

**MAINFIRST**



Juni 2022

# MainFirst Germany Fund

Werbemitteilung

# Agenda

## MainFirst Germany Fund

- 1 Investmentteam**
- 2 Investmentphilosophie & -prozess
- 3 Portfolio
- 4 MainFirst Facts & Figures

# Blend / European Equities Team

Team	MainFirst	Erfahrung
<p data-bbox="94 362 190 429">Olgerd Eichler</p> 	<ul data-bbox="445 362 1105 558" style="list-style-type: none"> <li>▪ Leiter des Investmentteams seit 2007</li> <li>▪ Vor kurzem erhielt er zum sechsten Mal in Folge zwei Sauren-Goldmedaillen für herausragendes Fondsmanagement.</li> <li>▪ Citywire-Auszeichnung AAA (08.2016)</li> </ul>	<ul data-bbox="1218 362 1847 505" style="list-style-type: none"> <li>▪ 25 Jahre Erfahrung</li> <li>▪ Union Investment: 8 internationale Publikums- und Spezialfonds, AUM: 8 Mrd. EUR</li> <li>▪ Citibank</li> </ul>
<p data-bbox="94 591 175 658">Evy Bellet</p> 	<ul data-bbox="445 591 952 662" style="list-style-type: none"> <li>▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2003</li> <li>▪ Citywire-Auszeichnung AAA (08.2016)</li> </ul>	<ul data-bbox="1218 591 1933 805" style="list-style-type: none"> <li>▪ 25 Jahre Erfahrung</li> <li>▪ 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</li> <li>▪ FINACOR (Eurobond-Händler)</li> </ul>
<p data-bbox="94 833 226 901">Alexander Dominicus</p> 	<ul data-bbox="445 833 952 905" style="list-style-type: none"> <li>▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2009</li> <li>▪ Citywire-Auszeichnung AAA (08.2016)</li> </ul>	<ul data-bbox="1218 833 1917 1019" style="list-style-type: none"> <li>▪ 11 Jahre Erfahrung</li> <li>▪ MainFirst Bank: Traineeprogramm, dabei Erfahrungen in verschiedenen Bereichen der Bank sowie internationale Arbeitserfahrung in London und New York</li> <li>▪ Sparkasse Münsterland Ost: Bankkaufmann/-frau</li> </ul>
<p data-bbox="94 1062 216 1129">Alexander Lippert</p> 	<ul data-bbox="445 1062 1173 1219" style="list-style-type: none"> <li>▪ Portfoliomanager bei Mainfirst seit 2017</li> <li>▪ Verantwortlich für die Weiterentwicklung des Nachhaltigkeitsansatzes innerhalb des Teams. Zertifizierter ESG-Analyst (CESGA®).</li> </ul>	<ul data-bbox="1218 1062 1708 1248" style="list-style-type: none"> <li>▪ 4 Jahre Erfahrung</li> <li>▪ Praktikum bei:</li> <li>▪ DZ Bank: Aktienresearch</li> <li>▪ MainFirst Bank: Vermögensverwaltung</li> <li>▪ Heraeus Metals: Controlling</li> </ul>

# 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	
<b>UniGlobal (07/06-06/07)</b>	5.153,5	18,8 %	17,6 %	14,9 %	13,3 %	8,5 %	7,6 %	3,3 %
<b>UniNordamerika (11/01-03/07)</b>	1.046,0	13,8 %	14,2 %	13,2 %	8,0 %	7,5 %	4,0 %	18,7 %
<b>UniValue Global (03/01-06/07)</b>	<b>974,5</b>	<b>24,2 %</b>	<b>19,6 %</b>	<b>23,3 %</b>	<b>16,0 %</b>	<b>15,0 %</b>	<b>9,5 %</b>	<b>57,2 %</b>
<b>UniFavorit Aktien (04/06-06/07)</b>	325,3	45,4 %	17,6 %	–	–	–	–	27,6 %
<b>Kölner Aktienfonds Union Plus (07/02-01/07)</b>	18,0	11,8 %	9,9 %	19,7 %	9,1 %	–	–	55,8 %
<b>Spezial Fonds (01/02-02/07)</b>	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 Sechsmontats-Zeiträumen

