,0	13,8 %	14,2 %	13,2 %	8,0 %	7,5 %	4,0 %	18,7 %
UniValue Global (03/01-06/07)	974,5	24,2 %	19,6 %	23,3 %	16,0 %	15,0 %	9,5 %	57,2 %
UniFavorit Aktien (04/06-06/07)	325,3	45,4 %	17,6 %	–	–	–	–	27,6 %
Kölner Aktienfonds Union Plus (07/02-01/07)	18,0	11,8 %	9,9 %	19,7 %	9,1 %	–	–	55,8 %
Special funds (01/02-02/07)	131,0	–	–	–	–	–	–	33,13 %

- Top-Dezimal-Ranking bei UniValue Global sowie Uni Nordamerika auf ein, drei und fünf Jahre
- 2006: bester globaler Aktienfonds in Deutschland auf ein Jahr
- 2006: bester Nordamerika Aktienfonds in Deutschland auf drei Jahre
- Sechseinhalbjährige Outperformance in einem institutionellen Mandat in allen Sechsmonats-Zeiträumen

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 30. September 2016

Relative Rendite

TOP DEZIMALE PERFORMANCE AUF 1, 3 UND 5 JAHRE IN EUROPÄISCHEN, AMERIKANISCHEN UND GLOBALEN AKTIEN IN ALLEN MARKTPHASEN¹⁾



1) UniValue Global vs MSCI World Value, MainFirst Top European Ideas vs. STOXX Europe 600; Stand: 31. Dezember 2021

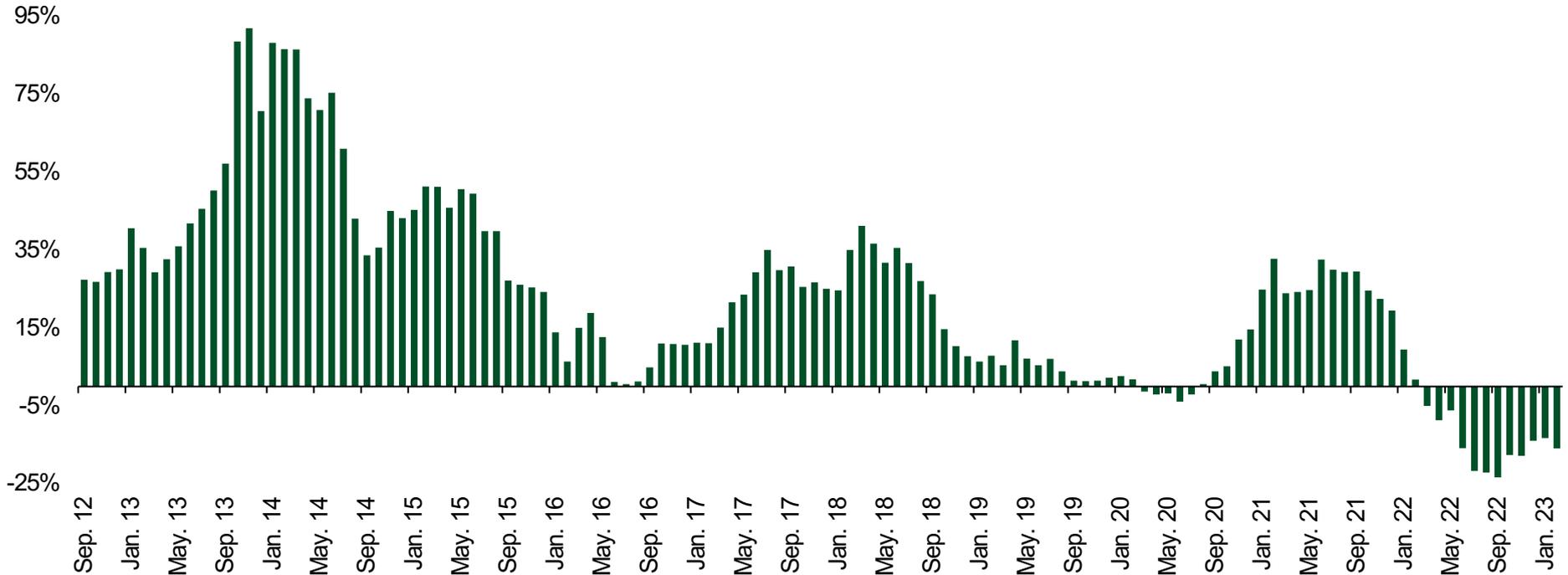
Alpha in rollierenden 12 Monatsperioden

	Februar bis Januar	März bis Februar	April bis März	Mai bis April	Juni bis Mai	Juli bis Juni	August bis Juli	September bis August	Oktober bis September	November bis Oktober	Dezember bis November	Januar bis Dezember
2008							-0.90%	-3.00%	-2.90%	-6.70%	-4.30%	-0.20%
2009	-1.20%	0.50%	-1.10%	0.90%	1.90%	3.20%	1.90%	9.30%	11.00%	20.60%	15.90%	3.40%
2010	7.60%	7.50%	10.90%	11.40%	9.80%	14.40%	18.50%	8.90%	11.00%	12.40%	17.30%	20.90%
2011	23.20%	22.30%	15.20%	11.60%	16.30%	16.50%	14.70%	14.80%	10.10%	8.80%	5.80%	5.60%
2012	8.00%	6.80%	9.10%	8.70%	4.90%	3.50%	0.60%	0.50%	2.40%	5.00%	5.00%	4.50%
2013	3.60%	-1.30%	-4.40%	-2.00%	-0.50%	-1.60%	1.20%	2.40%	1.50%	1.90%	4.60%	2.30%
2014	2.60%	5.40%	9.80%	8.40%	7.00%	8.10%	1.20%	-1.90%	-5.10%	-5.50%	-4.70%	-4.50%
2015	-9.20%	-3.20%	-0.70%	-0.90%	0.10%	2.70%	5.70%	7.20%	7.50%	6.40%	5.20%	8.40%
2016	4.10%	-2.40%	-2.10%	-0.50%	-2.00%	-8.50%	-5.80%	-6.10%	-2.80%	0.90%	-1.40%	-2.20%
2017	6.00%	11.4%	9.0%	9.5%	10.5%	23.9%	24.1%	20.3%	20.5%	15.0%	16.3%	14.4%
2018	13.00%	14.80%	13.30%	9.10%	7.70%	4.10%	1.10%	2.10%	-0.30%	-1.70%	-3.50%	-5.10%
2019	-6.69%	-10.13%	-12.72%	-7.13%	-7.79%	-10.35%	-12.23%	-14.33%	-12.96%	-10.46%	-6.21%	-0.69%
2020	-0.76%	0.38%	-9.09%	-9.17%	-6.22%	-5.12%	-2.47%	3.93%	3.00%	3.35%	7.42%	7.66%
2021	9.51%	10.84%	29.02%	24.20%	20.42%	17.41%	21.45%	14.20%	16.27%	16.59%	2.65%	-1.65%
2022	-6.61%	-11.33%	-11.82%	-14.07%	-10.75%	-12.47%	-15.12%	-16.35%	-19.15%	-14.97%	-13.94%	-9.80%
2023	-5.85%	-0.39%										

Stand: 28. Februar 2023

Positive Alphaentwicklung in nahezu allen 5-Jahres Perioden seit Auflage

5 JAHRE ROLLIERENDES ALPHA



KOMMENTAR

- Hohe Wahrscheinlichkeit der Alphagenerierung innerhalb eines Fünf-Jahres-Zeitraums
- Positive Ergebnisse in der überwiegenden Mehrheit der Perioden
- Schwächste 5-Jahres-Periode -22.1% vs. stärkste 5-Jahres-Periode +92.0%

Quelle: Bloomberg; Stand: 28. Februar 2023

Agenda

MainFirst Top European Ideas Fund

1. Investmentteam
- 2. Investmentphilosophie & -prozess**
3. Portfolio
4. MainFirst Fakten & Zahlen

Strukturierter Bottom-up Stock Picking-Prozess ...

