

MAINFIRST



Mannheim, 30. März 2023

Wachstumsaktien: From Boom to Bust?

Portfoliomanager: Adrian Daniel & Jan-Christoph Herbst

Werbemitteilung

MAINFIRST

M

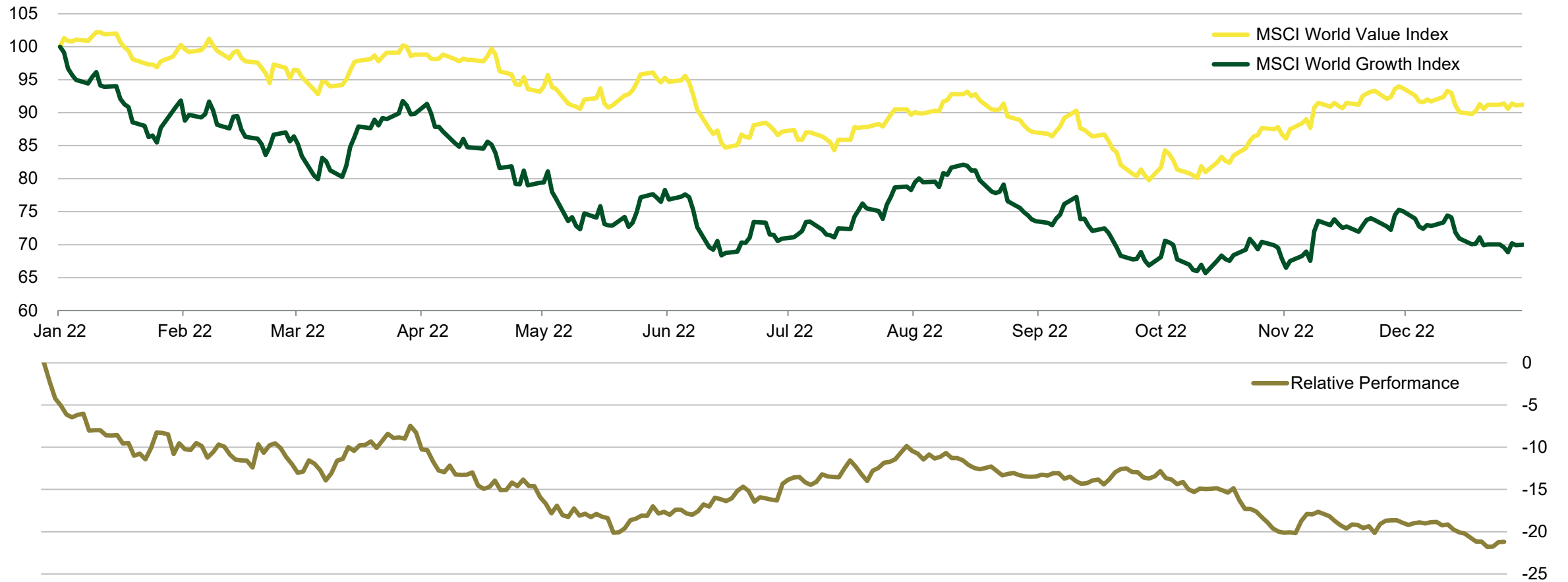
10
MAINFIRST -
GLOBAL EQUITIES FUND

10 Jahre
Leidenschaft & Emotionen.

Character.
For More Performance.

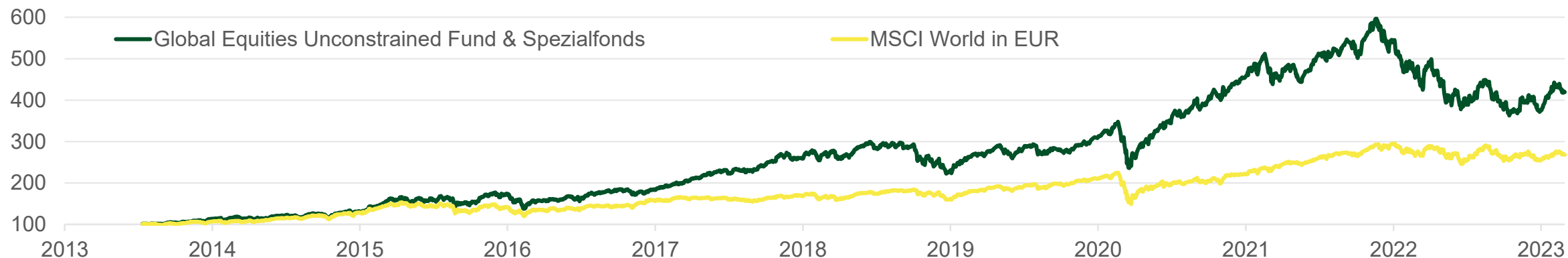
Werbemitteilung

2022: Stilrotation bestimmt Performance



Quelle: Bloomberg, Stand: 31 Dezember 2022

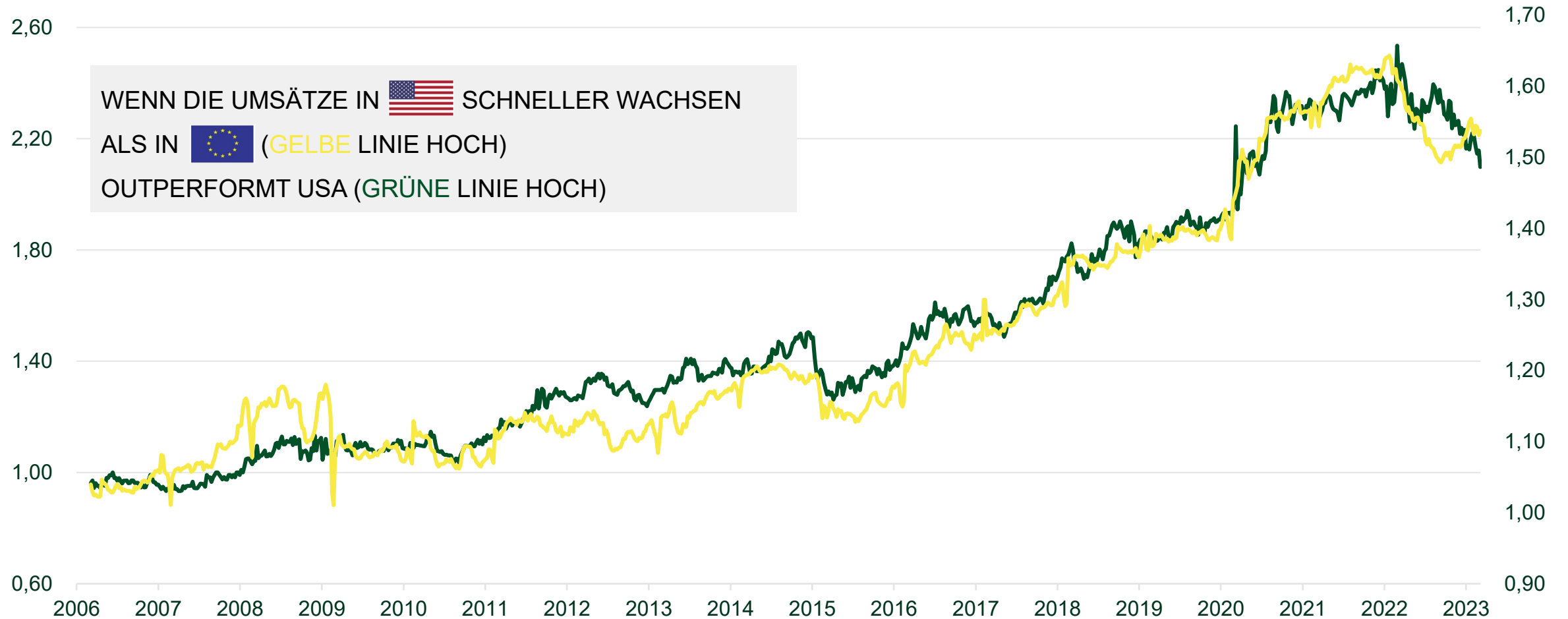
Performance Global Equities Unconstrained Strategie