# Agenda

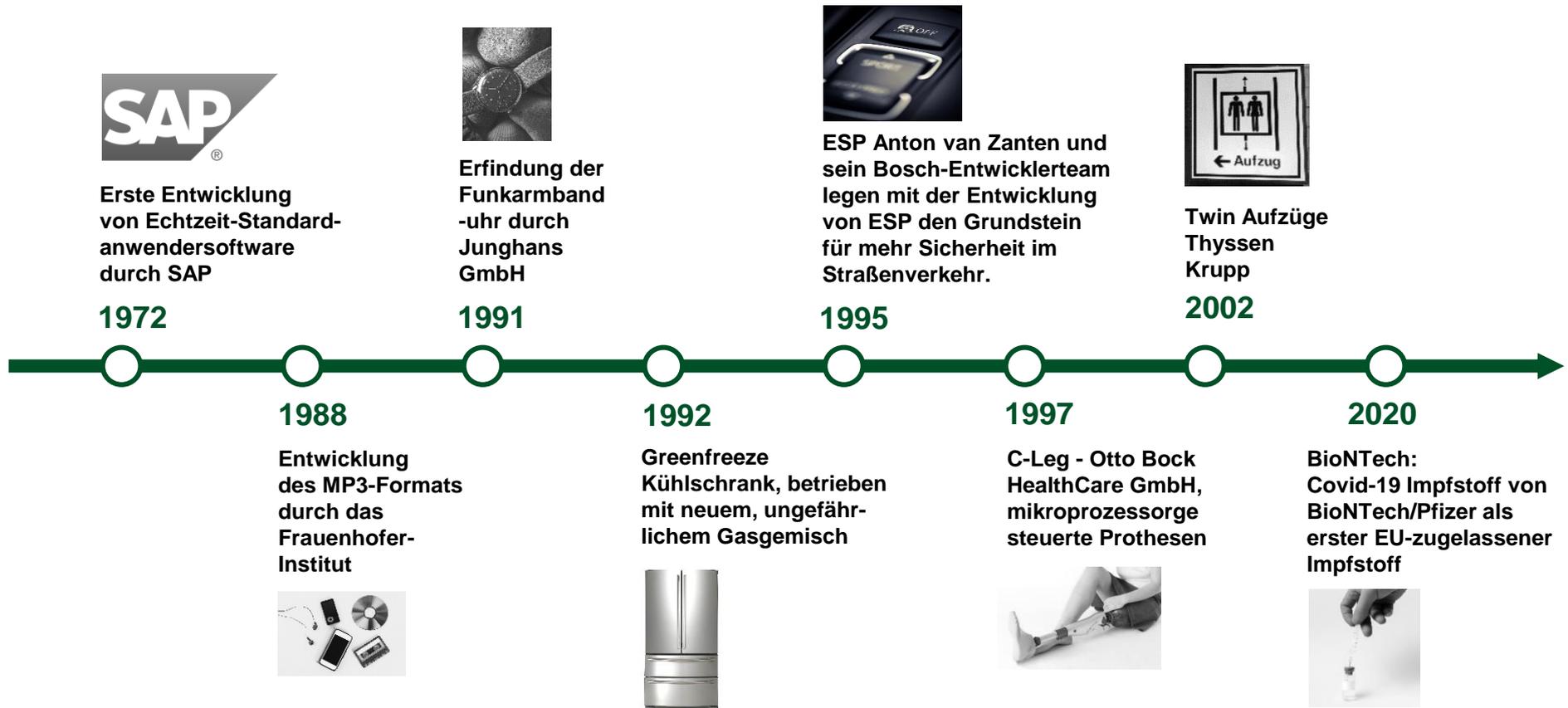
## MainFirst Germany Fund

- 1 Investmentteam
- 2 Investmentphilosophie & -prozess**
- 3 Portfolio
- 4 MainFirst Facts & Figures



# Deutschlands Tradition innovativer Champions #2

**SUBSTANZ, EXZELLENZ UND AKTIVES MANAGEMENT:  
DEUTSCHE ERFINDUNGEN, DIE DIE WELT VERÄNDERTEN.**



# Wirtschaftsstandort Deutschland

## GRÜNDE FÜR DEUTSCHLAND



Als wirtschaftlich bedeutendste Mitgliedsland der Europäischen Union steht Deutschland weltweit für

Innovation, Spitzentechnologie und hohe Produktivität.

Die deutsche Wirtschaft lebt zu einem großen Teil von Exporten, von denen auch sehr viele Arbeitsplätze abhängen. Deutschland ist Forschungsstandort Nr. 1 in Europa. Die Regierung fördert Forschung und Entwicklung jährlich in Milliardenhöhe.

Durch die starke Exportwirtschaft in DEUTSCHLAND, sind viele Unternehmen „GLOBAL“ aufgestellt und partizipieren dadurch wie kaum ein anderes Land vom globalen Wachstum.

## STANDORTFAKTOREN

- Zentrale Lage innerhalb Europas
- Hervorragende Infrastruktur
- Hoher Lebensstandard
- Politische und rechtliche Sicherheit
- Termintreue, Schnelligkeit, Perfektion und Qualität
- Deutsche Ingenieurskunst
- Erstklassiges Bildungs- und Ausbildungssystem
- Global vernetzte Unternehmen – starke Internationalität

# Wie findet man Hidden Champions?

## Kontinuierliche Analyse deutscher Unternehmen



Die erste Auswahl erfolgt vorrangig auf Basis quantitativer Kriterien

## Tiefgehende Analyse der einzelnen Unternehmen



Es folgt ein eingehender Due Diligence Prozess auf Basis quantitativer und qualitativer Kriterien

## Persönlicher Kontakt mit den Unternehmen



Eine umfassende Kenntnis macht den persönlichen Kontakt mit dem Management zwingend erforderlich (es finden pro Jahr 100 – 200 Unternehmens-Meetings statt)

## Pluspunkte für eine positive Bewertung sind:



- Auffallend hohe operative und bilanzielle Stärke
- Vorzeitige Schuldentilgung
- Gewinnwachstum
- Marktanteilsgewinne
- Gute Managementqualität
- Shareholder-Value-Orientierung
- Familieneigentum
- Niedrige Bewertung