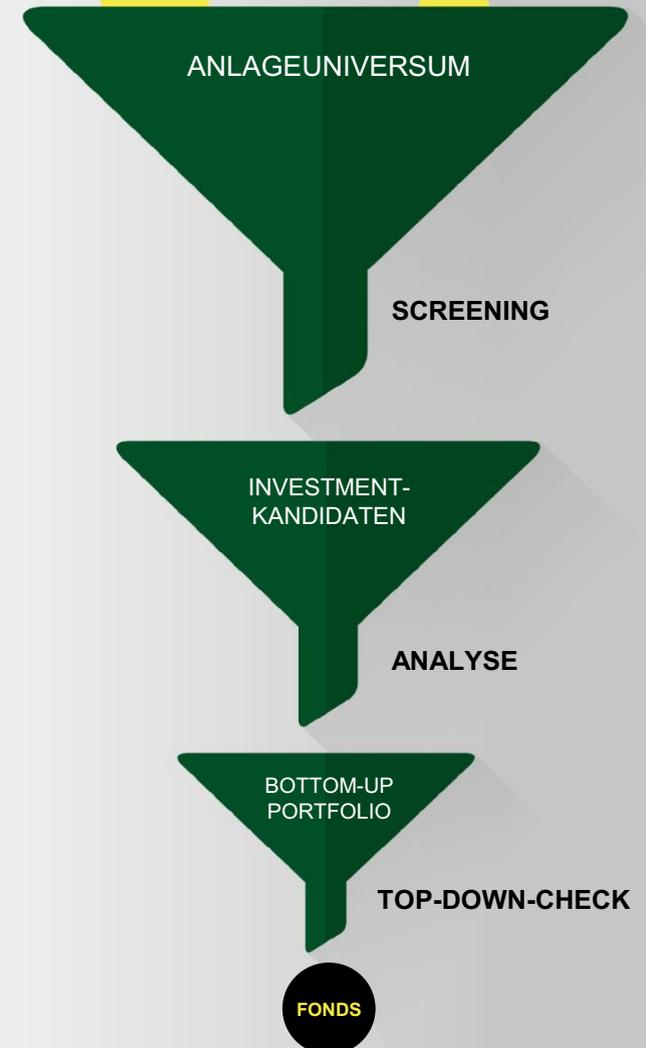
... ergänzt um persönliche Leidenschaft

INVESTMENTPROZESS

- Alle Marktkapitalisierungen Europa, ex Osteuropa (über 2000 Unternehmen)
- Reduktion erfolgt primär auf Basis quantitativer Kriterien, aber kein starrer Screening-Filter
- **Ergebnis: Ca. 400-500 Unternehmen**

- Tiefgehender Due-Diligence-Prozess auf Basis quantitativer und qualitativer Kriterien
- Persönlicher Kontakt zum Management zwingend erforderlich (200 – 300 Unternehmens-Meetings p.a.)
- **Ergebnis: Ca. 80-100 Unternehmen**

- Zusätzlicher Top-down Check zur Vermeidung makroökonomischer Risiken
- Titel-Gewichtung & Allokation
- **Ergebnis: Fondsportfolio mit ca. 50 Titeln**



Tiefgehende Analyse ...

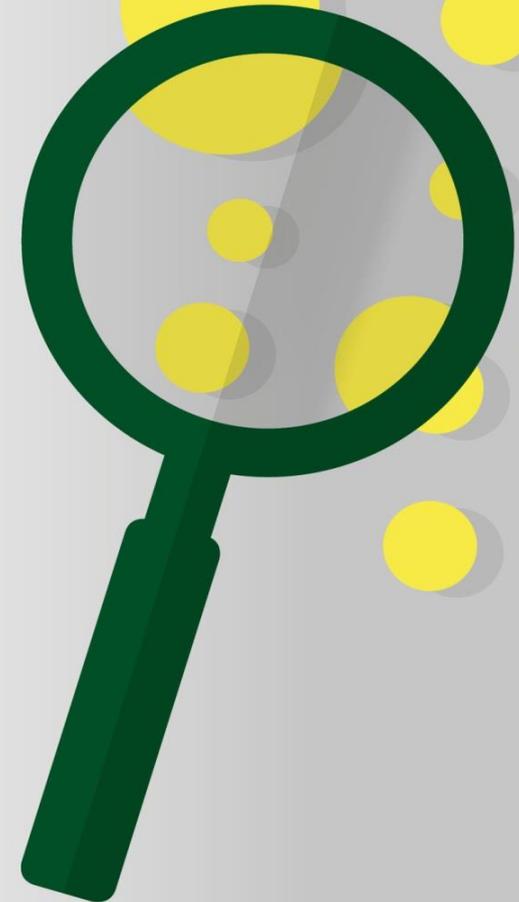
... mit dem Ziel, Unternehmen und nicht Aktien zu kaufen

SCREENING

- Stark unterbewertete, ggf. unpopuläre Unternehmen mit strukturellem Wachstum (bei Umsatz und Gewinn)
- Auffallende operative oder bilanzielle Stärke, vorzeitige Schuldentilgung, Gewinnrevisionen
- Managementqualität
- Shareholder-Value-Orientierung
 - **Potenzial für Neueinschätzung eines Unternehmens?**

ANALYSE

- Management „due diligence“
- Marktstellung / Produktqualität / Zyklizität
- Analyse der Konkurrenten
- Management-Historie / Konzentration auf Kernkompetenz
 - **Ungerechtfertigter deutlicher Bewertungsabschlag?**



Benchmarkunabhängiges Investieren ...