	Performance		
	Fonds	MSCI World	Alpha
YTD	12.0%	5.2%	6.9%
2022	-30.9%	-13.2%	-17.7%
2021	18.7%	32.7%	-13.9%
2020	47.8%	5.6%	42.2%
2019	35.3%	30.9%	4.4%
3 Jahre	39.2%	37.5%	1.7%
5 Jahre	53.8%	60.4%	-6.6%
Seit Auflage	319.1%	168.3%	150.7%
Seit Auflage p.a.	15.8%	10.6%	5.2%

Quelle: Universal Investment, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023; Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien, ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained; Anlageziel des Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total Return EUR Index (der „Referenzindex“) zu übertreffen. Hierzu wird ein aktiver Investitionsansatz verfolgt, in dessen Rahmen keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen wird und die Portfoliozusammensetzung sich signifikant von der Benchmark unterscheiden kann.

Aktienkurse folgen Umsatzwachstum



Quelle: Bloomberg; Indizes: S&P500 Index, StoxxEurope600 Index; Umsätze: BEst Sales; Stand: 10. März 2023

Fondsperformance folgt Umsatzwachstum der Aktien langfristig

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Ø
Umsatzwachstum (organisch) Aktien im Fonds	+13%	+14%	+16%	+9%	+20%	+20%	+18%	+18%	+39%	+26%		+19%
Performance MF Globale Aktien	+17%	+16%	+32%	+6%	+41%	-11%	+36%	+55%	+20%	-30%	+12%	+17% p.a.
MSCI Welt Umsatzwachstum (organisch)	+4%	+5%	+3%	-1%	+10%	+4%	+3%	-9%	+15%	+18%		+5%
MSCI Welt Performance	+14%	+19%	+10%	+11%	+8%	-5%	+30%	+6%	+31%	-13%	+5%	+11% p.a.

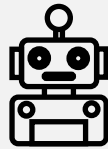


Quelle: Universal Investment, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023; Performance des Spezialmandats MainFirst Globale Aktien - 100% Long-Only; Auflage 31. Mai 2013