# Was macht ein Unternehmen zu einem Hidden Champion?

## HIDDEN CHAMPIONS

Wettbewerbs-  
Vorteil



Nischenmarkt



Langfristige  
Ausrichtung



Rentabilität



Preismacht



Marktanteils-  
Gewinne



# Beispielunternehmen

## HIDDEN CHAMPIONS

Wettbewerbs-  
Vorteil



Nischenmarkt



Langfristige  
Ausrichtung



Rentabilität



Preismacht



Marktanteils-  
Gewinne



# Die Bedeutung der Einzeltitelselektion

## DEUTSCHER MITTELSTAND Fokusthemen der Titelselektion

### WACHSENDE NISCHENPLAYER

- Marktführer im eigenen Bereich
- Trendprofiteure

ABOUT|YOU°

ATOSS 

### FAMILIENBESITZ

- Starke Bindung an das Unternehmen
- Gesteigertes Commitment



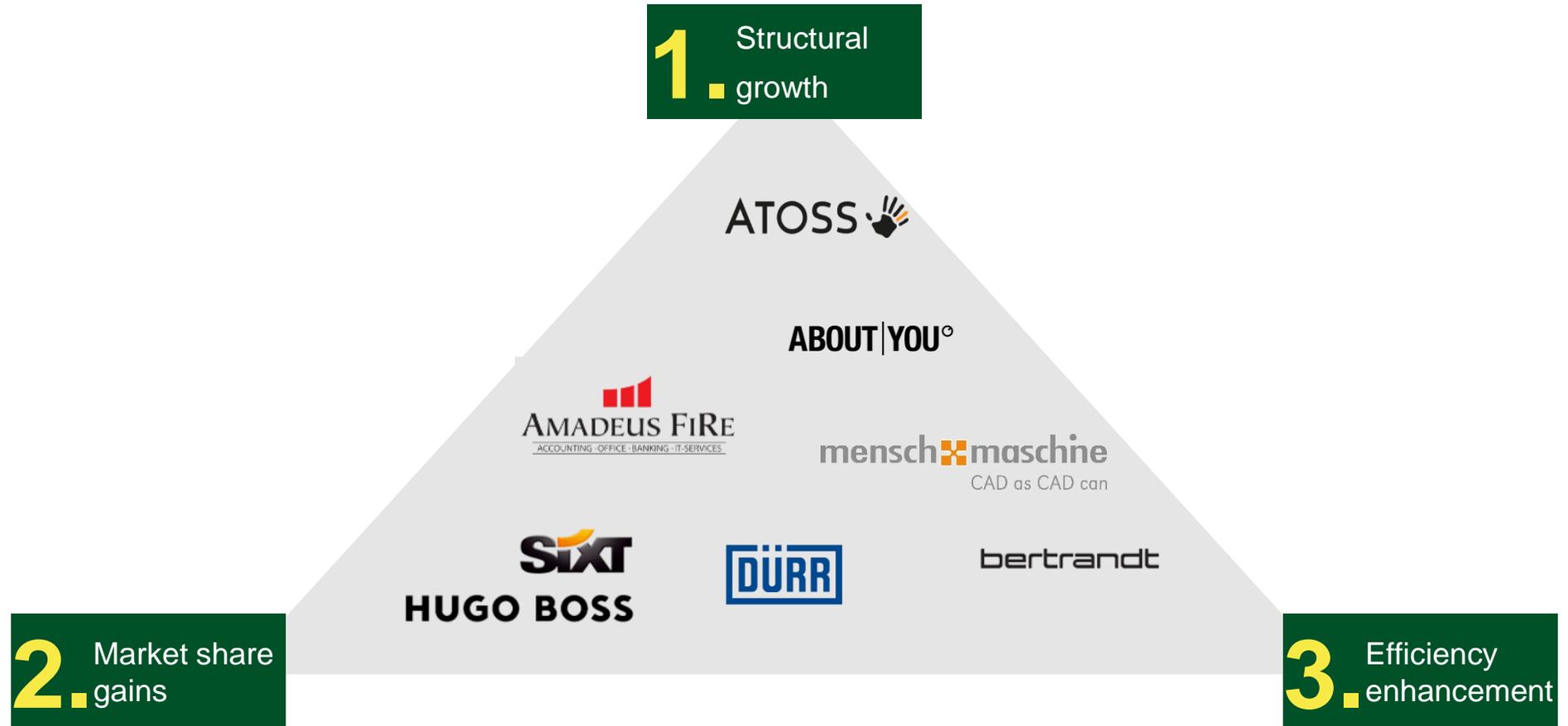
### QUALITÄT

- Management
- Track Record
- Bilanzqualität



Zentraler Baustein unserer Analyse ist der **direkte Kontakt zum Management des Unternehmens.**  
Wir wollen wissen, wie die Menschen, denen wir unser Geld anvertrauen, ticken.

# Identifizierung von Unternehmen mit Gewinnwachstumspotentialen



# Akribische Arbeitsweise als Basis für langfristigen Erfolg

(vergleichbar mit Private Equity Investmentphilosophie)

ZIEL



KONTINUIERLICHE OUTPERFORMANCE IN JEDER MARKTPHASE BEI MODERATEM RISIKO

## ANLAGECHARAKTERISTIKA

- Anlageuniversum: Aktien Deutschland Nebenwerte
- Benchmark: HDAX
- Portfolioaufstellung: Konzentriertes Portfolio, ca. 30-40 Positionen
- Investitionsgrad: In der Regel voll investiert (Kasse 0%–10%)
- Investmentstil:
  - Nebenwerte: Reines Stock Picking – „Fundamental & Bottom-up“
  - Standardwerte: Beimischung abhängig vom Marktumfeld