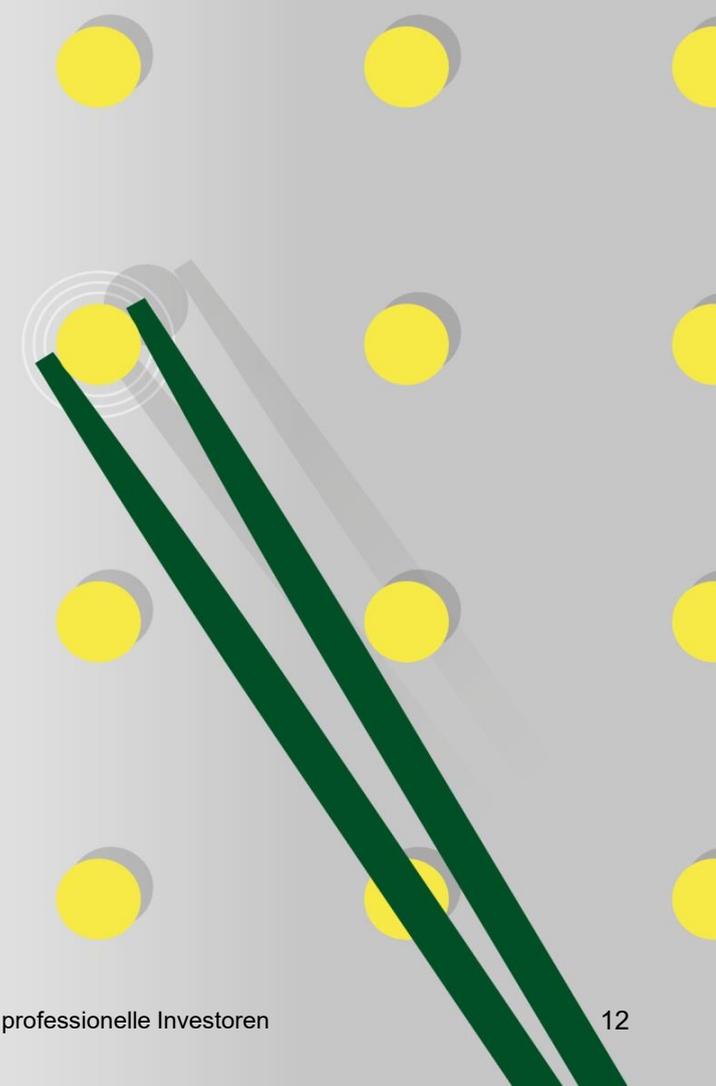
... in ein konzentriertes Portfolio

STOCK-PICKING

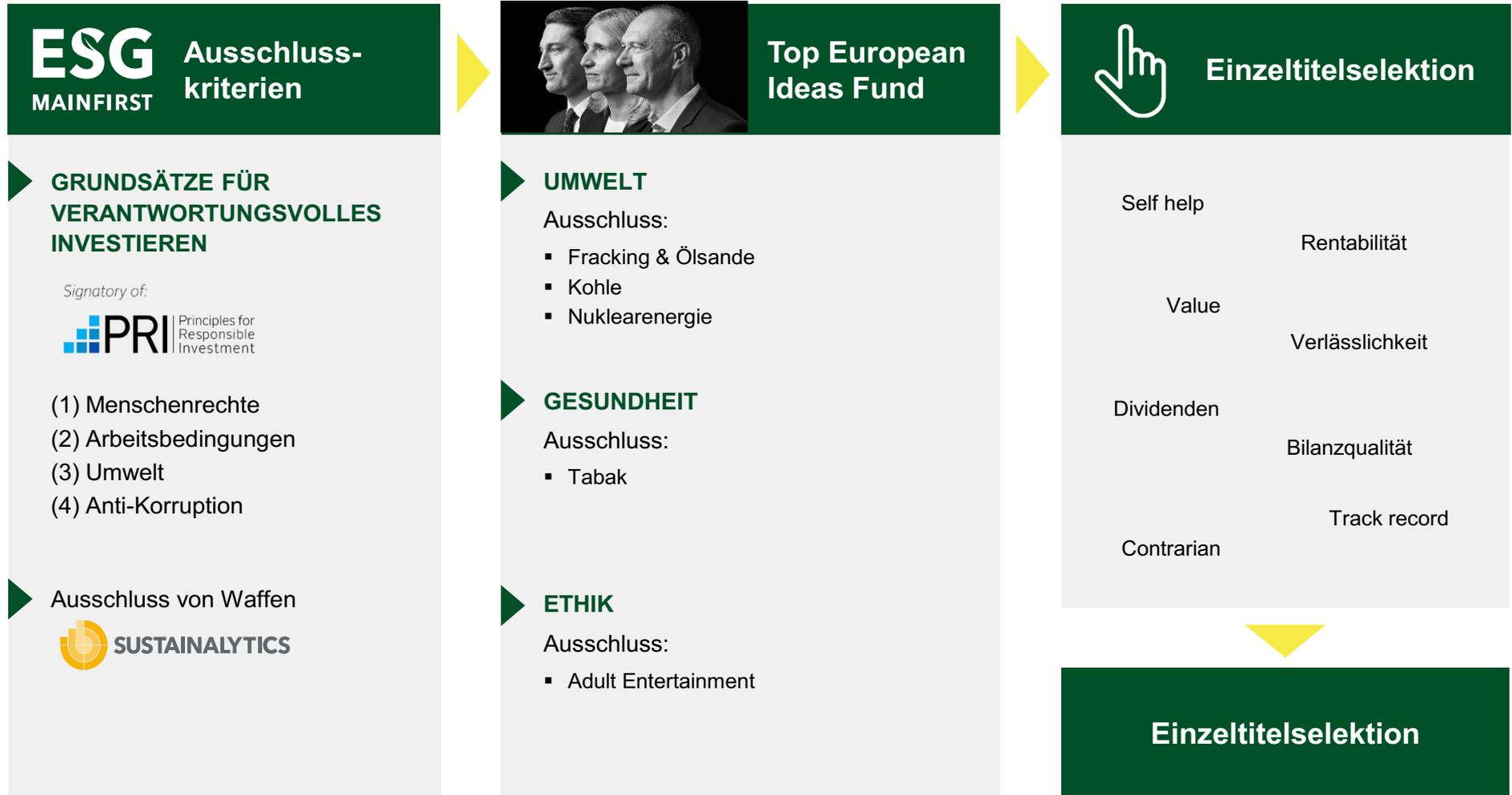
- Berücksichtigung des makroökonomischen Umfelds
- Titel-Gewichtung
- Grad der Unterbewertung/Überzeugungsgrad für Normalisierung der Bewertung
- Top-Down-Check:
 - Tracking Error < 10%
 - Sektor Gewichtung, Länderallokation
 - **Portfolio mit ca. 50 Unternehmen**

ANALYSE

- Kursziel erreicht
- Neueinschätzung der fairen Bewertung
- Verschlechterung des Kapitalmarktumfeldes oder der Branchenkonditionen
- Unerwarteter Management- oder Strategiewechsel
 - **Attraktivere Alternative**



Investmentprozess



Dialogstrategie

ZIELSETZUNG

- Konstruktiv-kritischer Austausch mit Unternehmenslenkern zur Verbesserung des ESG-Risiko-Profils über die Investitionsdauer
- Regelmäßige Ansprache der Unternehmen mit hohen ESG Risk Scores zur Beseitigung von Risiken



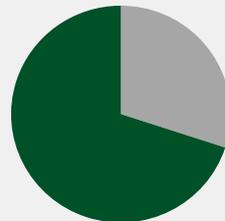
ASPEKTE

Aktive Stimmrechtsausübung

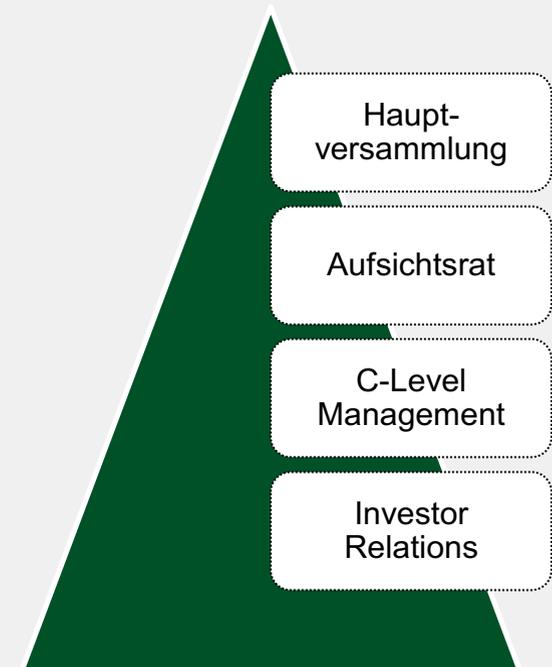
- Adressierung von Nachhaltigkeitsaspekten
- Veto bei negativer Beurteilung

Engagement-Prozess bei bis zu 1/3 des Portfolios

- Aktiver Dialog
- Aktive Erfolgskontrolle
- Reporting des ESG-Risiko-Profils
- Teilnahme an Hauptversammlungen



