

MAINFIRST



März 2023

**MainFirst
Global Equities Unconstrained
Fund**

Werbemitteilung

Langjähriger Track Rekord



	Fonds	MSCI World	Alpha
Februar	-1.5%	-0.1%	-1.4%
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%
2018	-11.9%	-4.8%	-7.1%
2017	41.2%	7.5%	33.7%
2016	5.8%	10.7%	-4.9%
2015	32.2%	10.4%	21.7%
Seit Auflage	319.1%	168.3%	150.7%
Seit Auflage p.a.	15.8%	10.6%	5.2%

PUBLIKUMSFONDS

MAINFIRST GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED:

- Auflage am 12.10.2018
- Investition zu 100% in Einzelaktien (long-only)
- Firmen, die durchschnittlich im Umsatz und Gewinn 20%+ wachsen
- Alpha durch strukturelle Trends & Titelauswahl
- Hoher Active Share
- Konzentriertes Portfolio
- Identisch zur Spezialfondsstrategie

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.

Agenda

MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

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

Aktuelle Ratings & Awards

Signatory of:

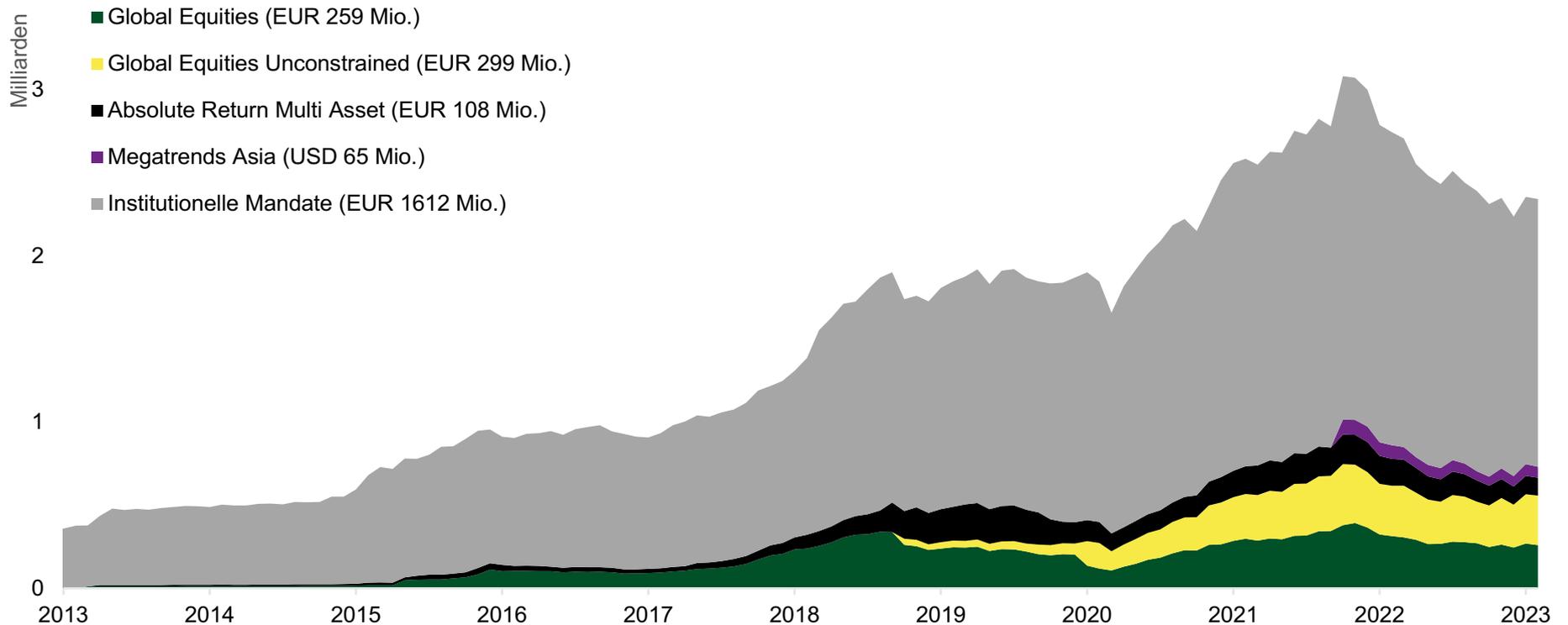


MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset	MainFirst Megatrends Asia

MainFirst Global Equities, Global Equities Unconstrained, Absolute Return Multi Asset and Megatrends Asia Team

Team	MainFirst	Erfahrung
<p>Frank Schwarz</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2012 ▪ Leitet das Investmentteam, das für vier Publikumsfonds und mehrere Mandate verantwortlich ist. ▪ Sein Team konzentriert sich auf die Identifizierung von strukturellen Wachstumstrends, die Aktienauswahl und die strategische Asset Allocation. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 30 Jahre Erfahrung ▪ DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager
<p>Adrian Daniel</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2012 ▪ Lead Portfolio Manager des MainFirst Absolute Return Multi Asset und berät institutionelle Investoren mit Absolute-Return-Zielen ▪ Schwerpunkt auf strategischer Asset Allocation, Anleiheauswahl und Rohstoffen. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 25 Jahre Erfahrung ▪ DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager
<p>Jan-Christoph Herbst</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams seit 2013. ▪ Schwerpunkte sind Risikomanagement, regelbasiertes Management des Aktienengagements, Analyse technischer Indikatoren sowie die Aktienauswahl. Berät auch institutionelle Kunden. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 10 Jahre Erfahrung ▪ Frankfurt University of Applied Sciences: Internationale Finanzen
<p>Johannes Schweibraden</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams seit 2018. ▪ Als ausgebildeter DVFA ESG-Analyst liegt sein Fokus auf dem Nachhaltigkeitsaspekt der einzelnen Investments. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 4 Jahre Erfahrung ▪ Frankfurt School of Finance & Management
<p>Tim Haselberger</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Unterstützt das Investmentteam seit September 2021 ▪ Außerdem absolviert er ein duales Studium an der Frankfurt School of Finance & Management 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Frankfurt School of Finance & Management