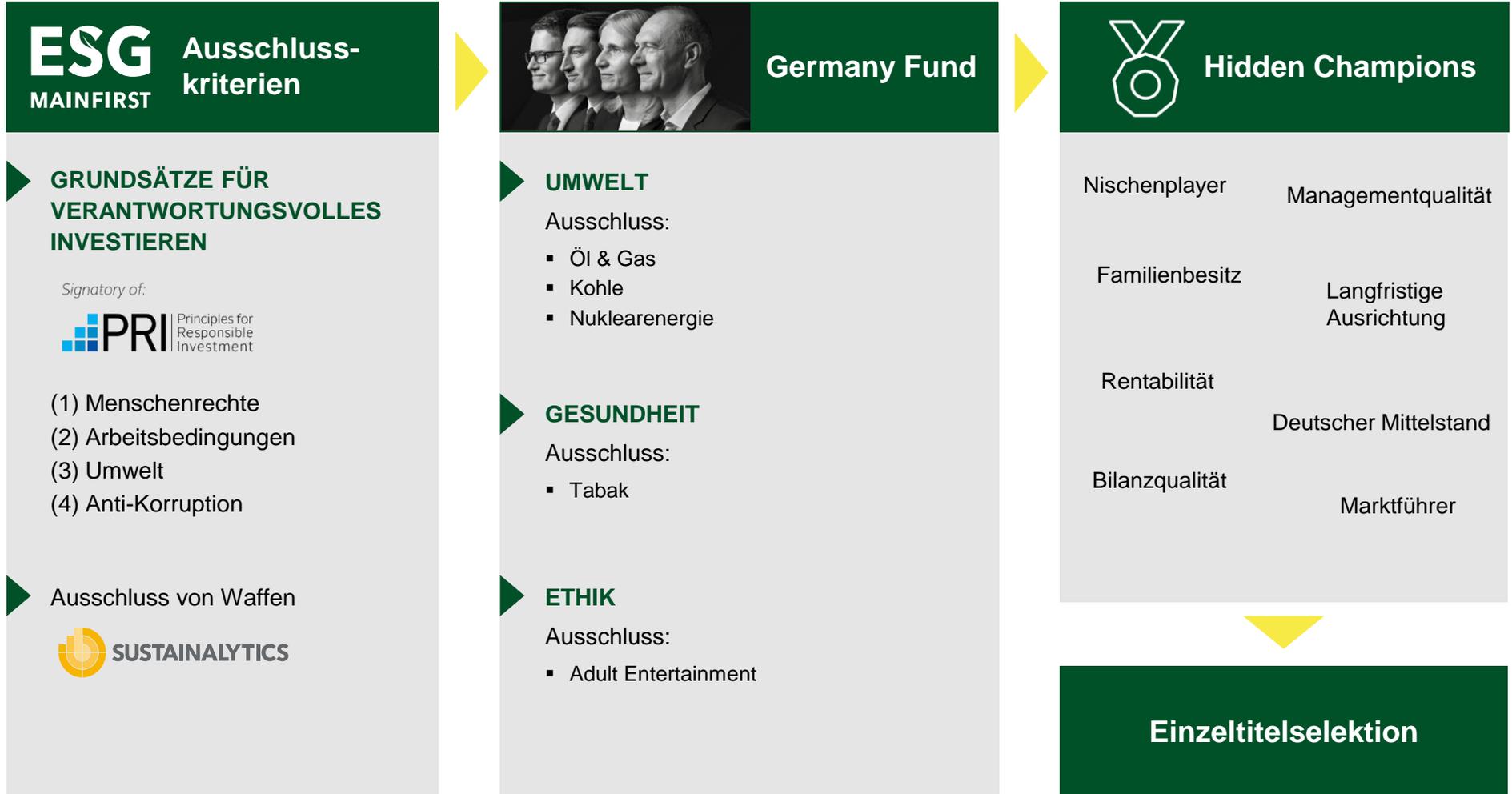
## INVESTMENTPHILOSOPHIE

- Aktives Management mit Fokus auf deutsche Small- & Mid Caps
- Aktienselektion basierend auf detaillierter Fundamentalanalyse
- Fokussierung auf Familienunternehmen und „Hidden Champions“
- Hohe Qualitäts- und Wachstumskriterien
- Unternehmensbewertung Teil der Selektionskriterien
- Konsequente Risiko- und Liquiditätskontrolle, vor allem bei Micro- und Small Caps

## AUSZEICHNUNGEN



# 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



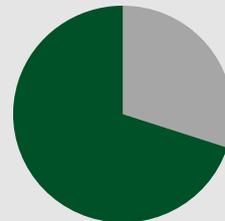
## ASPEKTE

### Aktive Stimmrechtsausübung

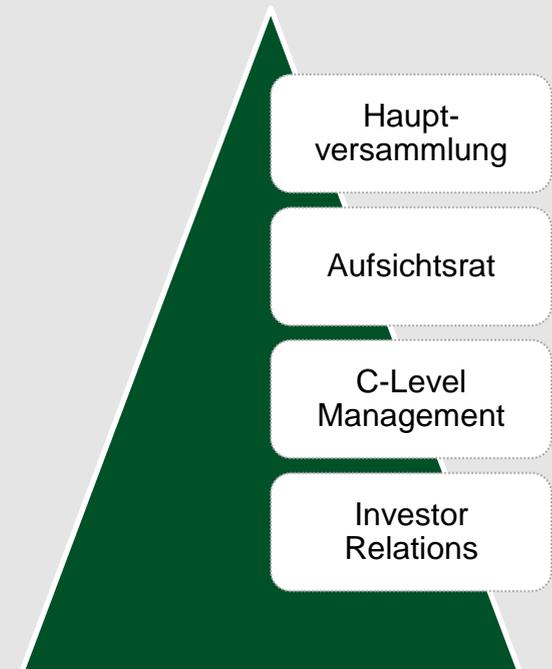
- Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten
- Veto bei negativer Beurteilung