ESKALATIONSSTUFEN

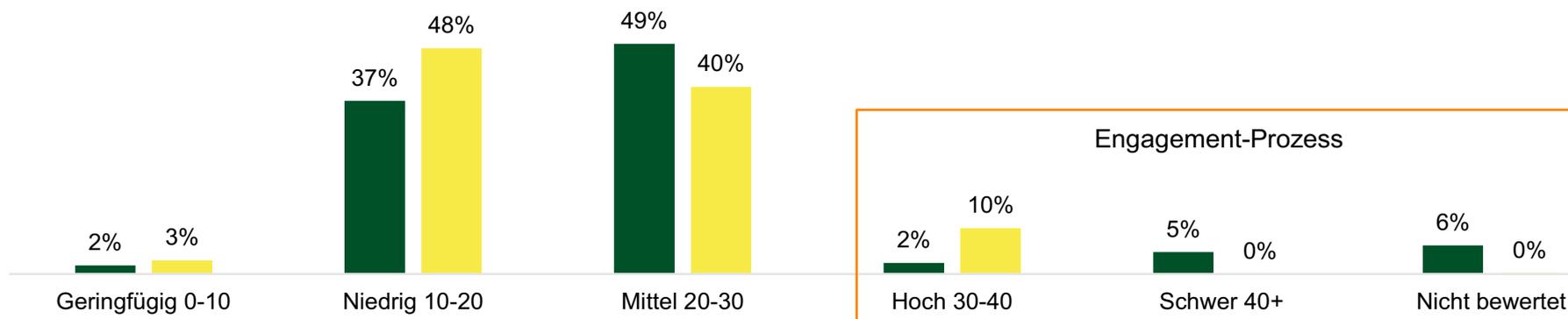


Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

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

Verteilung des ESG Risk-Scores

■ MainFirst Top European Ideas Fund ■ STOXX Europe 600 TR Index



Firma	ESG-Risiko-Rating	Gründe für schlechte Bewertung	Warum wir investiert sind
OHB	Schwer, 46,9	✘ Hohes Exposure zu negativ bewertetem Sektor sowie für Rating relevante, aber bisher fehlende Berichterstattung	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Kontinuierliche Verbesserungen innerhalb des Unternehmens angeregt ✓ In zahlreichen zukunftssträchtigen Bereichen aktiv ✓ Keinerlei Kontroversen
Indus	Schwer, 44,3	✘ Hohes Exposure zu negativ bewertetem Sektor sowie lediglich durchschnittliche, für ein Rating relevante Berichterstattung	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Mittelständische Beteiligungsgesellschaft mit langfristiger Unternehmensausrichtung ✓ Eigene ESG-Richtlinien und Berichte implementiert
Bauer	Hoch, 39,2	✘ Hohes Exposure zu negativ bewertetem Sektor sowie lediglich durchschnittliche, für ein Rating relevante Berichterstattung	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Stark in der Umwelttechnik, z.B. für Brunnenbau ✓ Positives Momentum ✓ Keinerlei Kontroversen

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

Agenda

MainFirst Top European Ideas Fund

1. Investmentteam
2. Investmentphilosophie & -prozess
- 3. Portfolio**
4. MainFirst Fakten & Zahlen

Akribische Arbeitsweise als Basis für langfristigen Erfolg

(vergleichbar mit Private Equity-Investmentphilosophie)

ANLAGEZIEL



- Mittel- bis langfristige Outperformance in jeder Marktphase
- Top Dezil-Positionierung im Konkurrenzvergleich

ANLAGECHARAKTERISTIKA



- Anlageuniversum: Aktien Westeuropa, All Caps
- Benchmark: STOXX Europe 600 TR
- Portfolioaufstellung: Konzentriertes Portfolio, ca. 50 Positionen
- Investitionsgrad: In der Regel voll investiert (Kasse 0%–10%)
- Investmentstil: Stock Picking, Fundamental & Bottom-up

ANLAGEPHILOSOPHIE

- Suche nach starken, aber klar unterbewerteten Unternehmen mit hervorragendem Management, hohem mittelfristigen Gewinnwachstum und deutlich überdurchschnittlichen Erträgen auf das eingesetzte Kapital
- Flexible Positionierung abhängig von Marktphase
- Disziplinierter und langfristig orientierter Investmentprozess, überwiegend buy-and-hold

- Eigenes Research als Schlüssel für Performance und Alphagenerierung
- „Investieren in Unternehmen, nicht in Aktien“
- Überlegene Geschäftsmodelle identifizieren
- Antizyklische Herangehensweise



Performanceüberblick in unterschiedlichen Marktphasen

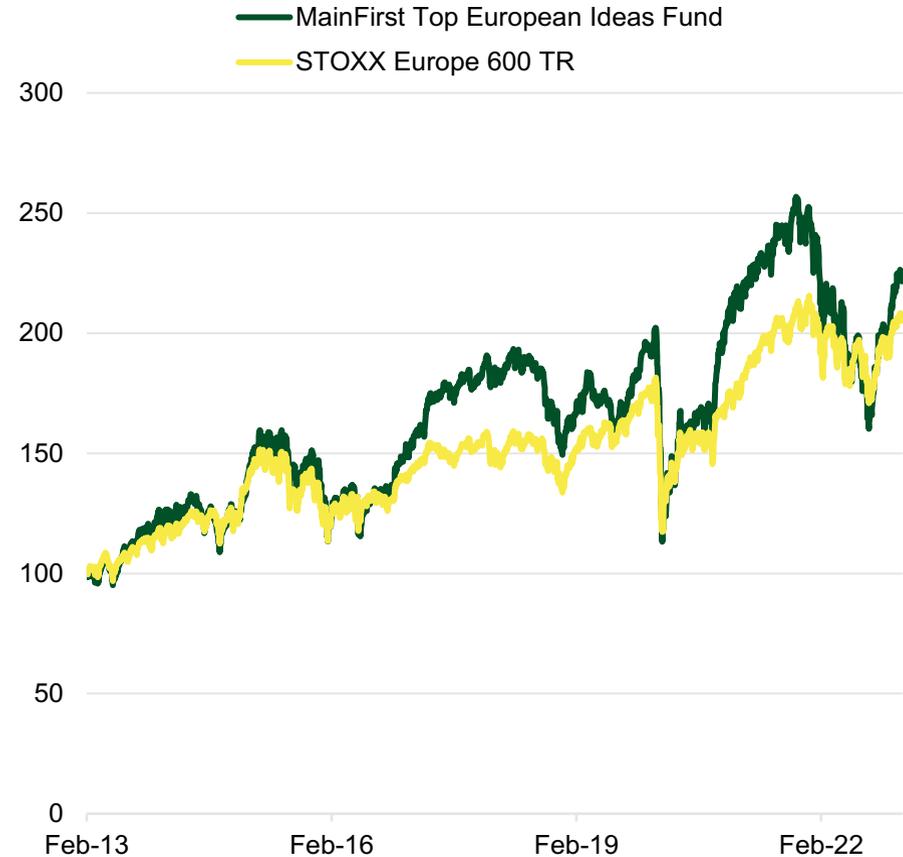
KOMMENTAR (in den letzten 10 Jahren)

- 2012:** Wiederholt starke Outperformance
- 2013:** Schwieriges erstes Halbjahr, starke Outperformance im zweiten Halbjahr
- 2014:** Herausforderndes Marktumfeld durch steigende geopolitische Risiken, starkes Pfund
- 2015:** Starke zyklische Erholung, sehr gutes zweites Halbjahr
- 2016:** Herausfordernde erste Jahreshälfte durch Outperformance defensiver Werte, Brexit im Juni, Verbesserung im zweiten Halbjahr
- 2017:** Belebung der europäischen Konjunktur, offensive Ausrichtung zahlt sich aus
- 2018:** Herausforderndes Jahr durch Sektorallokation und Small- & Mid-Caps
- 2019:** Unsicherheit im Markt, defensive Werte im ersten Halbjahr gefragt, Erholung zyklischer Werte im zweiten Halbjahr
- 2020:** Starker Einbruch der Märkte aufgrund der Corona-Pandemie, Erholung zyklischer Werte zum Jahresende hin
- 2021:** Starkes Jahr für Aktien
- 2022:** Ein herausforderndes Jahr aufgrund der Outperformance von Large-Caps versus Small- und Mid-Caps