Die vielversprechendsten Anlagethemen für langfristige Investoren

Machine Learning / Künstliche Intelligenz

Robotaxis ohne Backup in China



Cloud

10x Anstieg des Datenvolumens bis 2030



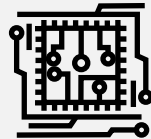
Cyber Security

Erhöhter Bedarf Daten zu schützen



Halbleiter

Zahl der Chips pro Auto steigt jährlich um 12%



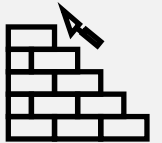
Auto der Zukunft

Verkaufsverbot für Autos mit Verbrennungsmotoren



Ressourcen

Kupferverbrauch von EVs ist 3-4x höher als bei ICE-Autos



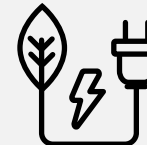
Globale Marken

Aufstieg der Mittelschicht in EM / Plutonomie



Erneuerbare Energien

Dekarbonisierung /Energie-unabhängigkeit



Automation

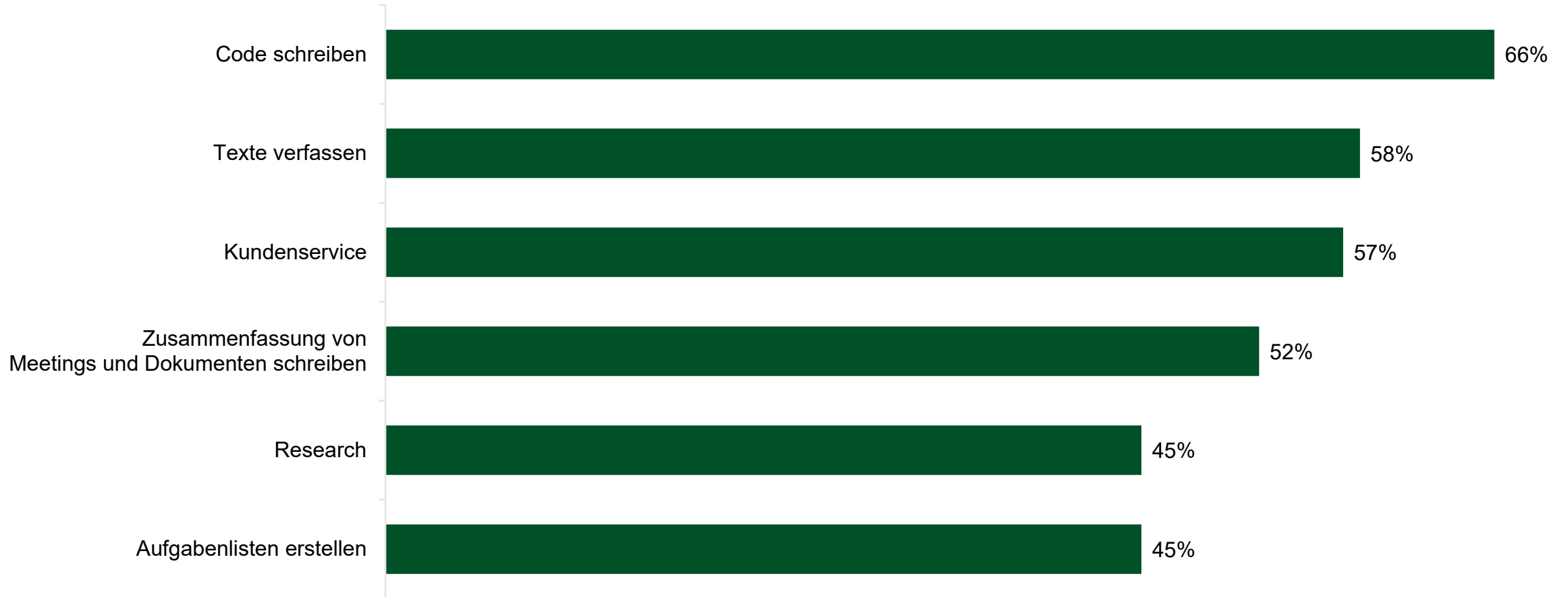
Kostenvorteile von Industrierobotern





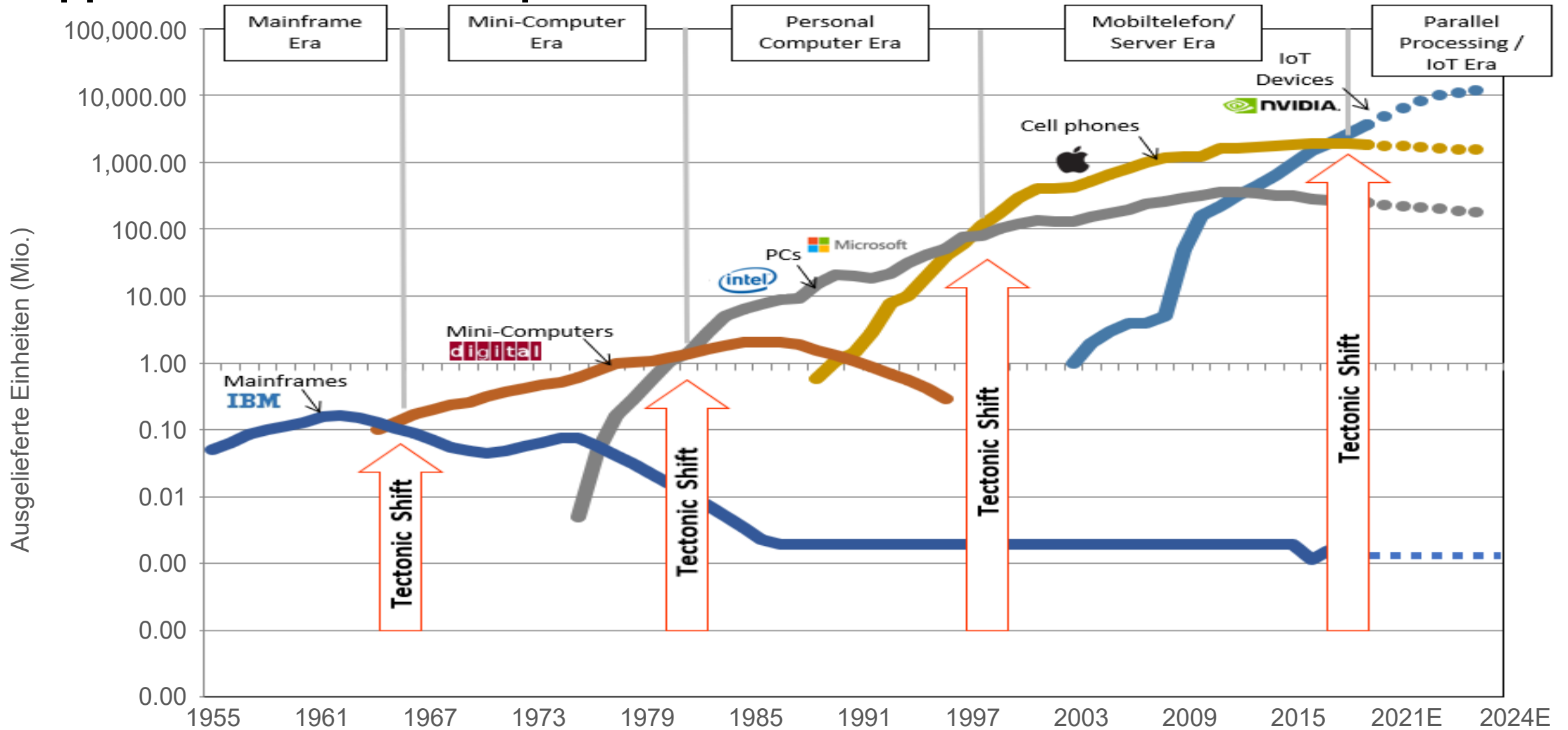
Einsatzfelder für künstliche Intelligenz

Umfrage unter 1000 Unternehmen in den USA im Februar 2023



Quelle: Netzoekonom.de

Chipproduktion wächst exponentiell

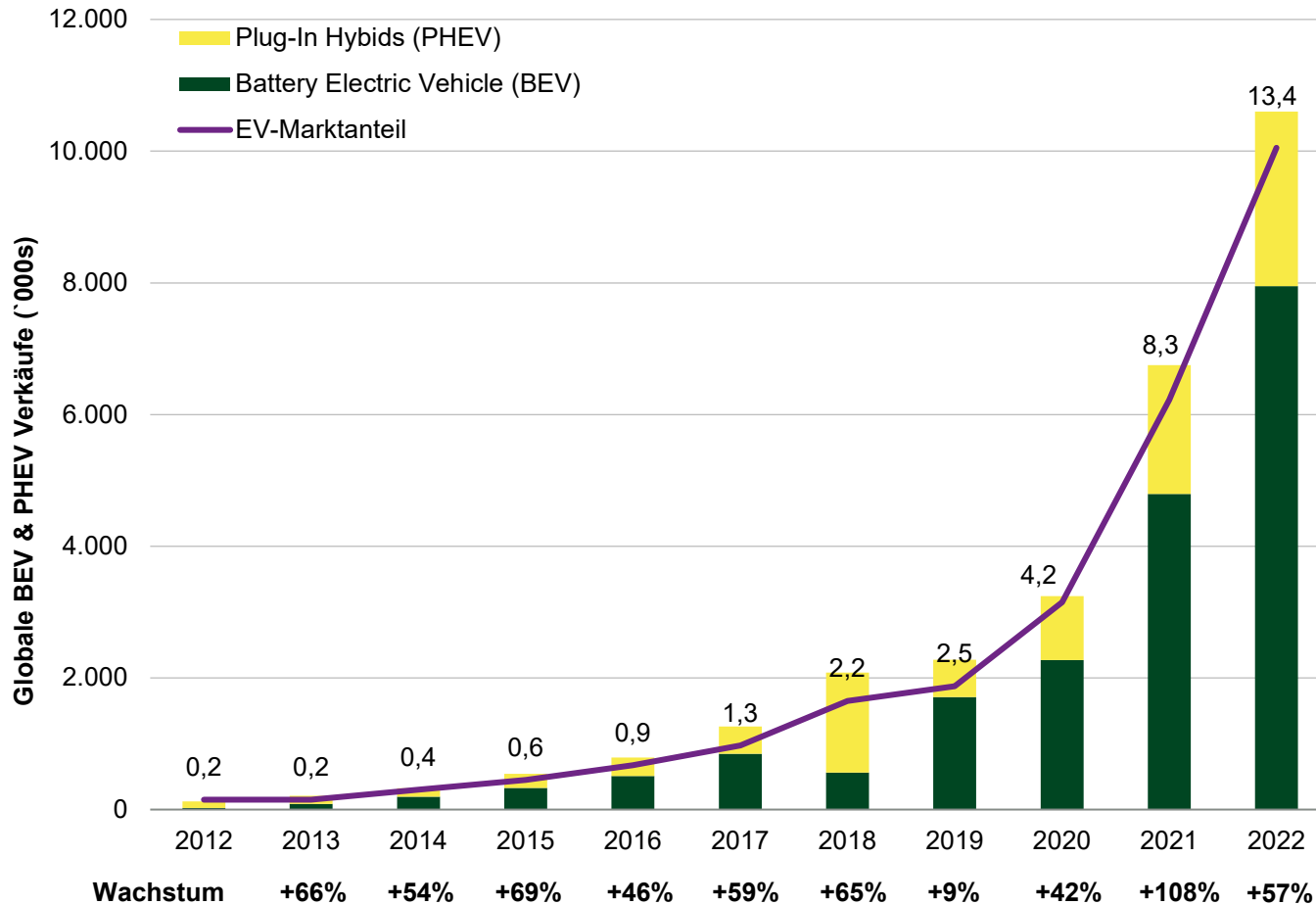


Quelle: Jeffries; Januar 2023

Elektroautos: Beginn eines Preiskriegs?