Entwicklung des im Team verwalteten Vermögens



**LANGJÄHRIGE
ZUSAMMENARBEIT
DES TEAMS**



**GLOBALE VERNETZUNG
ZU >20 RESEARCH
PROVIDERN**



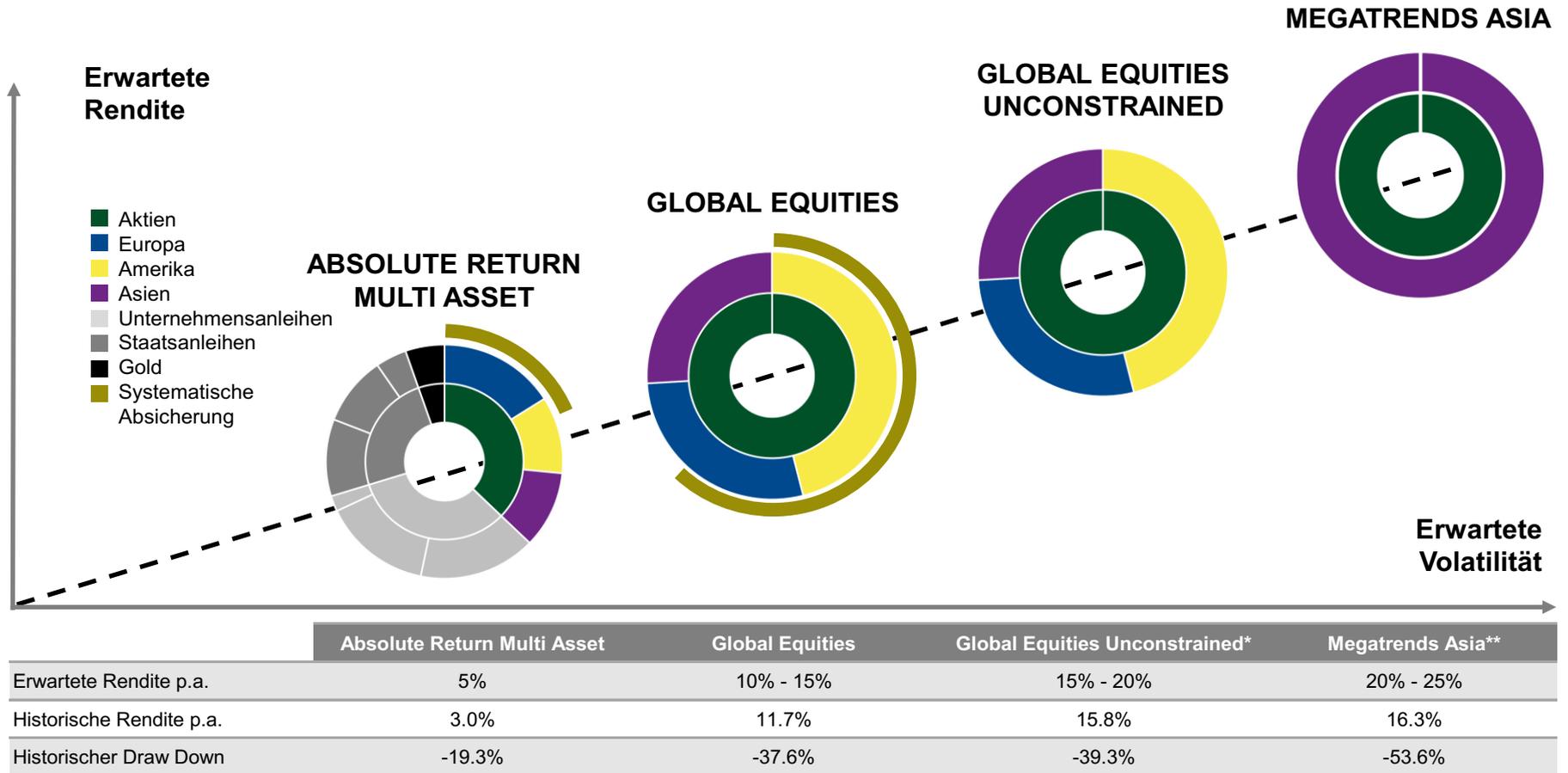
**DIREKTER KONTAKT ZU
>200 UNTERNEHMEN
JÄHRLICH**