Seit

Auflage: Kontinuierliche Outperformance

10 JAHRE ERFOLGSBILANZ IN %



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

Anlageziel des Teilfonds ist die Wertentwicklung des Aktienindex STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (Performance Index) 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: Kontinuierliche Alphagenerierung in unterschiedlichen Marktphasen

ANLAGEERGEBNISSE

	Fonds	Index	Alpha
Februar	3.0%	1.9%	1.1%
YTD	12.7%	8.7%	4.0%
1 Jahr	4.0%	4.4%	-0.4%
3 Jahre p.a.	8.7%	9.5%	-0.8%
5 Jahre p.a.	4.0%	6.6%	-2.6%
Seit Auflage p.a.*	6.4%	3.7%	2.7%

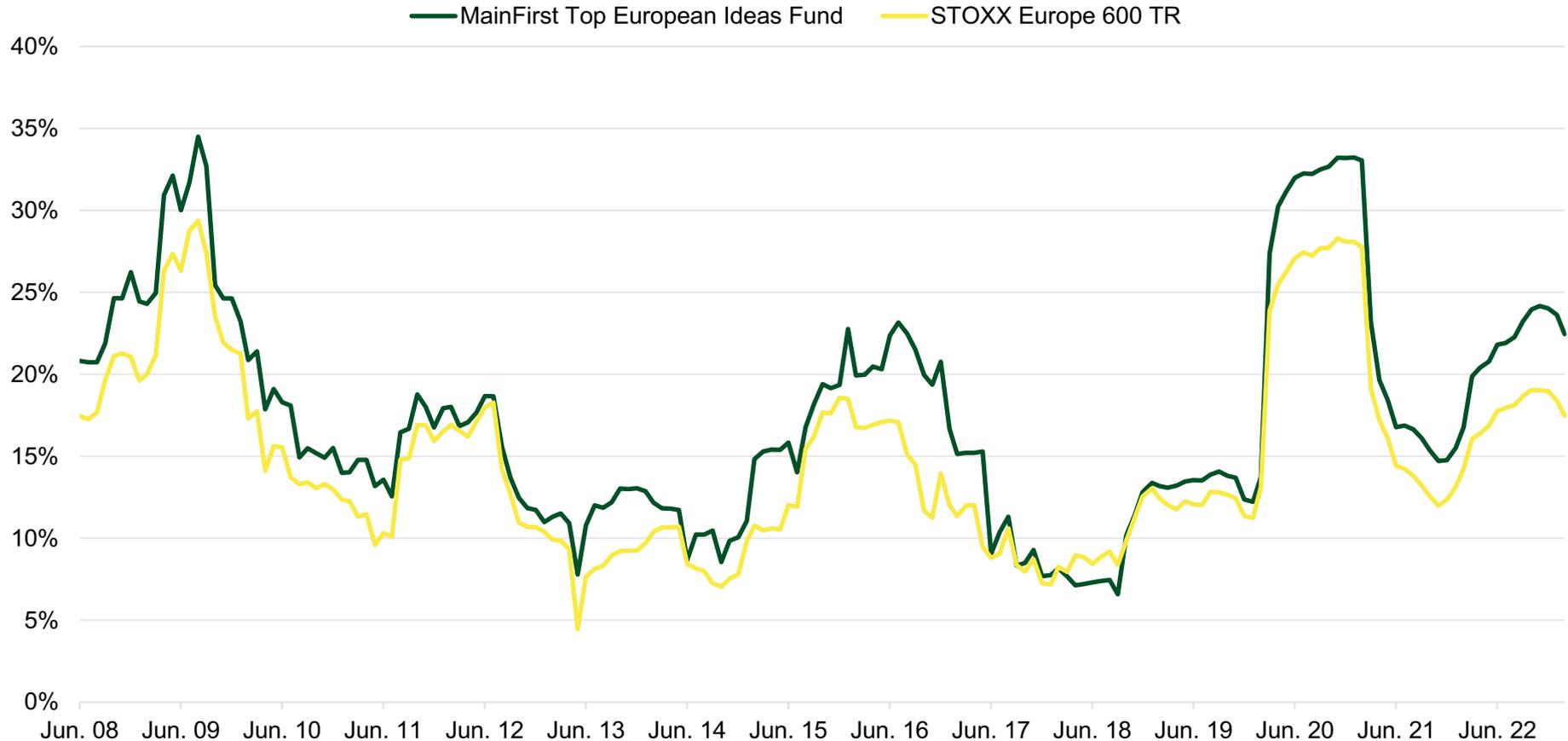
JÄHRLICHE ANLAGEERGEBNISSE

	Fonds	Index	Alpha
2007	-3.8%	-8.0%	4.2%
2008	-44.0%	-43.8%	-0.2%
2009	35.8%	32.4%	3.4%
2010	32.5%	11.6%	20.9%
2011	-3.0%	-8.6%	5.6%
2012	22.7%	18.2%	4.5%
2013	23.1%	20.8%	2.3%
2014	2.7%	7.2%	-4.5%
2015	18.0%	9.6%	8.4%
2016	-1.0%	1.2%	-2.2%
2017	25.0%	10.6%	14.4%
2018	-16.2%	-11.1%	-5.1%
2019	26.8%	27.5%	-0.7%
2020	5.9%	-1.8%	7.7%
2021	23.1%	24.8%	-1.6%
2022	-20.6%	-10.8%	-9.8%

*13. Juli 2007; Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

Risiko- und Ertragskennziffern

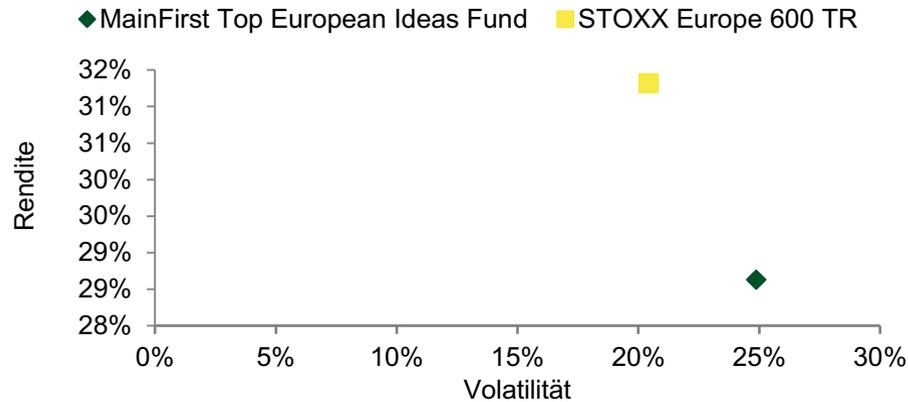
VOLATILITÄT (1 JAHR) FONDS VERSUS BENCHMARK



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

Risikokennzahlen

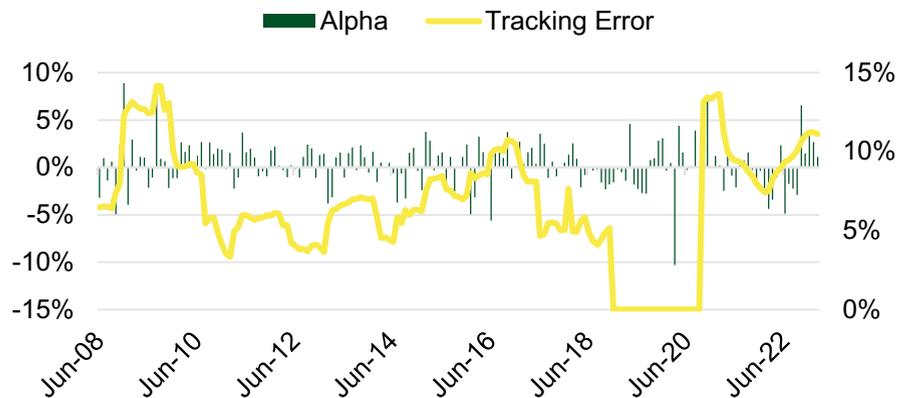
RENDITE / RISIKO 5 JAHRE



KOMMENTAR

- Hoher Tracking Error und Active Share über 90% unterstreichen den aktiven Managementansatz, der die Basis für die deutliche und häufig marktphasenunabhängige Outperformance bildet