### Engagement-Prozess bei bis zu 1/3 des Portfolios

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



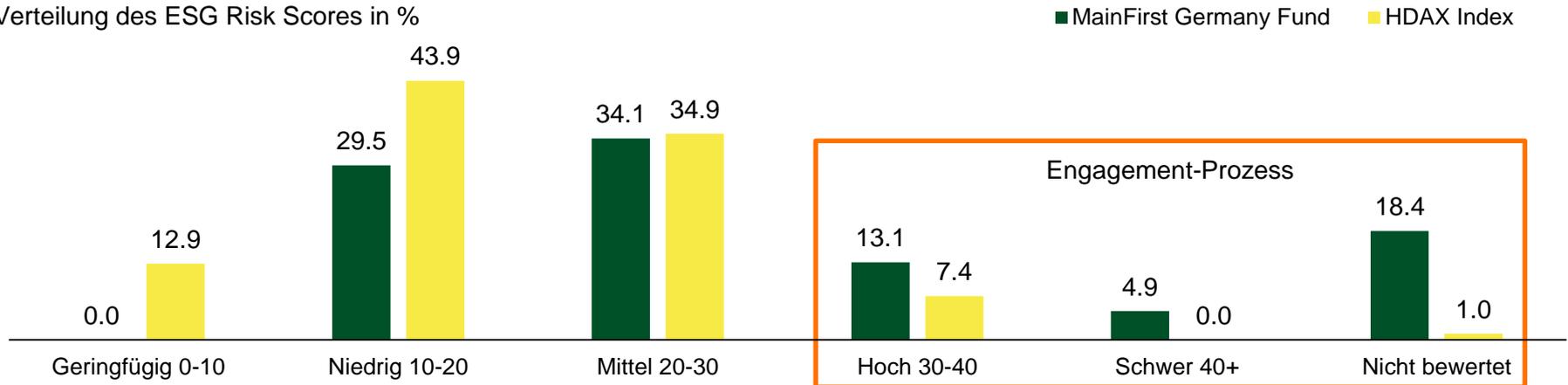
## ESKALATIONSSTUFEN



# Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

WIR ERGÄNZEN DAS ESG-RISIKO-RATING NACH SUSTAINALYTICS DURCH UNSERE INDIVIDUELLE, IMPACT-BASIERTE BEWERTUNG

Verteilung des ESG Risk Scores in %



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

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

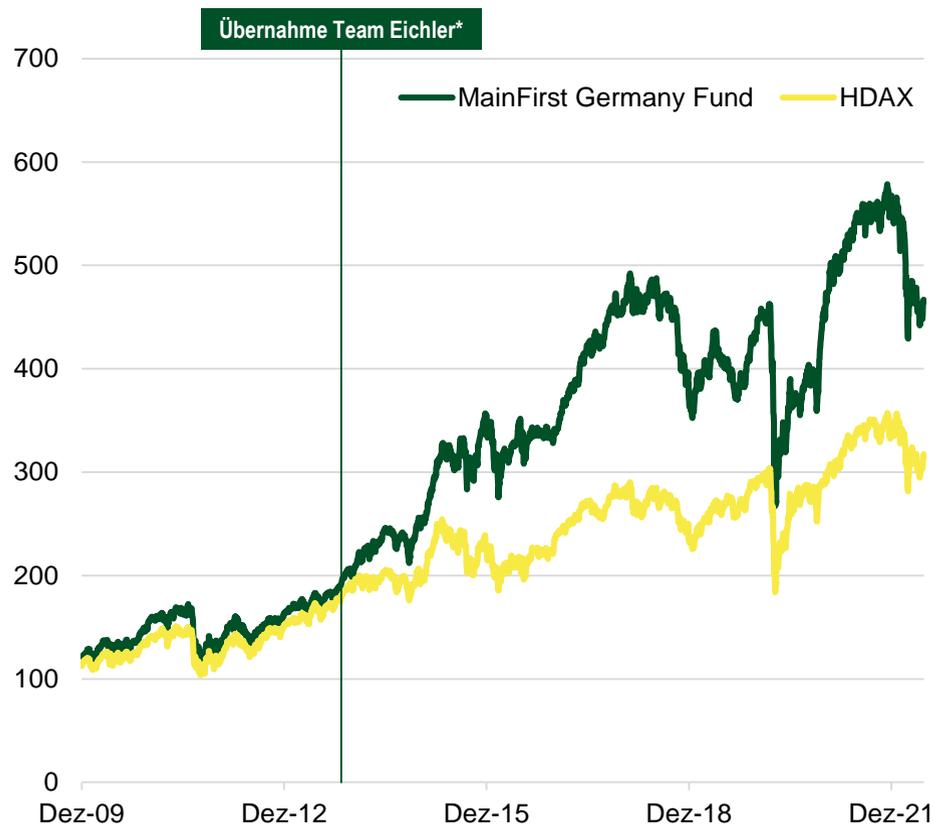
# Agenda

## MainFirst Germany Fund

- 1 Investmentteam
- 2 Investmentphilosophie & -prozess
- 3 Portfolio**
- 4 MainFirst Facts & Figures

# Performanceüberblick

## TRACK RECORD



\*Bei Übernahme (12.08.2013): Umstellung von Standard- auf Nebenwertefokus

\*12. August 2013, \*\*17. Oktober 2008

Stand: 31. Mai 2022

Der Teilfonds zieht zum Vergleich seiner Vermögensgegenstände die Benchmark Deutsche Börse AG HDAX Index (Bloomberg Code: HDAX Index) heran, wobei im Rahmen eines aktiven Investitionsansatzes keine Beschränkung auf in dieser Benchmark erhaltene Zielinvestments vorgenommen wird und die Portfoliozusammensetzung sich signifikant von der Benchmark unterscheiden kann.

## ANLAGEERGEBNISSE

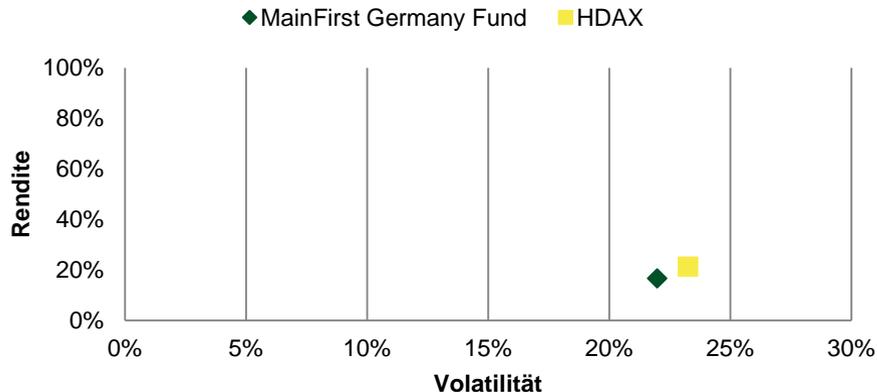
	Fonds	HDAX	Alpha
<b>Mai</b>	0.4%	1.6%	-1.3%
<b>YTD</b>	<b>-17.6%</b>	<b>-10.2%</b>	<b>-7.4%</b>
<b>1 Jahr</b>	-14.9%	-6.5%	-8.3%
<b>3 Jahre p.a.</b>	5.2%	6.5%	-1.3%
<b>5 Jahre p.a.</b>	2.8%	3.2%	-0.4%
<b>Seit Übernahme p.a.*</b>	-2.6%	-6.6%	4.0%
<b>Seit Auflage p.a.**</b>	13.1%	9.3%	3.8%

## JÄHRLICHE ANLAGEERGEBNISSE

	Fonds	Index	Alpha
<b>2013</b>	28.2%	27.9%	0.3%
<b>2014</b>	21.4%	2.6%	18.8%
<b>2015</b>	37.8%	12.6%	25.2%
<b>2016</b>	-1.1%	6.3%	-7.4%
<b>2017</b>	35.9%	14.8%	21.1%
<b>2018</b>	-22.3%	-17.0%	-5.3%
<b>2019</b>	25.9%	27.4%	-1.6%
<b>2020</b>	6.3%	2.9%	3.4%
<b>2021</b>	19.5%	16.0%	3.6%

# Risikoertragsprofil

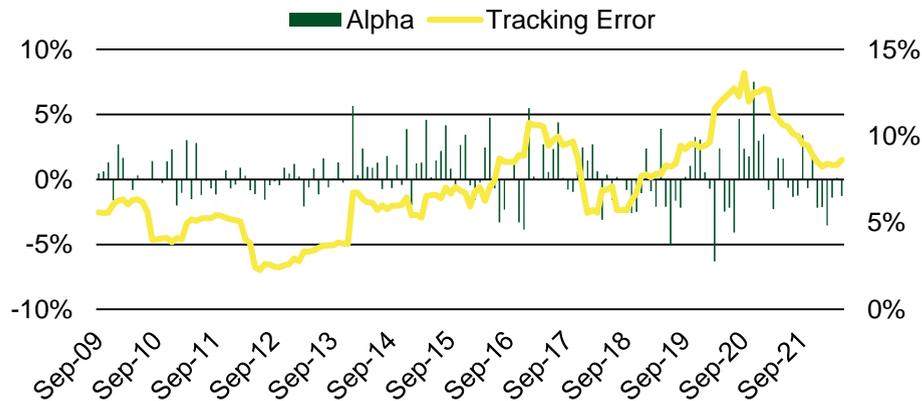
## RENDITE / RISIKO 3 JAHRE



## KOMMENTAR

- Leicht niedrigere Rendite als der HDAX auf drei Jahre bei niedrigerer Volatilität gegenüber HDAX
- Klare Differenzierung gegenüber Index:
  - Signifikanter Active Share (>90%)
  - Fokus auf Unternehmensqualität in Kombination mit signifikanten Wachstumspotentialen