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

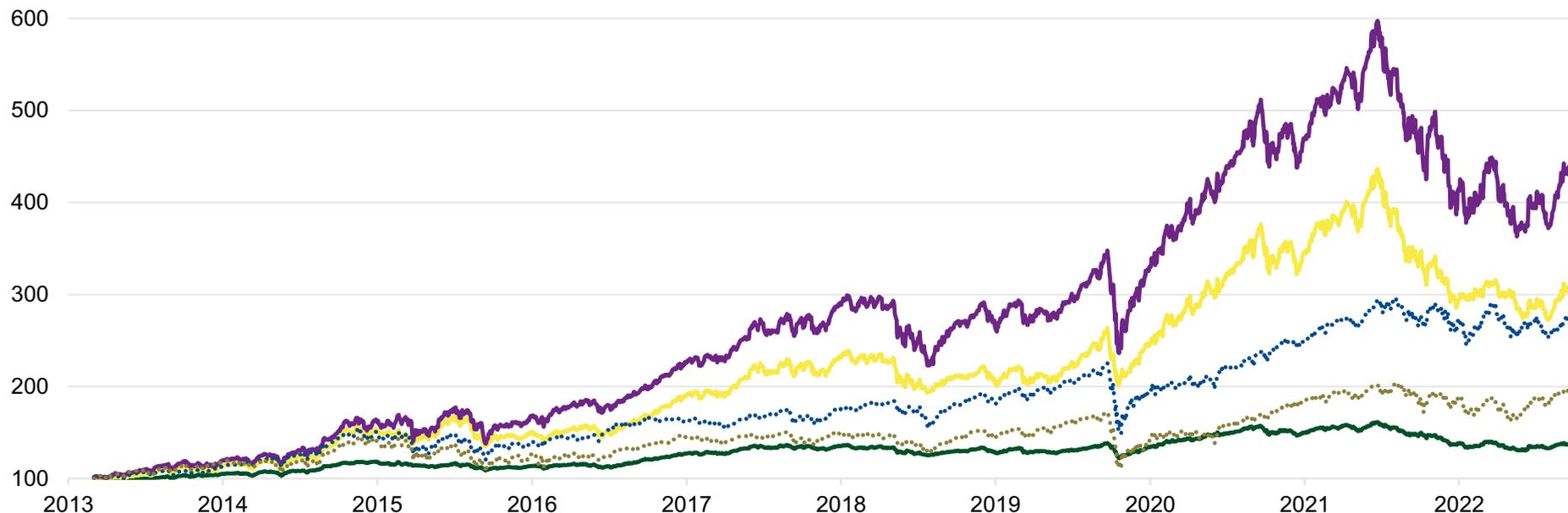
Produktübersicht

Fokus auf strukturelle Wachstumstrends



Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023;* Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien, ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained; Performance: Carve Out asiatische Aktien, ab 29.10.2021 Publikumsfonds Mainfirst Megatrends Asia"; **Performance: Carve out der asiatischen Aktien vor Kosten aus MainFirst Global Equities Fund live track record (ISIN: LU0864710602), ab 29.10.21 Publikumsfonds Mainfirst Megatrends Asia

Performanceüberblick



Performance %	2023	3J	5J	Seit 05.2013	Seit 05.2013 p.a.
Global Equities Unconstrained*	12.0	39.2	53.8	319.1	15.8
Global Equities	7.0	27.4	30.8	192.8	11.6
Abs. Return Multi Asset	1.6	1.4	0.0	35.0	3.1
MSCI World Index EUR	5.2	37.5	60.4	168.3	10.6
Stoxx Europe 600 Index	8.7	31.3	37.7	128.3	8.8

Quelle: Bloomberg Finance L.P., JPMorgan; Anlageziel der Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total Return EUR Index (der „Referenzindex“) zu übertreffen. Hierzu wird ein aktiver Investitionsansatz verfolgt, in dessen Rahmen keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen wird und die Portfoliozusammensetzung sich signifikant von der Benchmark unterscheiden kann; *Performance: Spezialfonds MainFirst Global Equities, ab 12. Oktober 2018 Publikumsfonds MainFirst Global Equities Unconstrained Fund; Benchmark Start: 31. Mai 2013; Stand: 28. Februar 2023

Agenda

MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

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

Fokus auf globale Aktien



ANLAGECHARAKTERISTIKA

- Investition zu 100% in ca. 40 Einzelaktien
- Konzentration auf strukturell wachsende Investmentthemen
- Klare Wachstumsausrichtung bei der Titelauswahl
- Keine Bindung an Sektoren
- Keine Bindung an Regionen
- Maximal 5% in einer Aktienposition
- Hoher Active Share von 90% +



ZIELE

- Wertentwicklung des Fonds parallel zum organischen Umsatzwachstum der investierten Firmen (+20%)
- Outperformance des MSCI World in Euro

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

Umsatz- & Gewinnwachstum Q4 2022

UMSATZWACHSTUM Q4 ORGANISCH

Europa	Amerika	Asien	
		BYD	100%
	Axon	54%	
	Snowflake	53%	
	Zscaler	52%	
	CrowdStrike	47%	
	Datadog	44%	
		TSMC	43%
	Tesla	37%	
ASML	29%		
Soitec	25%		
STMicro	24%		
		Advantest	23%
	Inmode	21%	
Stoxx 600	15%		
		Topix	13%
		Keyence	12%
	Amazon	12%	
	Portfolio Median		12%
LVMH	9%		
L'Oreal	8%		
	Microsoft	7%	
		Trip.com	7%
Alcon	7%		
		Ushio	6%
	S&P 500		6%
Richemont	5%		
	Nutrien	4%	
	Newmont	-6%	
		Tokyo Electron	-8%
		China Tourism	-17%
	NVIDIA	-21%	

OPERATIVES GEWINNWACHSTUM PRO AKTIE Q4

Europa	Amerika	Asien	
		BYD	1929%
		Gangfeng Lithium	273%
	Zscaler	185%	
		TSMC	78%
STMicro	61%		
		Trip.com	58%
	CrowdStrike	57%	
		CATL	55%
	Tesla	40%	
	Datadog	30%	
		Ushio	29%
L'Oreal	24%		
	Snowflake	17%	
		Advantest	17%
	Portfolio Median		15%
		Inmode	15%
LVMH	14%		
		Keyence	14%
ASML	5%		
Stoxx 600	4%		
Alcon	1%		
	S&P 500		-3%
	Microsoft	-6%	
		Topix	-10%
	Nutrien	-18%	
	Amazon	-21%	
		Tokyo Electron	-22%
		China Tourism	-32%
	NVIDIA	-33%	
	Newmont	-44%	

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Stand: 28. Februar 2023; Aktien im Fonds zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Quartalszahlen

Investmentprozess

1. Ausblick 2030

- Technologischer Fortschritt
- Digitale Verbrauchergeneration
- Klimawandel

2. Investmentthemen

- Strukturelle Wachstumstrends
- Gewinner disruptiver Innovation

3. Titelselektion

- Nachhaltiges Wachstum
- Starke Marktposition
- ESG Kriterien

4. Portfolio-konstruktion

- Start Ups als Beimischung
- Dynamische Wachstumstitel
- Stabile Wachstumswerte

5. Portfolio

- 40 Einzeltitel

Überschuldung

- Negative Realzinsen
- Ausufernde Geldmengen
- FIAT Währungen

Klimawandel

- Bedrohung der Gesundheit
- Umweltschäden
- CO2 Regulierung

Fortschritt der Technologie

- Big Data
- Künstliche Intelligenz
- Roboter
- Internet of Things

Ressourcen

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

New World Order - Asien erobert die Welt

- China strebt nach wirtschaftlicher Führungsrolle
- Verlagerung der Handelsströme
- Protektionismus