Wachstumsmarkt Elektroautos

Steigender Marktanteil mit Dominanz chinesischer Hersteller



Quelle: EV-volumes.com; InsideEVs; Morgan Stanley Januar 2023

Die 10 meistverkauften Elektro-Autos der Welt (2022 in Tausend)

	Tesla Model Y	771
	Tesla Model 3	477
	Wuling Hong Guang	424
	BYD Song Pro	410
	BYD Dolphin	205
	BYD Yuan Plus	202
	BYD Quin Plus	195
	VW ID.4	174
	BYD Han BEV	145
	BYD Han PHEV	129

7 Modelle in den Top 10 sind heute schon von chinesischen Herstellern

Wie profitabel sind E-Auto Hersteller wirklich?

Gewinn pro Auto in Q3 2022

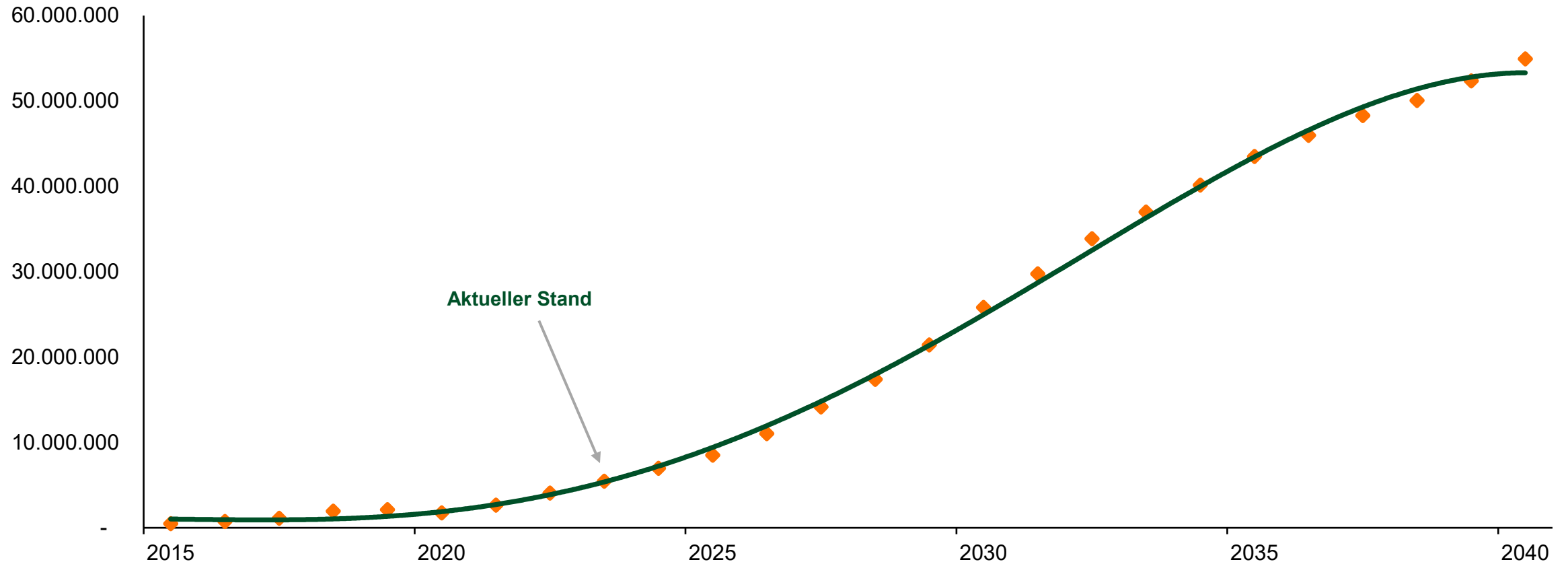


Quelle: Handelsblatt

E-Autos

Neue Technologien setzen sich in S-Kurven-Form durch

Globale Umsätze von E-Autos (mil. USD)