ALPHA (MONATLICH) UND TRACKING ERROR (1 JAHR)



RISIKOKENNZAHLEN

	Fonds über 3 Jahre
Tracking Error	11.0%
Volatilität	24.9%
Information Ratio	-0.15
Sharpe Ratio	0.36
Sortino Ratio	0.33
Korrelation STOXX Europe 600 TR	0.90
Ø-Marktkapitalisierung	8 Mrd. EUR

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

Investmentthemen – Die Bedeutung der Einzeltitelselektion steigt

VALUE

Unternehmensbewertung zentraler Bestandteil der Aktienselektion

SELF HELP

- Kosteneinsparung
- Effizienzsteigerung



CONTRARIAN

- Unbeliebte Aktien
- Gegen die Herde
- Rebounds



ZUVERLÄSSIGKEIT

- Management
- Track Record
- Bilanzqualität



DIVIDENDEN

- Cash Flows
- Dividenden

α . S . I .



Wir verlassen uns nicht auf ein Makroszenario, sondern suchen nach Unternehmen mit intrinsischem Potential, die sich operativ besser entwickeln als der Durchschnitt.

Top 10 Positionen & Fondskennzahlen

	Fonds	STOXX Europe 600
ATOSS SOFTWARE AG	9.9%	0.0%
SIXT SE - PRFD	9.2%	0.0%
MEDACTA GROUP SA	8.7%	0.0%
AMADEUS FIRE AG	6.6%	0.0%
VERALLIA	6.1%	0.0%
INDUS HOLDING AG	4.5%	0.0%
BERTRANDT AG	3.8%	0.0%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	3.6%	0.0%
ISS A/S	3.1%	0.0%
DUERR AG	3.0%	0.0%

- Top 10: 58.4% des NAV
- Hohe Konzentration

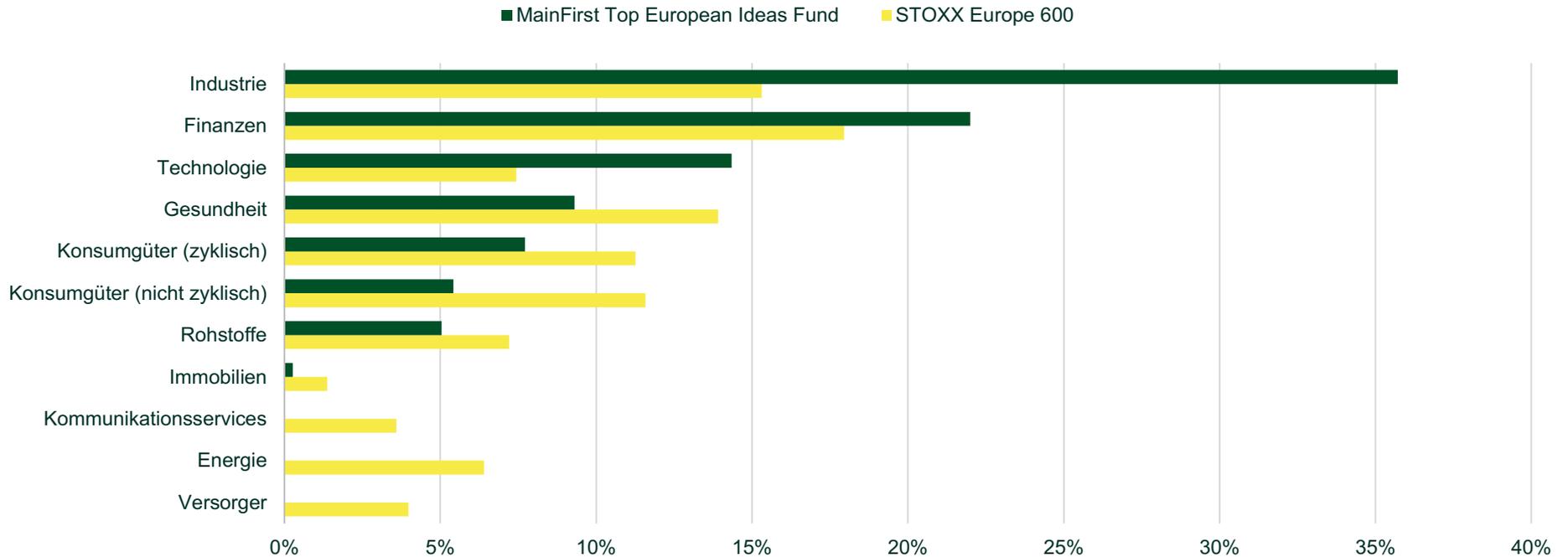
	Fonds	STOXX Europe 600
KGV 2023	27.1x	18.8x
KGV 2024	16.2x	15.7x
Dividendenrendite 2023	3.2%	3.5%
Dividendenrendite 2024	3.6%	3.7%
Active Share	97.0%	0.0%

- Solide Dividendenrendite
- Attraktive Bewertung bei hohem Active Share

Stand: 28. Februar 2023

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg; Stand: 31. Januar 2023

Sektorallokation



KOMMENTAR

- Übergewichtung Finanzen und Industrie:
 - Sehr preiswerte Branchen
- Untergewichtung nicht-zyklischer Konsumgüter:
 - Sehr hohe Prämie nicht gerechtfertigt