## ALPHA (MONATLICH) UND TRACKING ERROR (1 JAHR)



	Fonds über 3 Jahre
Tracking Error	10.06%
Volatilität	21.98%
Information Ratio	-0.03
Sharpe Ratio	0.26
Sortino Ratio	0.03
Korrelation HDAX	0.89
Ø-Marktkapitalisierung	1.8 Mrd. EUR

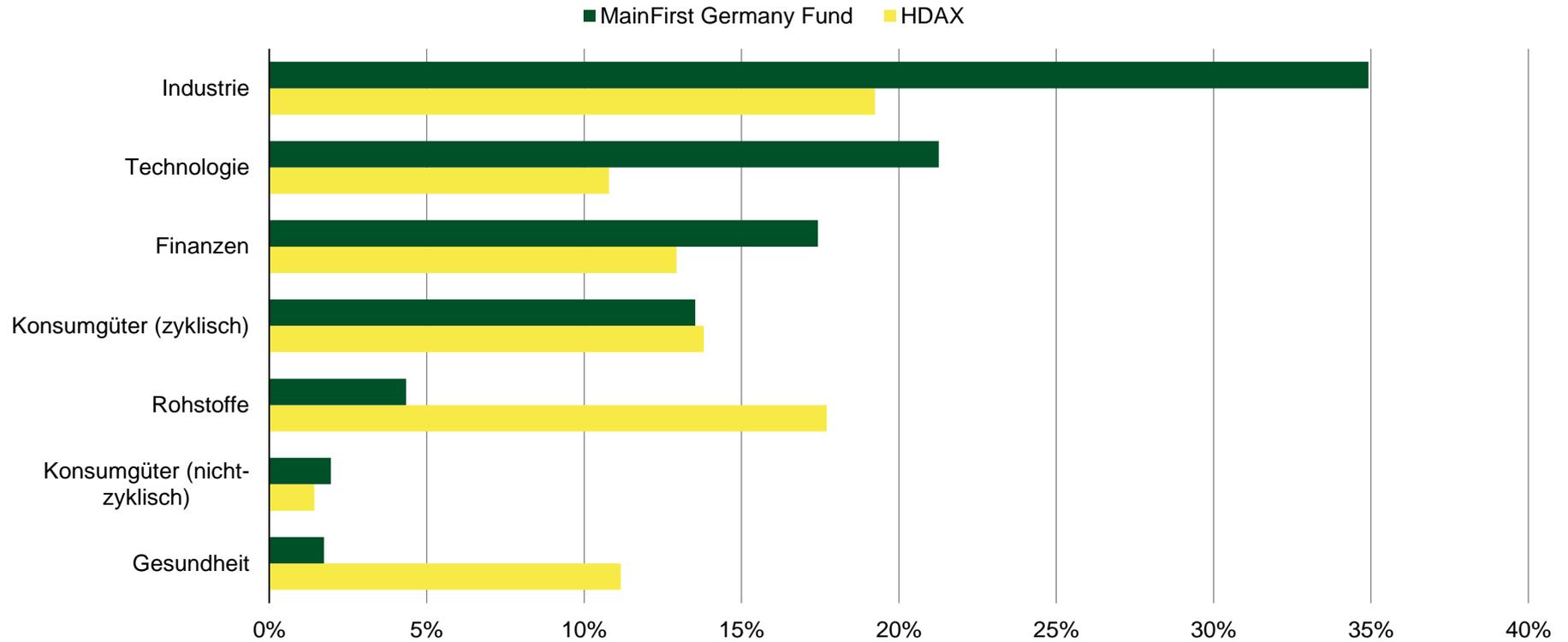
Stand: 31. Mai 2022

# Top 10 Holdings

	Sektor	MainFirst Germany Fund	HDAX	Über-/Untergewichtung
SIXT SE - PRFD	Industrie	8.5%	0.0%	8.5%
ALL FOR ONE STEEB AG	Technologie	7.4%	0.0%	7.4%
BERTRANDT AG	Industrie	6.4%	0.0%	6.4%
CENIT AG	Technologie	6.0%	0.0%	6.0%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	Finanzen	5.4%	0.0%	5.4%
USU SOFTWARE AG	Technologie	4.9%	0.0%	4.9%
WUESTENROT & WUERTTEMBERG	Finanzen	4.8%	0.0%	4.8%
AMADEUS FIRE AG	Industrie	4.5%	0.0%	4.5%
HUGO BOSS AG -ORD	Konsumgüter (zyklisch)	3.9%	0.2%	3.7%
ABOUT YOU HOLDING AG	Konsumgüter (zyklisch)	3.8%	0.0%	3.8%

**KOMMENTAR:** Top 10: **55.6%** des NAV; Top 25: **88.3%** des NAV

# Sektorallokation



## KOMMENTAR

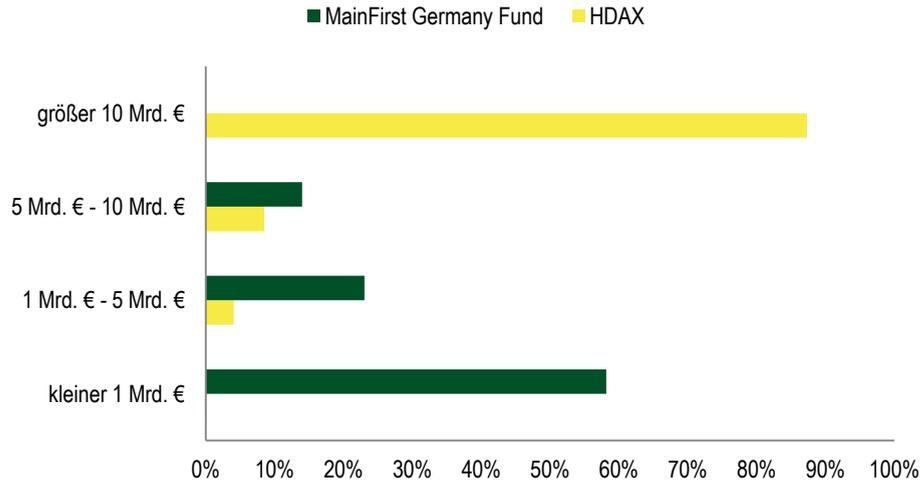
- Fokus auf Finanz- und Industrierwerte
- Untergewichtung von Gesundheit und Konsumgütern (nicht-zyklischen) aufgrund hoher Bewertungen