Neue, digitale Generation an Verbrauchern

- EM → 600 Mio neue Mittelschicht
- DM → Digital Natives

Plattformen – Daten bieten Wettbewerbsvorteile		Sharing Economies	eCommerce gewinnt stark an Marktanteilen
Amerikanische Westküste und Asien dominieren die Weltwirtschaft	Roboter ersetzen Menschen in der Produktion und bei der Dienstleistung	Marken mit Preissetzungsmacht	Grid Parität bei Erneuerbaren Energien + Batteriespeichersystemen
	Autonomes Fahren	Elektroautos werden wettbewerbsfähig	
Knappeheit von Mikroprozessoren / Halbleiter	Cyber Security	Cloud Computing ersetzt eigene Rechenzentren	
Preissteigerungen kritischer Rohstoffe	Reduzierung des Ausstoßes von Treibhausgasen	Bargeldloses Bezahlen mit dem Smartphone	

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

Globaler Ausblick 2030

Wachstumsraten von neuen Geschäftsmodellen & globaler Wandel

Erneuerbare Energie

Massive Unterstützung durch die Politik



Produktionskosten in den letzten 10 Jahren

Batteriespeichersysteme: -90%

Solar: -89% Wind: -70%

Stromanteil in Deutschland 2021 (17% in 2010) **41%**

Geplanter Anteil von erneuerbaren Energien in Unternehmen (Apple, Amazon) **100%**

Autos der Zukunft

Verkaufsverbot von PKW mit Verbrennungsmotoren



+ China startet mit Quoten

Wertschöpfungskette verschiebt sich von **Europa nach Asien**

Robotaxis **ohne backup** in China

12% p.a. Anstieg von verbauten Halbleitern in Autos

Cloud Computing

Verzehnfachung des Datenvolumens bis **2025**

Momentan werden **nur 1% aller Daten** analysiert

Auslagerung der Rechenleistungen in die Cloud wird **bis 2030 von 13% auf über 43% steigen**

Cloud Umsätze werden in 2030 auf **\$1800 Mrd.**

Verstärkte Investitionen in **Datensicherheit** notwendig

Luxusgüter / Sportartikel / Beauty

Westliche Marken als Statussymbol

Wachsende Mittelschicht in Asien / Lohnwachstum seit 2000 **12% p.a.**

Wachsendes Gesundheits- und Schönheitsbewusstsein

Umsatz LVMH €14,9 Mrd.

Umsatz Asien 2017 €26,8 Mrd.

2025 \$100 Mrd. Umsatz mit Sportartikel

Ressourcen

China Lithium Absatz in 2021 +106% auf 324 GW

Kupferverbrauch von EV's ist 3-4x höher als bei ICE Autos

Sicherung einer nachhaltigen Produktionsbasis

USA fördert lokale Chipfertigung mit \$52 Mrd.

EU plant Unabhängigkeit von fossilen Brennstoffen aus Russland bis 2030

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

Technologischer Wandel

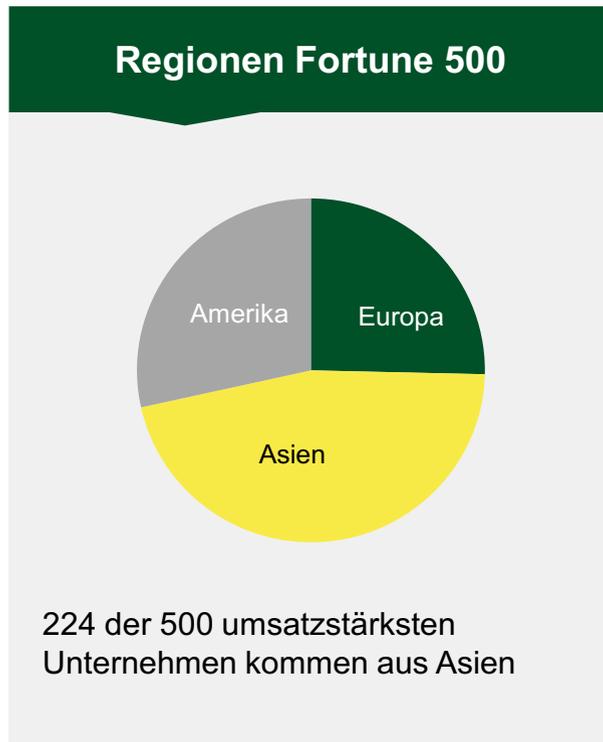
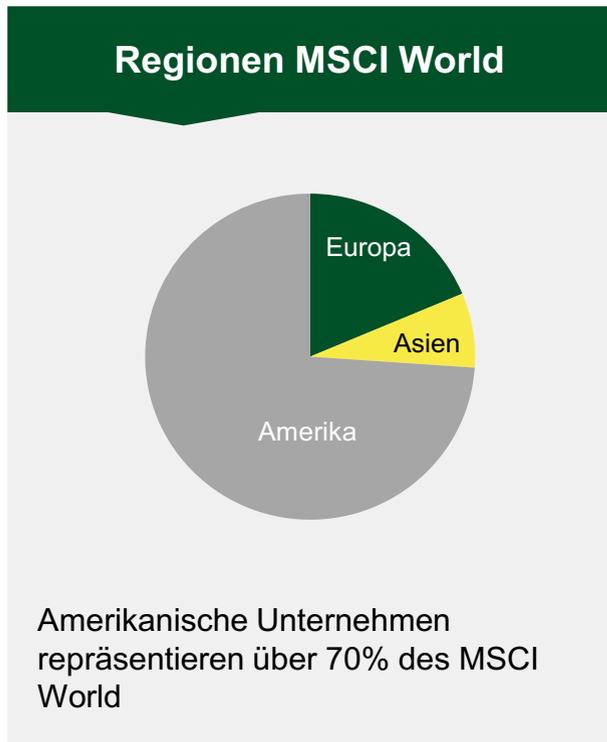
Top 20 der größten Unternehmen in 2030 – Unsere Prognose