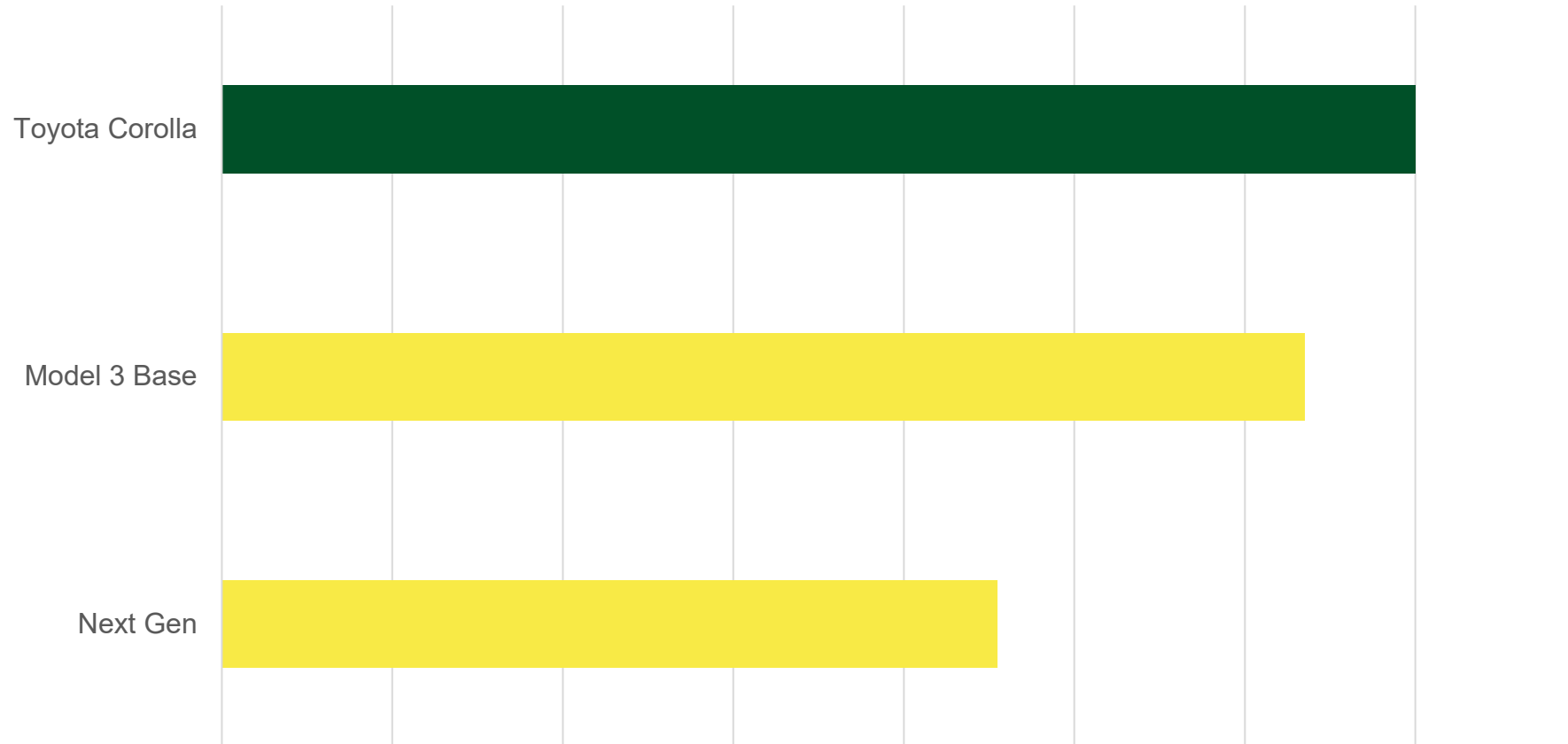


Quelle: BNEF

E-Auto vs. Verbrenner

Gesamtkostenrechnung dient als fairer Vergleich

GESAMTBETRIEBSKOSTEN PRO MEILE ÜBER 5 JAHRE

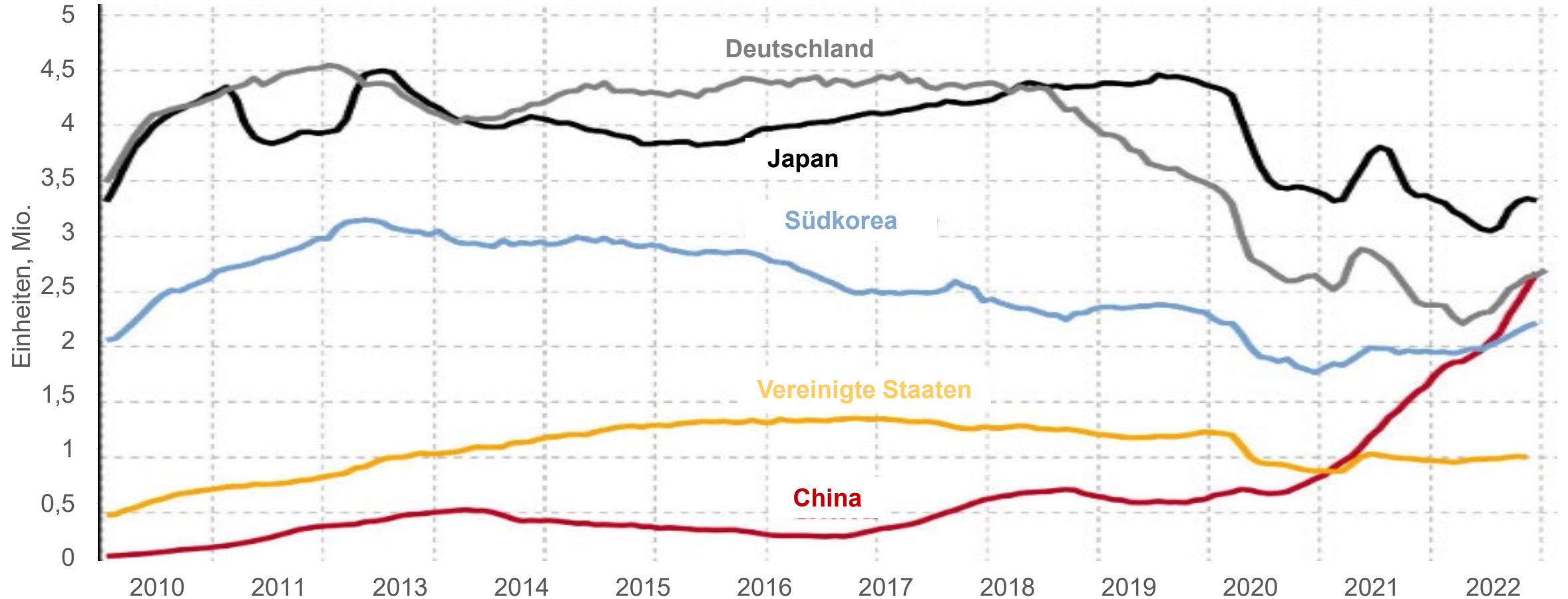


Quelle: <https://ir.tesla.com/#quarterly-disclosure>

Autoexporte weltweit

China exportiert schon jetzt so viele Autos wie Deutschland

AUSFUHREN VON PERSONENKRAFTWAGEN; GLEITENDE 12-MONATS-SUMME



Quelle: Gevekal Research/Macrobond; Stand: Januar 2023

Afrikas wichtigste Außenhandelspartner

2000



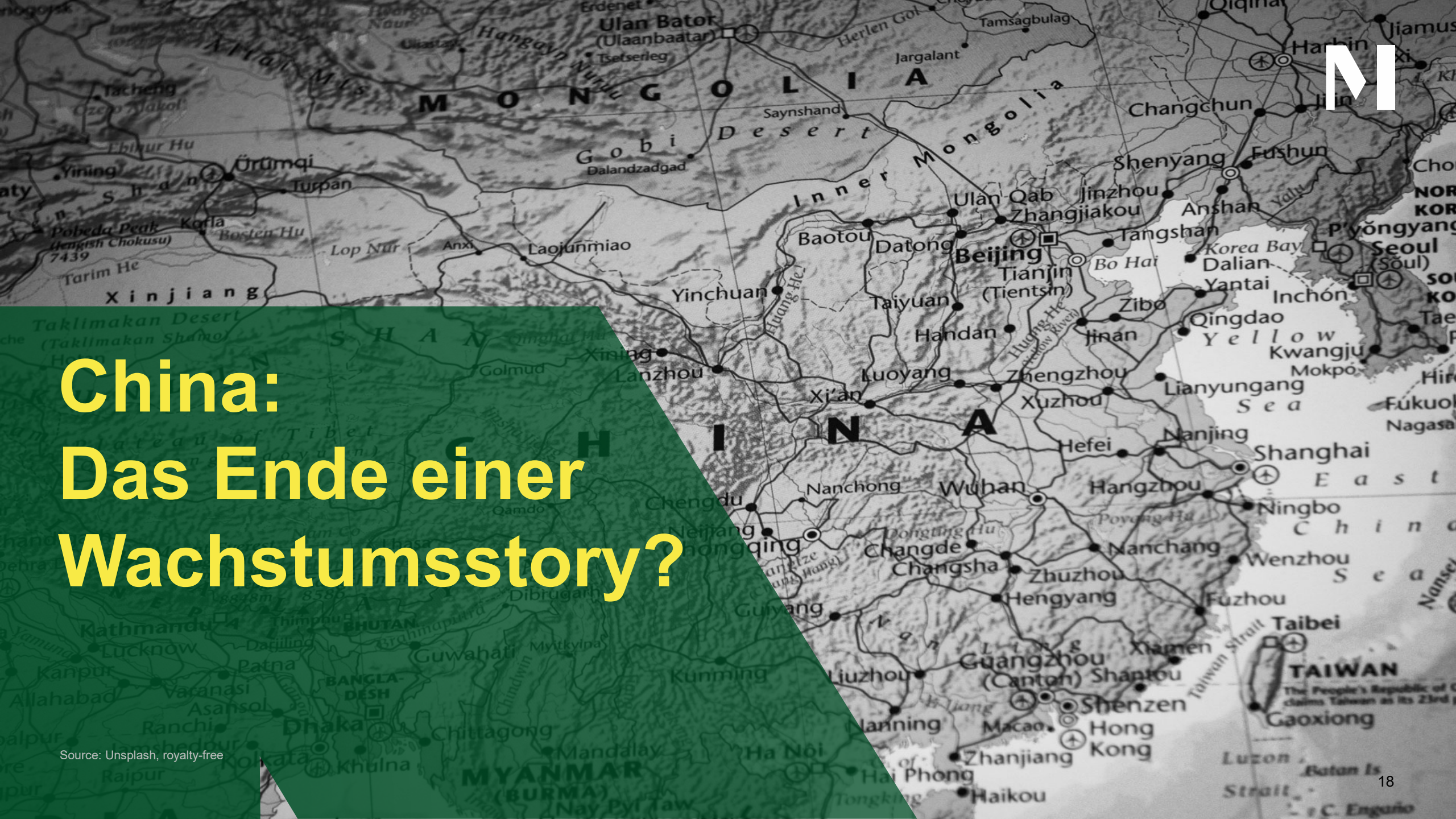
2020



Quelle: Geopol 21; Eine Karte der Entwicklung der wichtigsten Handelspartner der afrikanischen Länder. Sie zeigt deutlich, wie China sich als wichtiger Akteur positioniert hat