# Sektorallokation im Zeitablauf (Top 5 unterlegt)

		Mrz-18	Jun-18	Sep-18	Dez-18	Mrz-19	Jun-19	Sep-19	Dez-19	Mrz-20	Jun-20	Sep-20	Dez-20	Mrz-21	Jun-21	Sep-21	Dez-21	Mrz-22
<b>Finanzen</b>		23.6%	26.2%	24.6%	19.2%	19.9%	19.1%	24.0%	26.6%	23.4%	18.0%	14.8%	15.7%	18.6%	16.0%	17.0%	18.3%	18.6%
<b>Gesundheit</b>		5.4%	4.4%	4.6%	3.7%	3.2%	3.2%	1.2%	1.2%	1.6%	2.2%	2.6%	2.6%	2.6%	2.5%	1.9%	1.9%	1.6%
<b>Industrie</b>		25.8%	21.8%	18.8%	26.4%	30.3%	31.8%	29.8%	33.1%	31.0%	33.6%	31.8%	36.4%	38.9%	35.5%	36.0%	35.7%	35.0%
<b>Technologie</b>		14.4%	13.2%	12.7%	14.8%	16.0%	17.5%	19.8%	18.8%	21.0%	26.9%	29.6%	28.4%	25.5%	24.3%	20.8%	21.1%	21.0%
<b>Konsumgüter (nicht zyklisch)</b>		0.9%	0.8%	0.7%	0.9%	0.9%	0.9%	1.2%	1.1%	1.5%	1.8%	1.6%	1.4%	1.4%	1.5%	1.5%	1.6%	2.0%
<b>Konsumgüter (zyklisch)</b>		13.8%	15.3%	14.9%	13.7%	14.7%	13.5%	16.3%	16.3%	17.1%	11.7%	13.1%	13.1%	10.6%	17.8%	19.9%	15.3%	15.8%
<b>Rohstoffe</b>		0.6%	0.6%	0.6%	1.2%	3.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%	0.8%	3.4%	3.6%
<b>Tele-kommunikation</b>		0.0%	2.1%	2.3%	2.2%	1.9%	2.4%	2.5%	2.1%	2.7%	4.3%	4.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.0%	0.0%
<b>Versorger</b>		15.5%	13.8%	14.4%	8.9%	6.8%	5.5%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Kasse</b>		0.0%	1.7%	6.5%	9.1%	2.8%	6.1%	4.5%	0.9%	1.5%	0.9%	1.7%	2.3%	0.4%	2.3%	0.4%	2.6%	2.5%

Stand: 31. März 2022

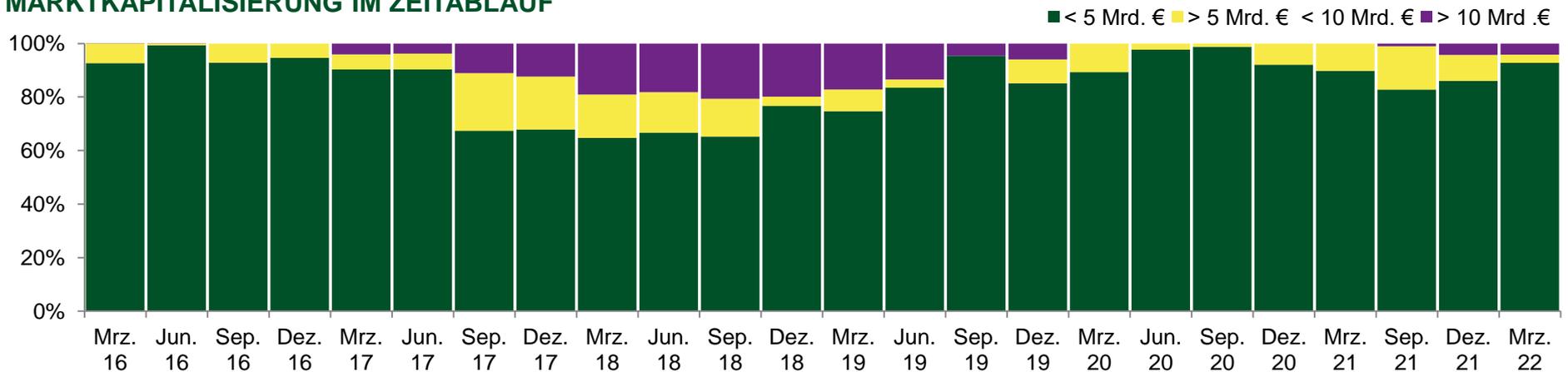
# Marktkapitalisierung



## KOMMENTAR

- Fokussierung auf Small und Mid Caps mit Beimischung von Micro Caps
- Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung 1.7 Mrd. €

## MARKTKAPITALISIERUNG IM ZEITABLAUF



Stand: 31. Mai 2022

# MainFirst Germany Fund

Stammdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse D	Anteilsklasse R	Anteilsklasse X
<b>WKN</b>	A0RAJN	A0RAJP	A0RAJQ	A1JSP0	A1XAV8	A1XAV9
<b>ISIN</b>	LU0390221256	LU0390221686	LU0390221926	LU0719478157	LU1004823719	LU1004823800
<b>VALORENNUMMER</b>	4934705	4934768	4934773	26076970		
<b>BLOOMBERG</b>	MFGERMA LX	MFGERMB LX	MFGERMC LX	MFTGFDD LX	MFGERMR LX	MFGERMX LX
<b>MINDESTANLAGE</b>	-	-	500,000 €	500,000 €	-	-
<b>VERWALTUNGSVERGÜTUNG</b>	1.5 % p.a.	1.5 % p.a.	1.0 % p.a.	1.0 % p.a.	0.75 % p.a.	0.75 % p.a.
<b>ERTRAGSVERWENDUNG</b>	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
<b>INVESTMENTUNIVERSUM</b>	Aktien Deutschland All Cap					
<b>BENCHMARK</b>	Deutsche Börse AG HDAX					
<b>FONDSVOLUMEN</b>	204 Mio. EUR					
<b>AUSGABEAUFSCHLAG</b>	Bis zu 5%					
<b>PERFORMANCEGEBÜHR</b>	15% der Outperformance ggü. Deutsche Börse AG HDAX; High Watermark					
<b>FONDSAUFLAGE</b>	05. Juni 2009	02. Januar 2014	17. Oktober 2008	12. November 2014	11. Dezember 2017	11. Dezember 2017
<b>GESCHÄFTSJAHR</b>	01. Januar - 31. Dezember					
<b>ORDERANNAHMESCHLUSS</b>	12:00 Uhr					
<b>FONDSMANAGER</b>	Olgerd Eichler, Evy Bellet, Alexander Dominicus, Alexander Lippert					
<b>VERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b>	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.					
<b>VERTRIEBSZULASSUNG</b>	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE					