1917	1967	2005	2010	2015	2020	2022	2023	2030e	
U.S. Steel	GM	GE	Petrochina	Apple	Apple	Apple	Apple	TSMC	M
AT&T	Ford	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Alphabet	Saudi Aramco	Saudi Aramco	Saudi Aramco	Tesla	M
Standard Oil	GE	Microsoft	Apple	Microsoft	Microsoft	Microsoft	Microsoft	NVIDIA	M
Bethlehem Steel	Chrysler	Citi	ICBC	Berkshire H.	Amazon	Alphabet	Alphabet	Amazon	M
Armour & Co.	Mobil	Wal-Mart	Wal-Mart	Exxon Mobil	Alphabet	Amazon	Amazon	Microsoft	M
Swift & Co.	Texaco	BP	CCB	Amazon	Facebook	Berkshire H.	Berkshire H.	Saudi Aramco	
Intern. Harvester	U.S. Steel	Pfizer	Microsoft	Facebook	Tencent	Exxon Mobil	NVIDIA	Apple	
DuPont de N.	IBM	Bank of	HSBC	GE	Tesla	Tencent	Tesla	Alphabet	
Midvale Steel	Gulf Oil	Johnson&Johnson	Petrobras	Johnson&Johnson	Alibaba	United Health	Meta (Facebook)	CATL	M
U.S. Rubber	AT&T	HSBC	Alphabet	Wells Fargo	TSMC	Johnson&Johnson	Visa	Samsung	M
	DuPont	Vodafone	China Mobile	ICBC	Berkshire H.	NVIDIA	Exxon Mobil	Meituan	M
	Esmark	AIG	BP	Nestle	Johnson&Johnson	LVMH	United Health	Pinduoduo	M
	Shell	IBM	Johnson&Johnson	Roche	Walmart	TSMC	TSMC	Bytedance*	
	Amoco	Intel	BHP Billiton	JPMorgan	JPMorgen	Tesla	LVMH	LVMH	M
	Chevron	JPMorgan	IBM	China Mobile	Visa	JPMorgan	Tencent	ASML	M
	Bethlehem Steel	Total SA	P&G	Novartis	MasterCard	Walmart	JPMorgan	Tencent	
	Navistar	GSK	Nestle	Petrochina	Procter&Gamble	Mastercard	Johnson&Johnson	Alibaba	
	CBS	Berkshire H.	AT&T	P&G	Nestle	Procter & Gamble	Walmart	Kweichow Moutai	
	RCA	P&G	JPMorgan	Toyota	Nvidia	Meta (Facebook)	Mastercard	Reliance	
	Goodyear	Altria Group	GE	AT&T	UnitedHealth	Kweichow Moutai	Procter & Gamble	BYD	M
Amerika	19	16	12	13	15	15	16	6	
Europa	1	4	4	3	1	1	1	2	
Asien	0	0	4	4	4	4	3	12	

Quelle: Erwartungen 2030: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; Marktkapitalisierung 2021; Stand: 28. Februar 2023; *Potentielle IPO-Kandidaten