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

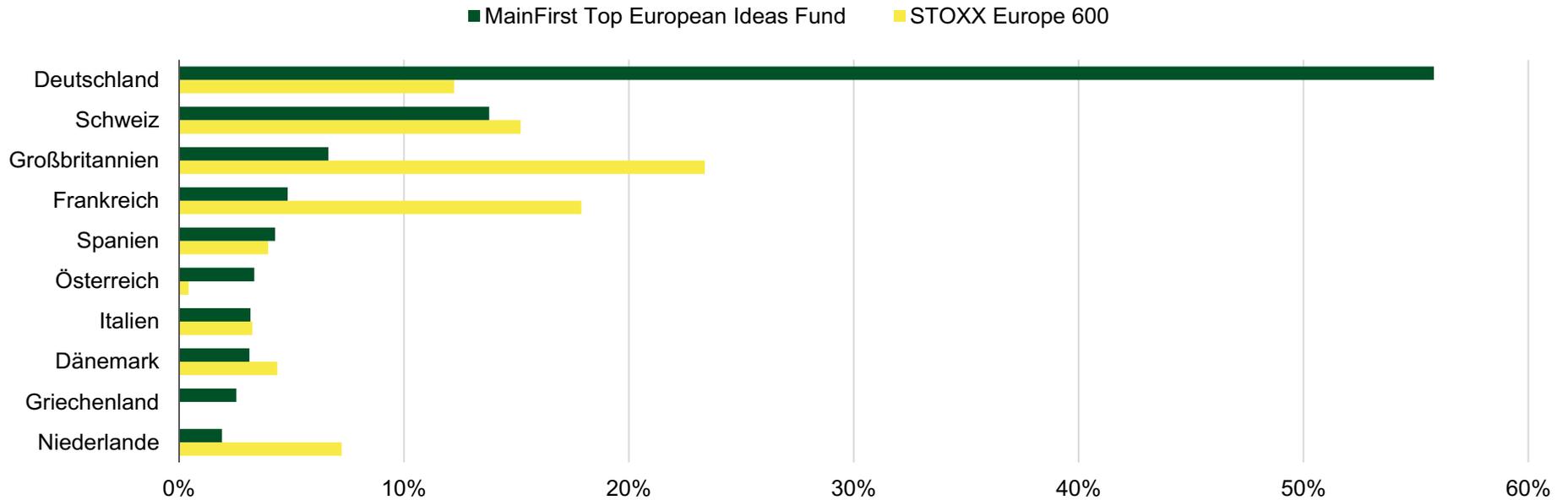
Sektorallokation im Zeitablauf

Top 5 gelb unterlegt

		Jun-16	Dez-16	Jun-17	Dez-17	Jun-18	Dez-18	Jun-19	Dez-19	Jun-20	Dez-20	Jun-21	Dez-21	Jun-22	Dez-22
Konsumgüter (zyklisch)		14.34%	13.77%	13.09%	10.88%	12.08%	12.18%	9.58%	7.73%	11.05%	15.76%	13.26%	8.08%	8.30%	10.93%
Konsumgüter (nicht zyklisch)		0.07%	0.08%	0.11%	0.06%	0.04%	4.42%	0.05%	0.05%	0.87%	0.65%	0.13%	0.04%	0.11%	0.12%
Rohstoffe		1.39%	0.96%	4.12%	2.15%	0.33%	5.63%	2.81%	8.38%	13.94%	13.21%	12.05%	9.74%	8.88%	8.54%
Gesundheit		1.19%	6.98%	5.52%	5.77%	8.12%	14.63%	10.11%	10.33%	5.17%	4.60%	5.42%	6.63%	8.98%	9.12%
Energie		3.51%	1.48%	3.38%	0.80%	0.67%	0.53%	0.29%	5.97%	2.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Industrie		30.07%	27.07%	22.38%	22.72%	18.93%	16.40%	22.22%	22.04%	23.85%	23.50%	27.12%	29.08%	31.59%	34.00%
Finanzen		37.77%	36.64%	36.22%	39.40%	40.95%	29.62%	34.30%	36.11%	29.52%	30.27%	28.37%	31.79%	24.27%	20.72%
Technologie		5.70%	9.84%	8.78%	5.87%	2.69%	2.02%	3.54%	3.87%	7.39%	8.60%	9.97%	10.23%	13.83%	14.49%
Telekommunikation		0.00%	2.43%	2.52%	2.26%	2.39%	2.53%	3.42%	0.00%	0.00%	1.58%	1.25%	0.48%	0.00%	0.00%
Versorger		0.00%	0.00%	0.10%	9.28%	13.35%	8.46%	7.42%	0.00%	0.00%	0.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Kasse		5.96%	0.75%	3.78%	0.81%	0.01%	3.37%	6.10%	0.74%	5.79%	1.27%	1.10%	3.78%	3.86%	1.94%

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 30. Dezember 2022

Länderallokation

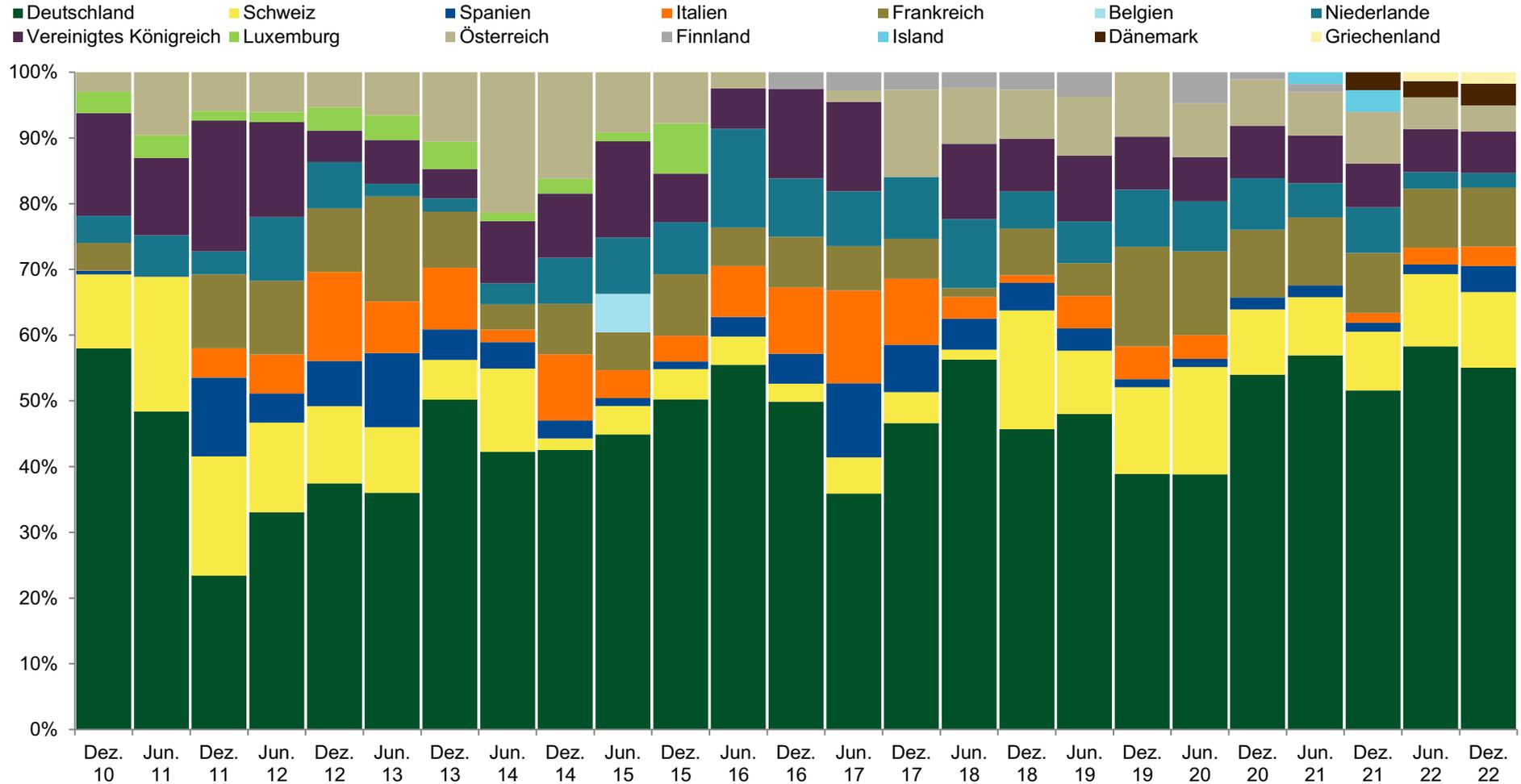


KOMMENTAR

- Primär Ergebnis des Stock-Picking-Prozesses
- Deutschland:
 - Relativ niedrige Staatsverschuldung ermöglicht umfangreiche Stimuli
 - Erhöhter Fokus auf kleine und mittelgroße Firmen
 - Attraktive Bewertungen
- England:
 - Sehr liquider und effizienter Markt
- Skandinavien:
 - Bewertung nicht attraktiv
- Süd-Europa:
 - Investments in Spanien und Italien