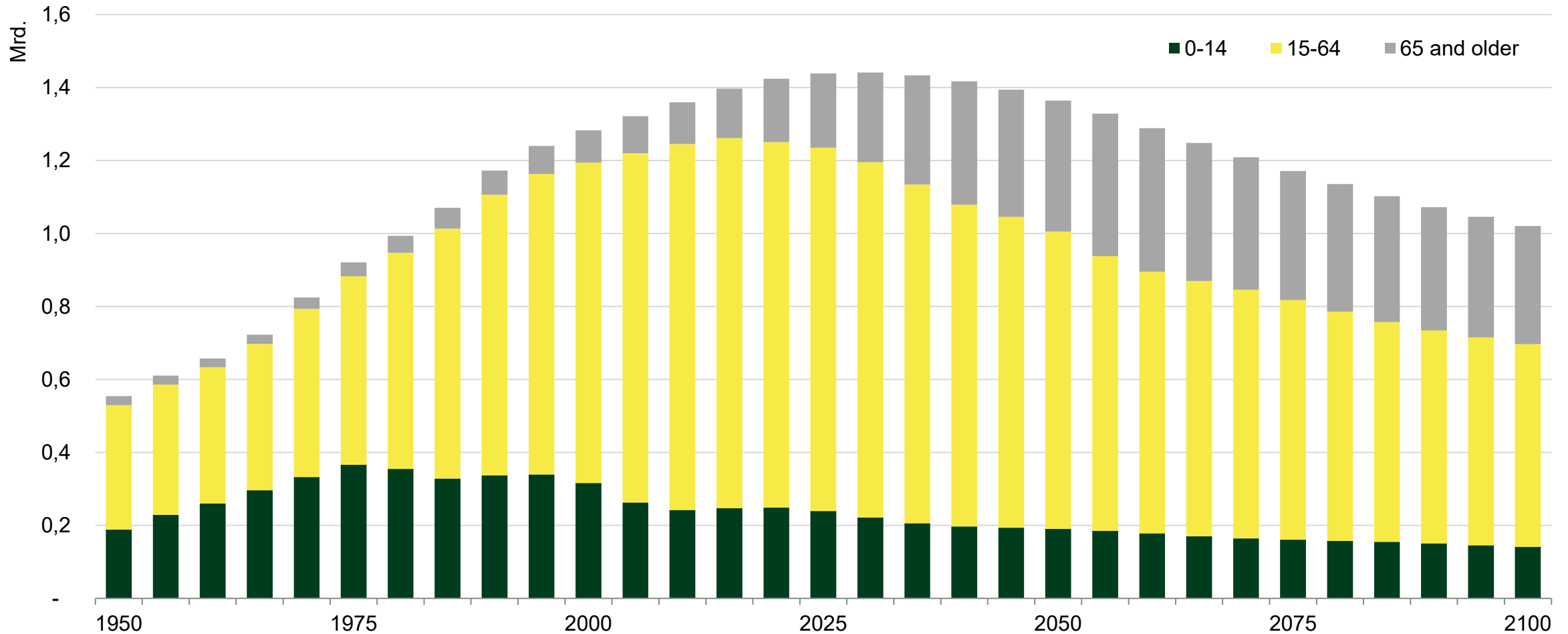
China: Das Ende einer Wachstumsstory?