Asiatische Unternehmen unterrepräsentiert

Die 500 umsatzstärksten Unternehmen weltweit



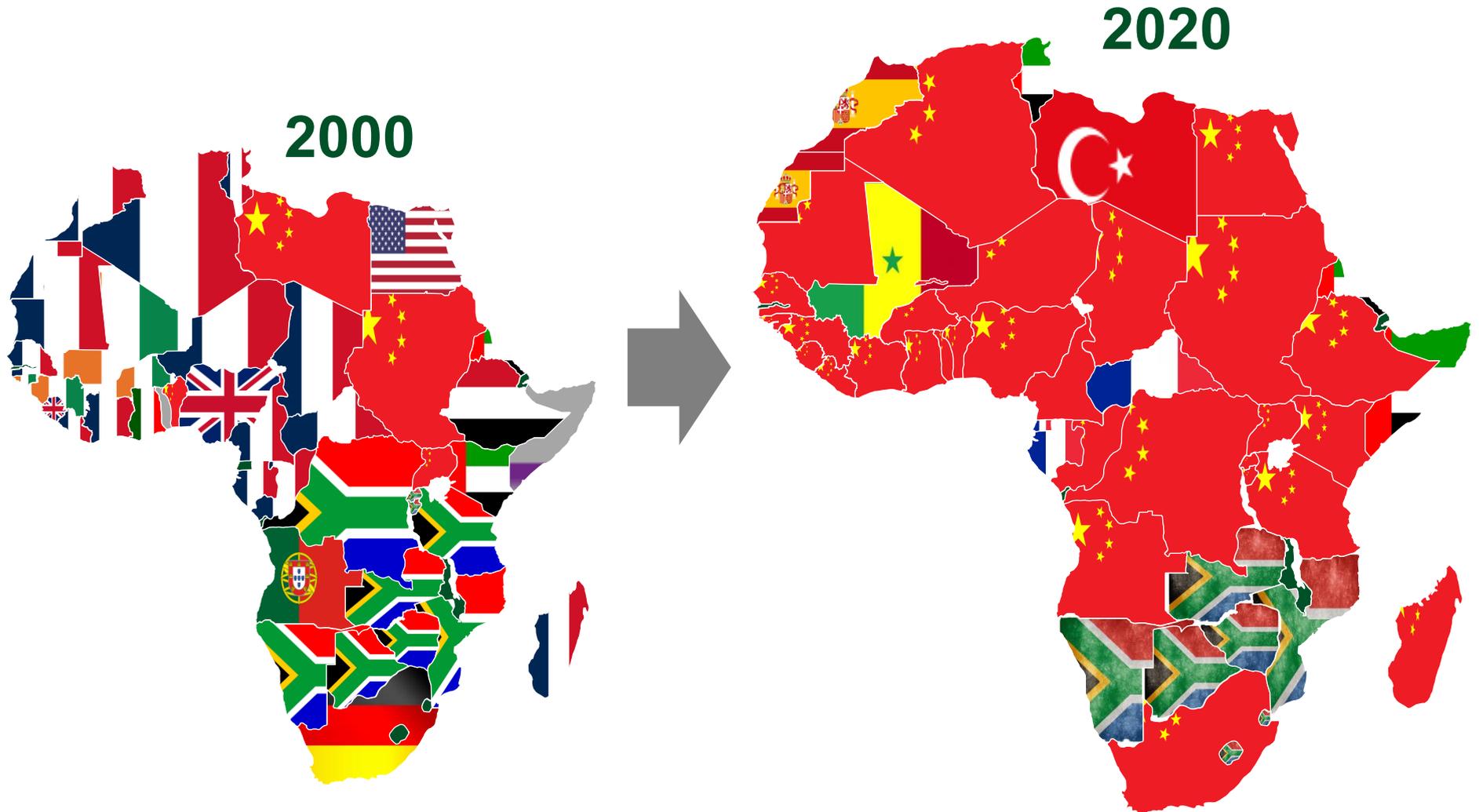
Länderverteilung Fortune 500

China	136	<div style="width: 136px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>
USA	124	<div style="width: 124px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>
Japan	47	<div style="width: 47px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>
Deutschland	28	<div style="width: 28px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>
Frankreich	25	<div style="width: 25px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>
Großbritannien	18	<div style="width: 18px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>
Südkorea	16	<div style="width: 16px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>
Schweiz	14	<div style="width: 14px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>
Kanada	12	<div style="width: 12px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>
Niederlande	11	<div style="width: 11px; height: 10px; background-color: #004a33;"></div>

LÄNDERALLOKATION IM MSCI WORLD VERFÄLSCHT DIE GLOBALEN MACHTVERHÄLTNISSE

Quelle: Global 500, Fortune Media IP Limited, Stand: August 2022

Afrikas wichtigste Außenhandelspartner

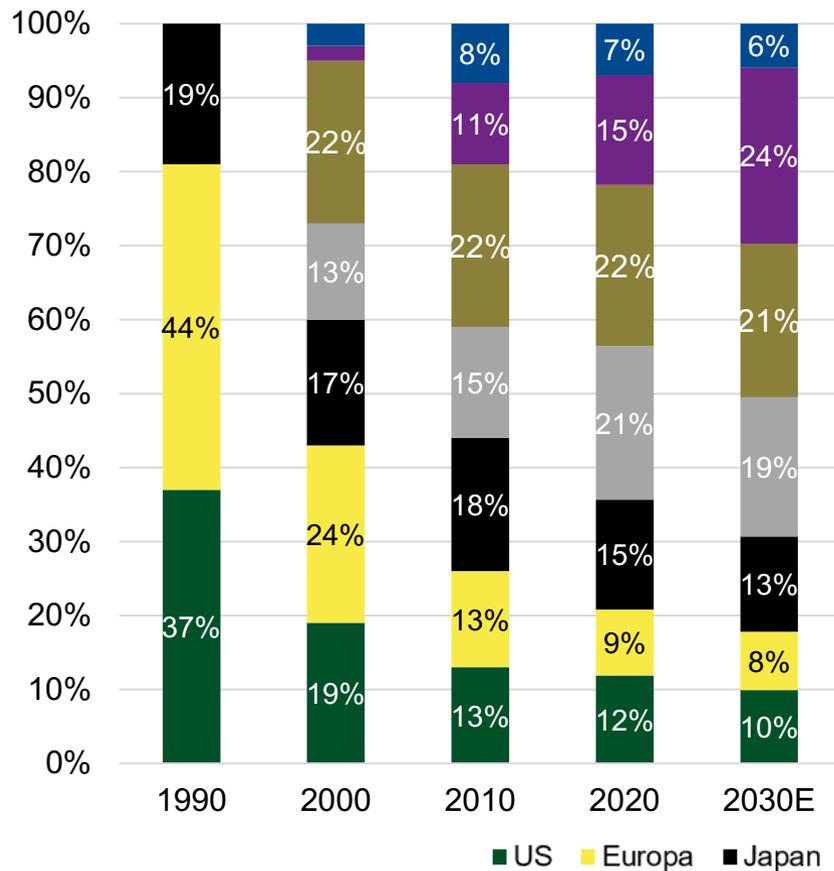


Quelle: Geopol 21; Eine Karte der Entwicklung der wichtigsten Handelspartner der afrikanischen Länder. Sie zeigt deutlich, wie China sich als wichtiger Akteur positioniert hat

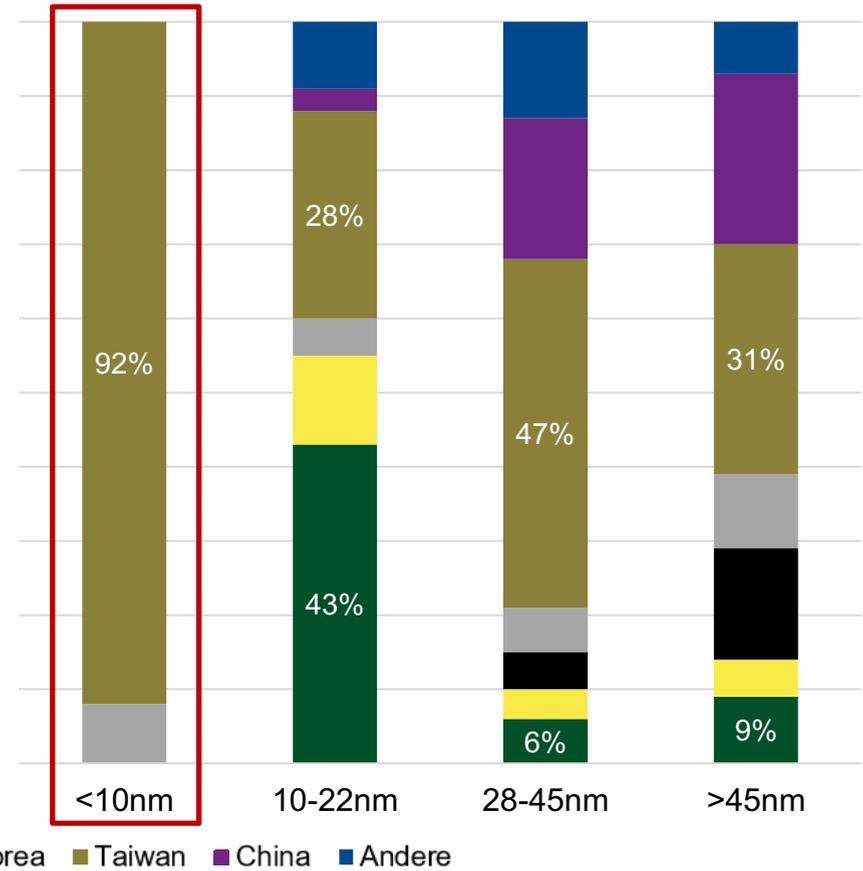
Dominanz asiatischer Hersteller bei Halbleitern