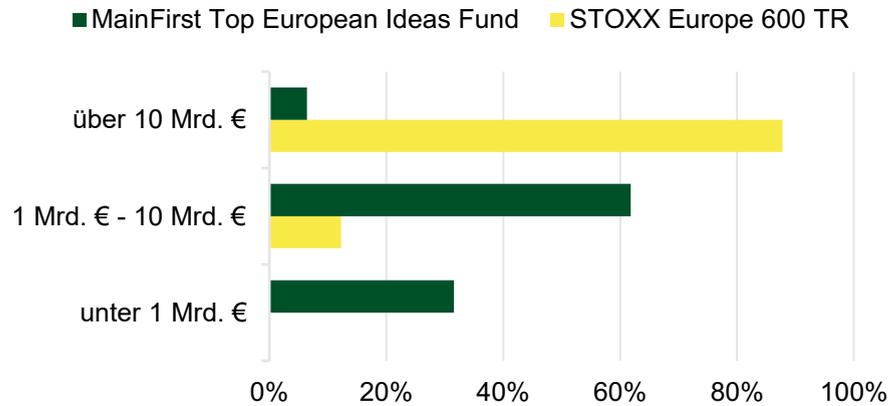
Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023

Länderallokation im Zeitablauf



Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 30. Dezember 2022

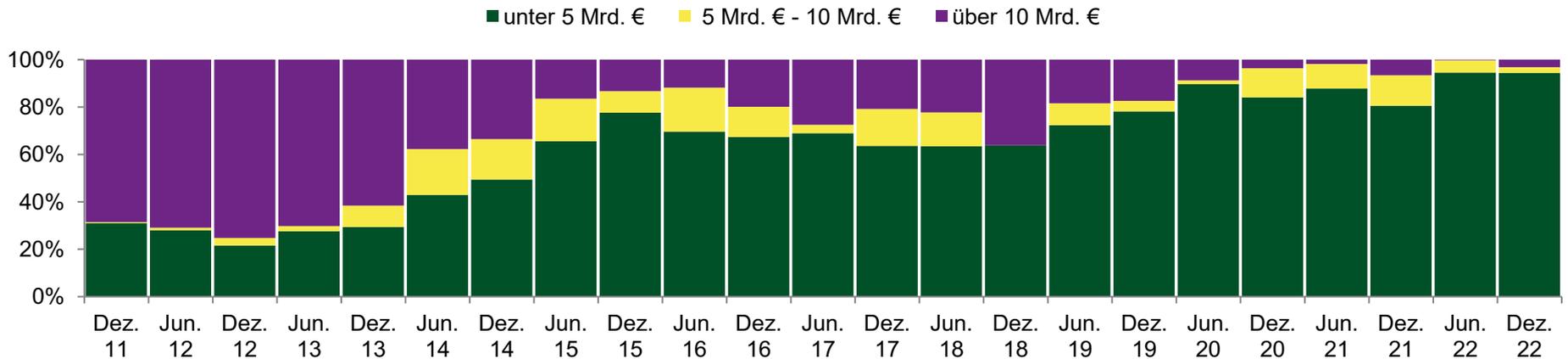
Marktkapitalisierung



ANLAGEERGEBNISSE

	Ø-gew. Marktkapitalisierung	Ø- Marktkapitalisierung
MainFirst Top European Ideas Fund	EUR 7 Mrd.	EUR 8 Mrd.

MARKTKAPITALISIERUNG IM ZEITABLAUF



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

MainFirst Top European Ideas Fund

Stammdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse D	Anteilsklasse R	Anteilsklasse X
WKN	A0MVL0	A0MVL1	A0MVL2	A1JSPZ	A1XAV6	A1XAV7
ISIN	LU0308864023	LU0308864296	LU0308864965	LU0719477936	LU1004823552	LU1004823636
Wertpapiernummer	3218936	3218938	3218937	–	–	–
Bloomberg	MFTPEIA LX	MFTPEIB LX	MFTPEIC LX	MFTPEID LX	MFTEIRC LX	MFTPEIX LX
Mindestanlage	-	-	500000.0	500000.0	-	-
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	Aktien Europa					
Benchmark	STOXX EUROPE 600 (NR) EUR					
Fondsvolumen	327 Mio. EUR					
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%					
Performancegebühr	15% der Outperformance ggü. STOXX EUROPE 600 (NR) EUR; High Watermark					
Fondsaufgabe	13. Juli 2007	21. August 2009	13. Juli 2007	30. Oktober 2015	15. Januar 2014	15. Januar 2014
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember					
Orderannahmeschluss	12:00 Uhr					
Fondsmanager	Olgerd Eichler, Evy Bellet, Alexander Dominicus					
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

Agenda

MainFirst Top European Ideas Fund

1. Investmentteam
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
- 4. MainFirst Fakten & Zahlen**

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

8 Investmentfonds
19 sowie Mandate



~3.2 Mrd. EUR AUM

Mitgliedschaften



Signatory of:



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 Fonds Performance Übersicht

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 Megatrends Asia	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset
ISIN	LU0308864965	LU0390221926	LU0864710602	LU1856130627	LU2381586648	LU1238901596	LU0816909955	LU0864714935
UNIVERSUM	Aktien Europa	Aktien Deutschland	Globale Aktien	Globale Aktien	Asiatische Aktien	Globale Aktien	Anleihen Schwellenländer	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	MSCI AC Asia	MSCI World High Dividend Yield Net TR Index EUR	JPM CEMBI BD **	5 % p.a. Zielrendite
AUFLAGEDATUM	13.07.2007	17.10.2008	01.03.2013	12.10.2018	29.10.2021	10.07.2015	12.10.2012	29.04.2013
AUM	327 Mio. EUR	168 Mio. EUR	259 Mio. EUR	299 Mio. EUR	65 mln USD	44 Mio. EUR	78 Mio. USD	108 Mio. EUR
ACTIVE SHARE	97.0%	96.0%	90.4%	89.4%	87.3%	85.1%	n/a	n/a
YTD PERFORMANCE*	12.7%	10.2%	7.0%	12.0%	3.0%	6.8%	2.5%	1.6%
ALPHA	4.0%	-0.6%	1.8%	6.9%	2.2%	6.8%	1.1%	0.8%
1 JAHR PERF.*	4.0%	-6.8%	-15.3%	-12.6%	-17.7%	2.8%	-10.8%	-9.5%
ALPHA	-0.4%	-11.2%	-13.4%	-10.7%	-3.3%	0.5%	-5.9%	-14.5%
3 JAHRES-PERF.*	28.6%	13.4%	27.4%	39.2%	n/a	34.7%	-16.5%	1.4%
ALPHA	-2.7%	-13.1%	-10.1%	1.7%	n/a	6.2%	-12.8%	-14.3%
5 JAHRES-PERF.*	21.8%	-2.9%	30.8%	n.v.	n/a	n.v.	-7.6%	0.0%
ALPHA	-15.9%	-25.5%	-29.6%	n.v.	n/a	n.v.	-18.3%	-27.6%
3 JAHRES-PERF. P.A.*	8.7%	4.3%	8.4%	11.6%	n/a	10.4%	-5.8%	0.5%
ALPHA	-0.8%	-3.9%	-2.8%	0.5%	n/a	1.7%	-4.6%	-4.5%
5 JAHRES-PERF. P.A.*	4.0%	-0.6%	5.5%	n.v.	n/a	n.v.	-1.6%	0.0%
ALPHA	-2.6%	-4.7%	-4.4%	n.v.	n/a	n.v.	-3.6%	-5.0%

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg Finance L.P., JPMorgan / Abbildung institutioneller Anteilklassen; Stand: 28. Februar 2023; ** bis 30. April 2020 JPM CEMBI; *** bis 30. April 2020 JPM CEMBI HY



THANKS

DANKE FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

**Character.
For More Performance.**

mainfirst.com

Disclaimer

Dies ist eine Werbemittelteilung.

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

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

Die genannten Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache (sowie in nichtamtlicher Übersetzung in anderen Sprachen) finden Sie unter www.mainfirst.com 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 Eletrónico de Serviço 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