Stand: 31. Mai 2022

# Agenda

## MainFirst Germany Fund

- 1 Investmentteam
- 2 Investmentphilosophie & -prozess
- 3 Portfolio
- 4 MainFirst Facts & Figures**

# 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>	 	

# Überblick und Performance der MainFirst Fonds

FONDSKATEGORIE	EQUITIES						FIXED INCOME		MULTI ASSET
FONDSNAME	MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Euro Value Stars	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fund	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 Anteilklassen; \*\* bis 30. April 2020 JPM CEMBI; \*\*\* bis 30. April 2020 JPM CEMBI HY

# Disclaimer

Dies ist eine Werbemitteilung.

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

Dies ist keine Grundlage für Käufe, Verkäufe, Absicherung, Übertragung oder Beleihung von Vermögensgegenständen. Keine der hier enthaltenen Informationen begründet ein Angebot zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments noch beruhen sie auf der Betrachtung der persönlichen Verhältnisse des Adressaten. Sie sind auch kein Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Analyse. Weder durch das Lesen der Unterlage noch durch das Zuhören im Rahmen eines Präsentationstermins kommt ein Beratungsverhältnis zustande. Alle Inhalte dienen der Information und können eine professionelle und individuelle Anlageberatung nicht ersetzen.

Ausführliche Hinweise zu Chancen, Risiken sowie Angaben im Zusammenhang mit dem Anlegerprofil und der Anlagepolitik zu unseren Produkten entnehmen Sie bitte dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt. Allein maßgeblich und verbindliche Grundlage für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen 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](http://www.mainfirst.com) und sind bei der Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. und der Verwahrstelle sowie bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos erhältlich. Diese sind: Belgien: 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 Electronico 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](http://www.mainfirst.com) und im Verkaufsprospekt über Ihre Rechte informieren. Die Informationen stehen in deutscher und englischer Sprache, sowie im Einzelfall auch in anderen Sprachen zur Verfügung. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikobeschreibungen im Verkaufsprospekt verwiesen.

Informationen für Anleger in der Schweiz: Das Domizilland des Investmentfonds ist Luxemburg. Der Prospekt, 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](mailto:info-lux@mainfirst.com).

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

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

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

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

Copyright © MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (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](mailto:m.seminerio@fenthum.com)  
Phone +49 69 719 14 24 - 04  
Mobile +49 170 929 17 32



**Alexander Koschar, CEFA**  
Business Development Services  
Director - Head of Retail and Wholesale Austria  
[a.koschar@fenthum.com](mailto:a.koschar@fenthum.com)  
Phone +352 2769 21 - 1116  
Mobile +43 676 65 12 900



**Stephanie Ewertz**  
Business Development Services  
Manager - Client Relations  
[s.ewertz@fenthum.com](mailto:s.ewertz@fenthum.com)  
Phone +352 2769 21 - 1166

## Business Development Services - Benelux



**Cédric Van Kerrebroeck**

Deputy Global Head of Business Development Services – Director

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

Phone +352 2769 21 - 1111

Mobile +352 691 366 444



**Teddy Cognet**

Business Development Services Director

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

Phone +33 1862612 - 55

Mobile +33 788 291 519



**Elena Ganem**

Business Development Services Director

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

Phone: +352 276 921 -5103



**Alicia Khelili**

Business Development Services Executive -Client Relations

[a.khelili@fenthum.com](mailto: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](mailto:m.seminerio@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



**Anastassia Engel**

Institutional Business Development  
Director- Head of Institutional

[a.engel@fenthum.com](mailto:a.engel@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 08

Mobile +49 175 18 77 411



**Sascha Mämecke**

Institutional Business Development  
Director

[s.maemecke@fenthum.com](mailto:s.maemecke@fenthum.com)

Phone +49 69 71914 2403



**Therese Jaeger**

Business Development Services  
Manager - Client Relations

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

Phone +49 69 719 14 24 - 11



**Parthena Fraccica-Andronikidou**

Business Development Services  
Manager - Client Relations

[p.fraccica@fenthum.com](mailto:p.fraccica@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 02

Mobile +49 171 605 5514

## Business Development Services - Deutschland



**Ronny Alsleben**

Business Development Services  
Director – Head of Retail

[r.alsleben@fenthum.com](mailto: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](mailto:r.frick@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 16

Mobile +49 174 100 03 88



**Christian Sperling**

Business Development Services  
Senior Manager

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

Phone +49 69 719 14 24 - 06

Mobile +49 171 287 22 67



**Mario Schmidt**

Business Development Services  
Senior Manager

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

Phone +49 69 719 14 24 - 07

Mobile +49 174 395 23 34



**Alina Schwarzer**

Business Development Services  
Executive

[a.schwarzer@fenthum.com](mailto:a.schwarzer@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 05

Mobile +49 151 5250 8027

## Business Development Services - International



**Cédric Van Kerrebroeck**

Deputy Global Head of Business Development  
Services – Director

[c.vankerrebroeck@fenthum.com](mailto: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](mailto:s.ewertz@fenthum.com)

Phone +352 2769 21 - 1166

## Business Development Services - Italien



**Marco Seminerio**

Business Development Services  
Global Head of BDS

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

Phone +49 69 719 14 24 - 04

Mobile +49 170 929 17 32



**Elena Ganem**

Business Development Services  
Director

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

Phone +33 1862612 - 53

Mobile +33 647 974 835

## Business Development Services - Schweiz



**David Doerner**

Business Development Services  
Senior Manager

[d.doerner@fenthum.com](mailto:d.doerner@fenthum.com)

Phone +41 44 787 75 36

Mobile +41 78 205 54 32



**Caroline Wirth**

Business Development Services  
Senior Manager

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

Phone +41 44 787 75 32

Mobile +41 78 202 76 50



**Anastassia Engel**

Institutional Business Development  
Director- Head of Institutional

[a.engel@fenthum.com](mailto:a.engel@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 08

Mobile +49 175 18 77 411