Anteil der globalen Produktionskapazität

Anteil der globalen Produktionskapazität



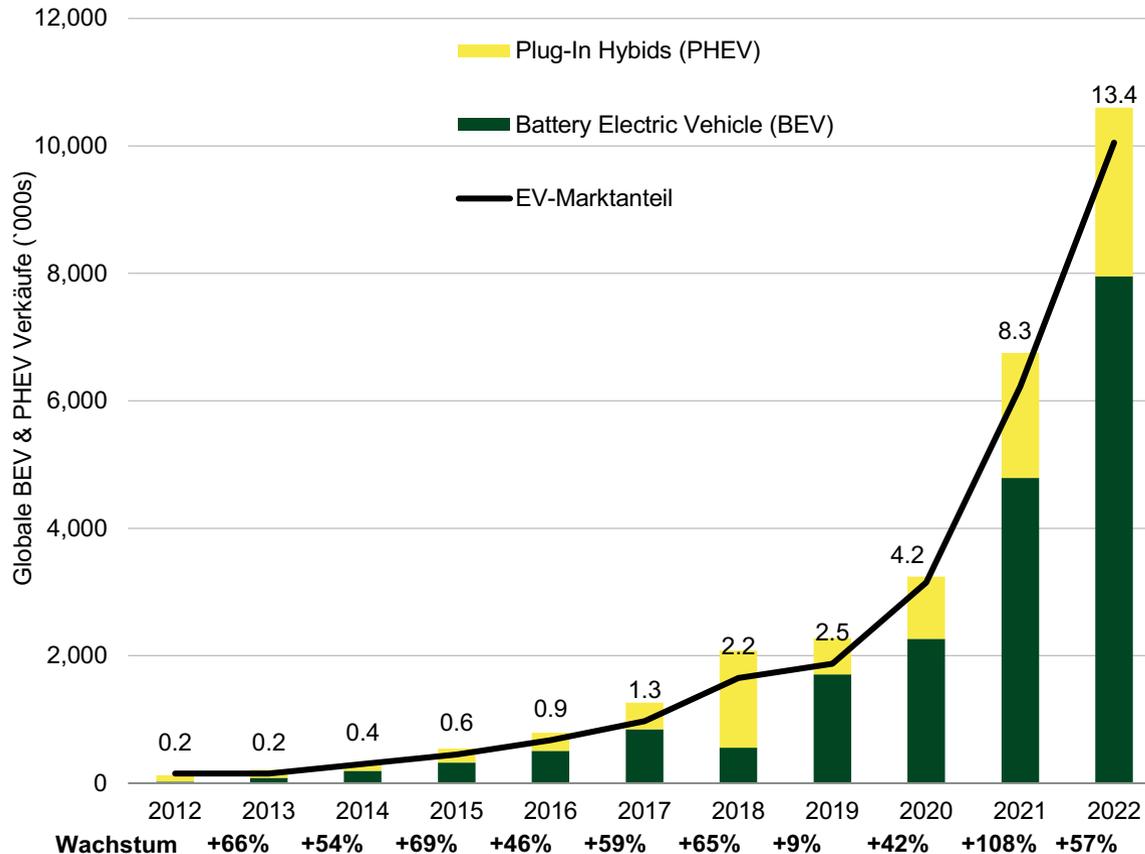
Anteil der globalen Logikprozesstechnologie



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

Wachstumsmarkt Elektroautos

Steigender Marktanteil mit Dominanz chinesischer Hersteller



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

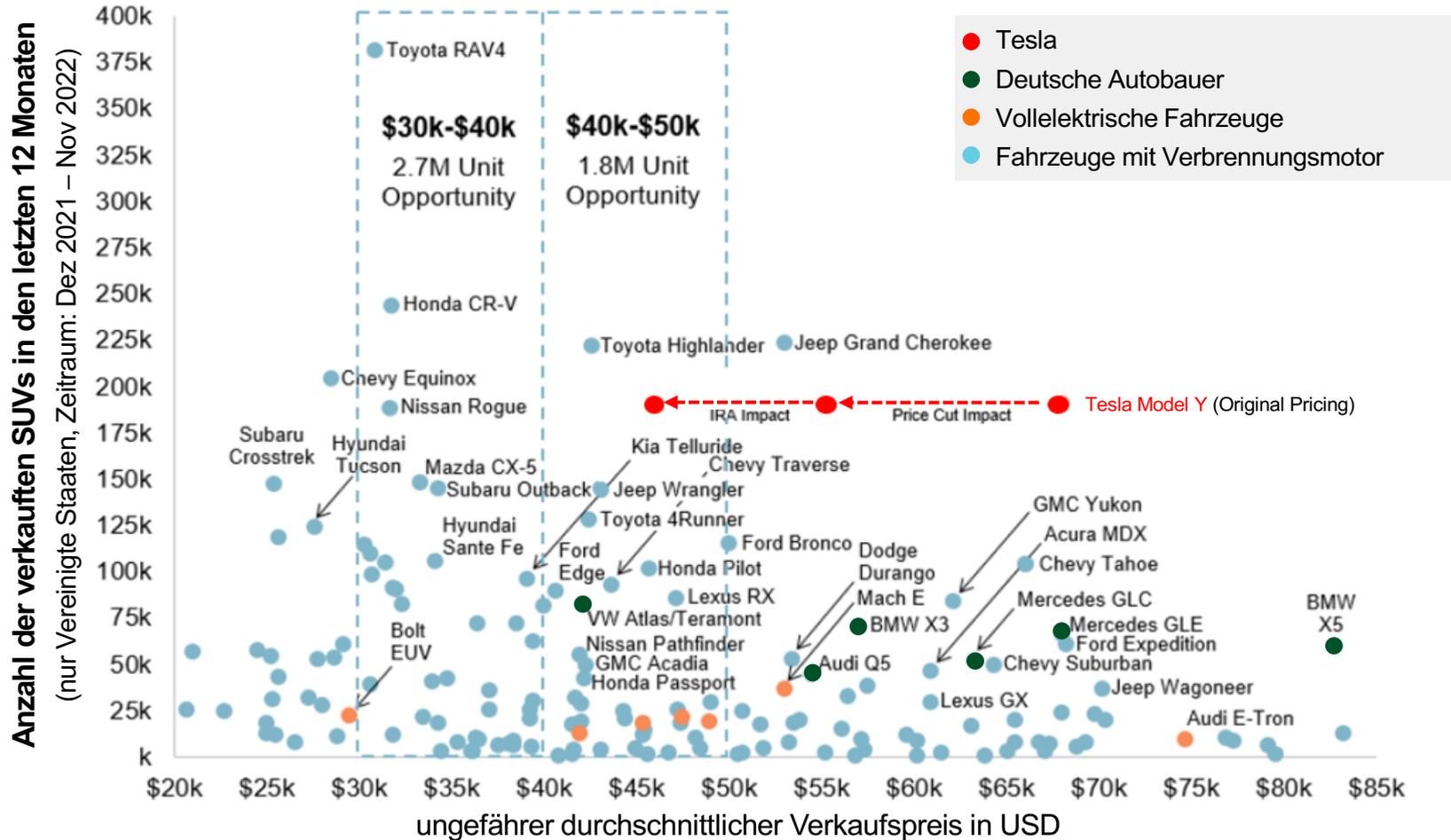
	Tesla Model Y	771
	Tesla Model 3	477
	Wuling Hong Guang	424
	BYD Song Pro	410
	BYD Dolphin	205
	BYD Yuan Plus	202
	BYD Quin Plus	195
	VW ID.4	174
	BYD Han BEV	145
	BYD Han PHEV	129