Source: Unsplash, royalty-free



Ergebnis der Ein-Kind-Politik

Chinas Beschäftigung erreicht ihren Höhepunkt

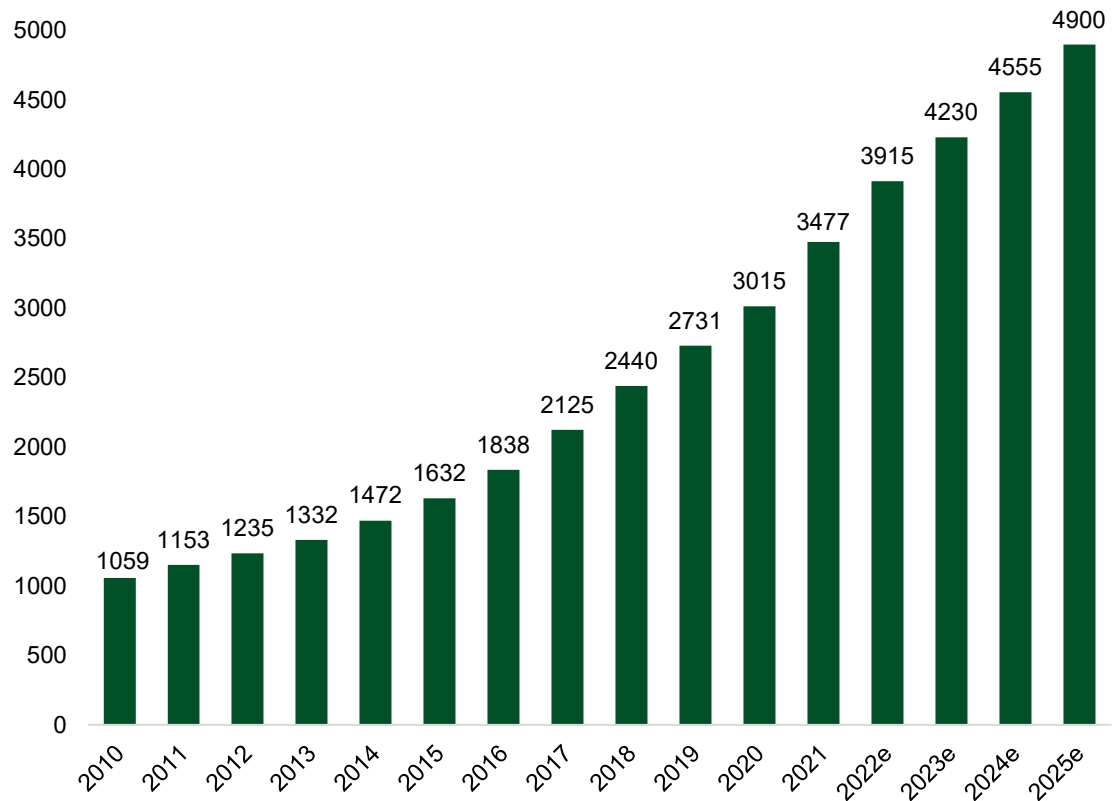


Quelle: UNITED NATIONS DESA / POPULATION DIVISION

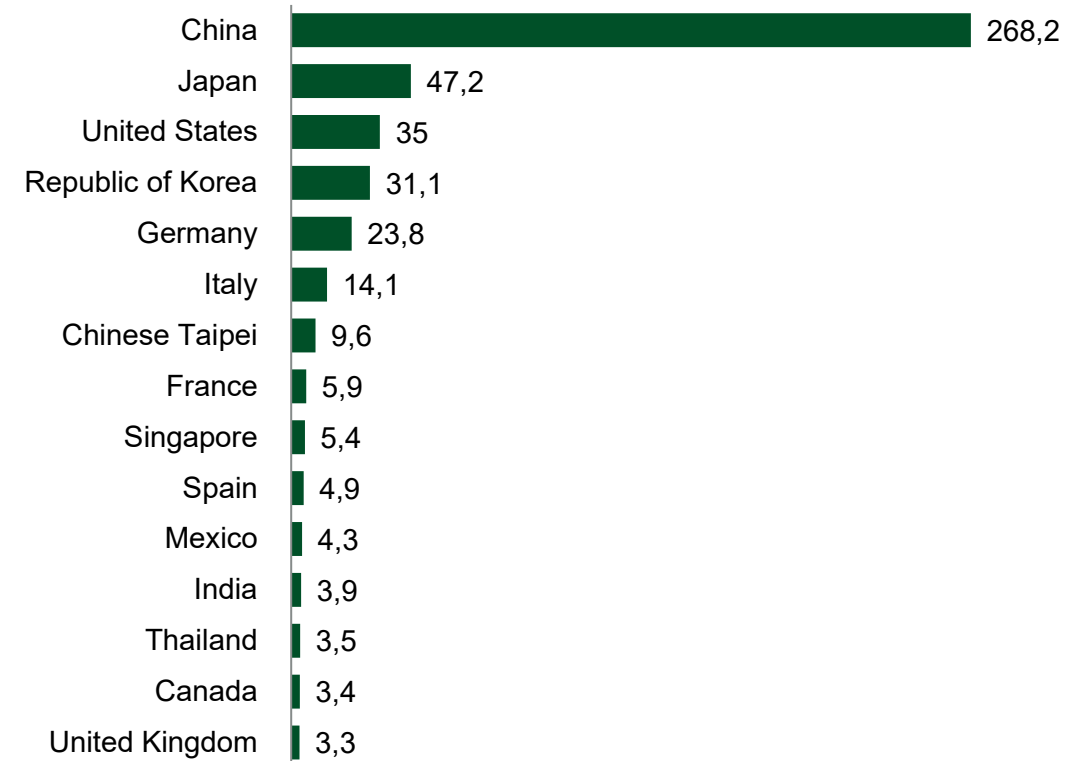
Industrieroboter

China steigert Investitionen, um die Industrielandschaft zu automatisieren

Weltweit: Industrieroboter



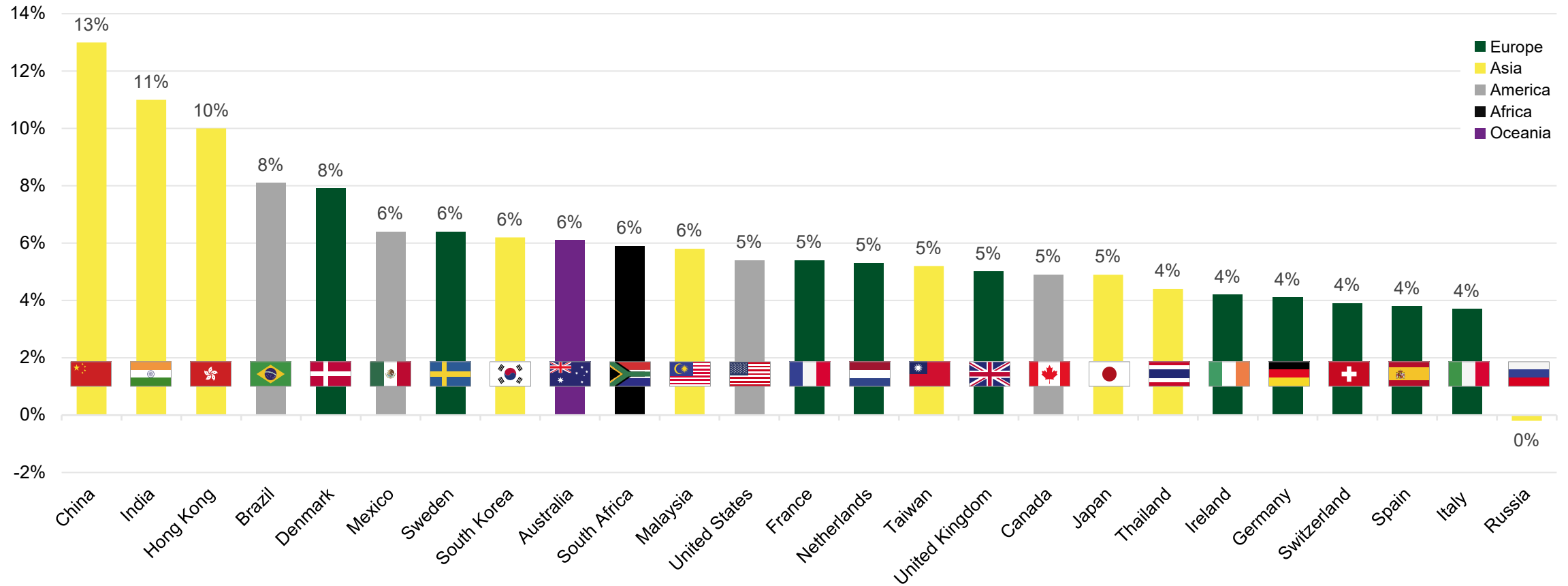
Jährliche Installationen von Industrierobotern in '000



Quelle: International Federation of Robotics, Statista, Estimates: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; International Federation of Robotics, Stand: 2022

Wachstumserwartungen 2023

UMSATZWACHSTUM 2023

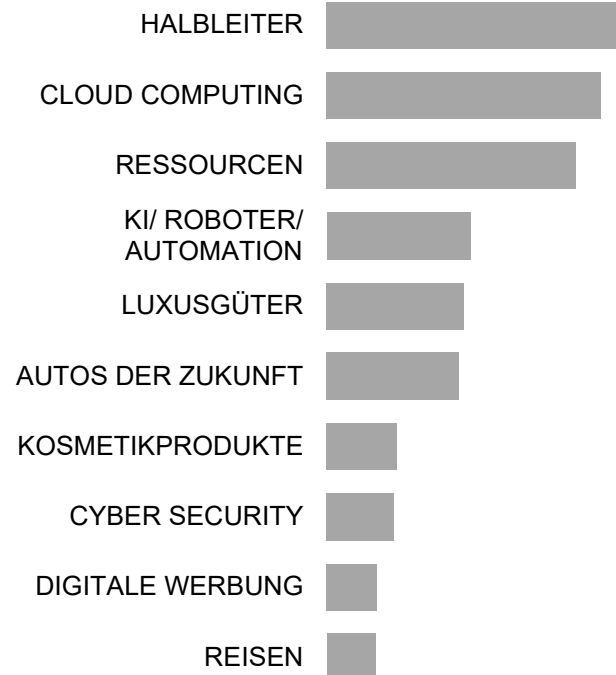


Quelle: Bloomberg; R.W. Baird Stand: 06. Dezember 2022

Portfolio

Langfristige Allokation

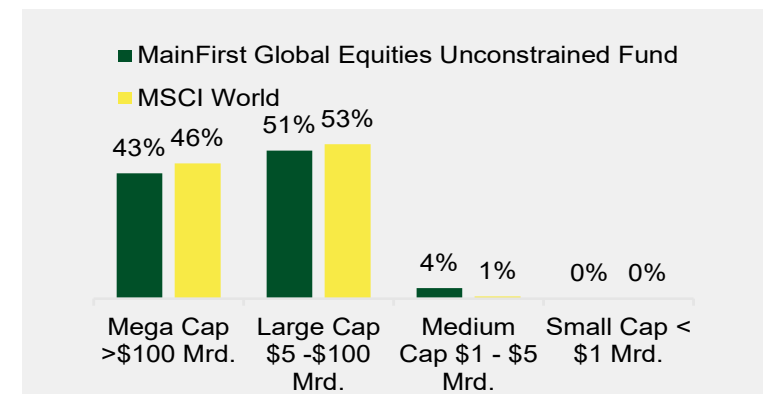
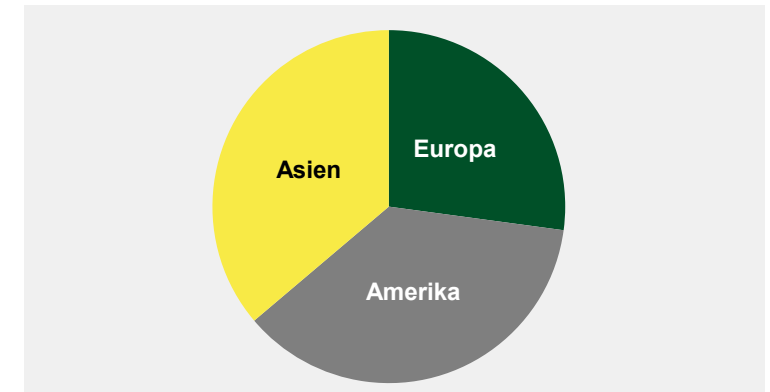
Investmentthemen



Top 10 Aktien

Aktie	Gewichtung
TESLA INC	4.7%
CIE FINANCIERE RICHE	4.5%
LVMH MOET HENNESSY L	4.5%
NVIDIA CORP	4.5%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4.4%
ASML HOLDING NV	4.4%
MICROSOFT CORP	4.3%
L'OREAL	4.3%
KEYENCE CORP	4.3%
AMAZON.COM INC	4.1%

Portfolioallokation



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

Rollierende Renditen 3 Jahre

Bei einer Haltedauer von drei Jahren hat der Fonds immer mindestens 21% erzielt

	01. Feb – 31. Jan	01. Mrz – 29. Feb	01. Apr – 31. Mrz	01. Mai – 30. Apr	01. Jun – 31. Mai	01. Juli – 30. Jun	01. Aug – 31. Juli	01. Sep – 31. Aug	01. Okt – 30. Sep	01. Nov – 31. Okt	01. Dez – 30. Nov	01. Jan – 31. Dez
2013 – 2016					68.14%	62.86%	71.34%	77.91%	77.00%	68.79%	62.08%	62.53%
2014 – 2017	70.43%	66.02%	82.75%	90.04%	88.82%	83.94%	93.84%	85.90%	94.85%	108.81%	99.47%	97.78%
2015 – 2018	91.65%	80.38%	63.58%	73.52%	78.96%	80.73%	75.39%	94.98%	92.95%	54.32%	42.13%	31.28%
2016 – 2019	58.41%	74.67%	71.15%	81.24%	56.13%	72.54%	65.78%	55.37%	51.97%	55.94%	66.88%	68.36%
2017 – 2020	66.24%	52.99%	27.52%	38.47%	46.35%	58.19%	57.48%	70.89%	65.81%	51.89%	68.13%	76.30%
2018 – 2021	69.13%	70.93%	76.72%	78.11%	62.85%	78.68%	76.23%	79.82%	77.13%	120.06%	127.57%	137.53%
2019 – 2022	92.10%	78.42%	78.43%	53.00%	57.59%	38.08%	50.13%	48.46%	34.82%	33.37%	37.75%	21.23%
2020 - 2023	34.05%	39.18%										

Quelle: Institutionelles Mandat 2003-2012; MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Anlageziel des Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total Return EUR Index (der „Referenzindex“) zu übertreffen. Hierzu wird ein aktiver Investitionsansatz verfolgt, in dessen Rahmen keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen wird und die Portfoliozusammensetzung sich signifikant von der Benchmark unterscheiden kann. Stand: 28. Februar 2023; Auflagedatum: 1. März 2013



THANKS

DANKE FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

**Character.
For More Performance.**

mainfirst.com

MAINFIRST



Besuchen Sie uns gerne!

MainFirst: 2. OG

Stand 216

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 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 Eletronico de Servico Toal S.A., Praca Marques de Pombal, 3A,3, Lisbon; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Spanien: Société Générale Securities Services Sucursal en Espana, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.

Die Verwaltungsgesellschaft kann aus strategischen oder gesetzlich erforderlichen Gründen unter Beachtung etwaiger Fristen bestehende Vertriebsverträge mit Dritten kündigen bzw. Vertriebszulassungen zurücknehmen. Anleger können sich auf der Homepage unter www.mainfirst.com und im Verkaufsprospekt über Ihre Rechte informieren. Die Informationen stehen in deutscher und englischer Sprache, sowie im Einzelfall auch in anderen Sprachen zur Verfügung. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikobeschreibungen im Verkaufsprospekt verwiesen. Informationen für Anleger in der Schweiz: Das Domizilland des Investmentfonds ist Luxemburg. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, E-Mail: info-lux@mainfirst.com.

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

Dieses Dokument ist für den Gebrauch von Kunden bestimmt, die professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien gemäß den Regeln der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2014/65/EU, MiFID II) sind. Die Verteilung dieses Dokuments oder darin enthaltener Informationen an Kleinanleger gemäß den Regeln der MiFID II ist nicht gestattet, und diese Informationen dürfen nicht dazu verwendet werden, ihre Anlageentscheidung zu beeinflussen. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen richten sich nicht an Personen in Rechtsordnungen oder Ländern, in denen eine solche Nutzung oder Verteilung gegen geltende lokale Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde, und sind auch nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Personen in diesen Rechtsordnungen oder Ländern bestimmt. Weder diese Informationen noch eine Kopie davon dürfen in die USA oder an eine US-Person (im Sinne von Rule 902, Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung) gesendet, in die USA mitgenommen oder in den USA verteilt werden.

Dieses Dokument darf nicht als ein Angebot oder eine Aufforderung zum Verkauf oder ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten oder als eine Empfehlung, in einer bestimmten Art und Weise zu handeln, verwendet oder betrachtet werden. Es dient lediglich der Kundeninformation und stellt keine Anlageberatung dar und ist auch nicht als solche gedacht. Insbesondere stellt sie weder eine persönliche Empfehlung dar noch berücksichtigt sie die besonderen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die individuellen Bedürfnisse der Anleger. Die Empfänger müssen ein eigenes unabhängiges Urteil über die Eignung solcher Anlagen und Empfehlungen im Hinblick auf ihre eigenen Anlageziele, ihre Erfahrung, ihre steuerliche, rechtliche, geschäftliche und finanzielle Lage oder ihre individuellen Bedürfnisse abgeben. Kunden sollten, falls erforderlich, professionellen Rat einholen.

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

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

Copyright © MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (2023) Alle Rechte vorbehalten.