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

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

Teslas Eroberungschance in 2023: SUVs

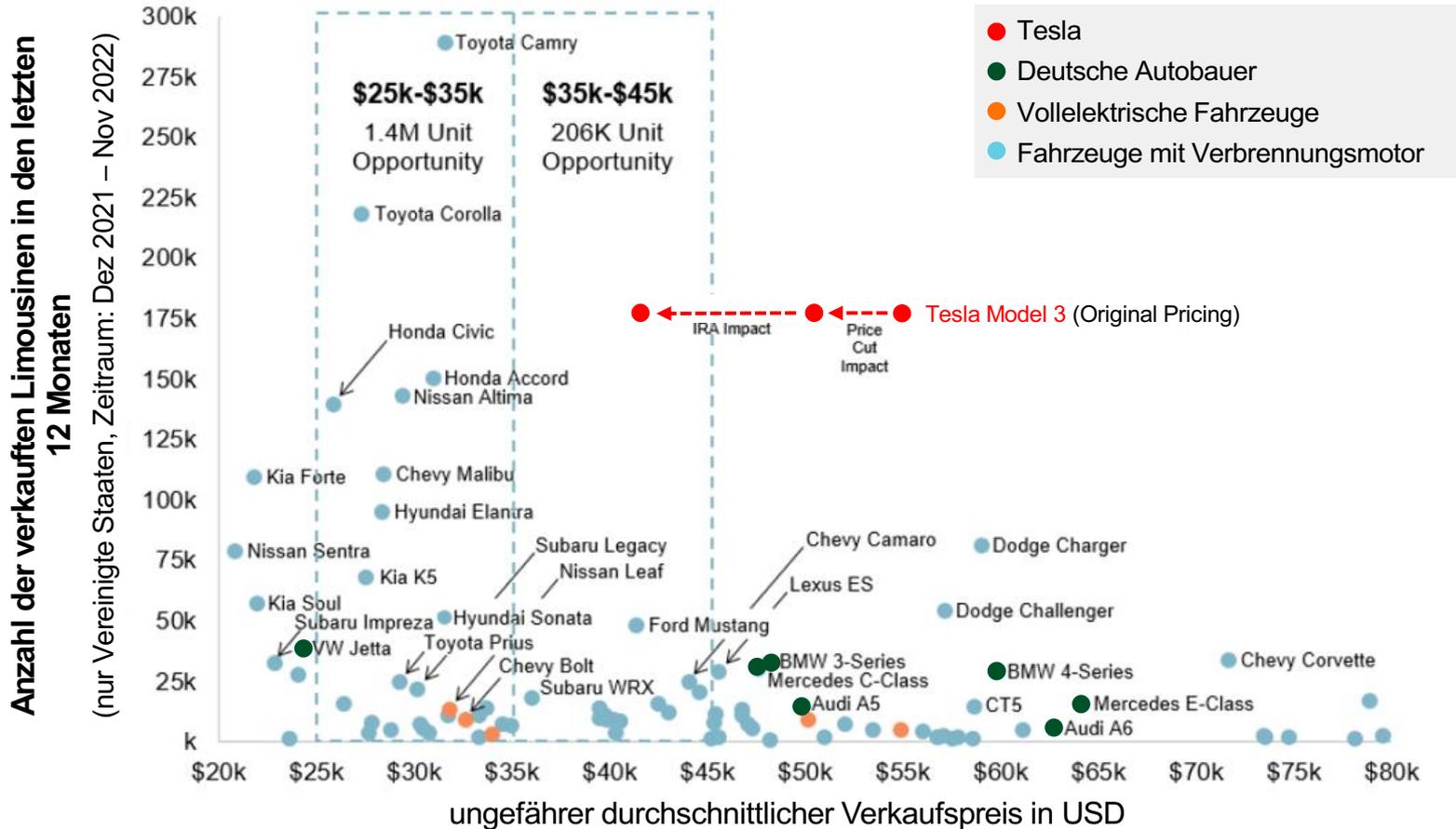
Preissenkungen und der Inflation Reduction Act (IRA) können enorme Nachfrage auslösen



Quelle: MainFirst; Piper Sandler Research; Stand 19.01.2023

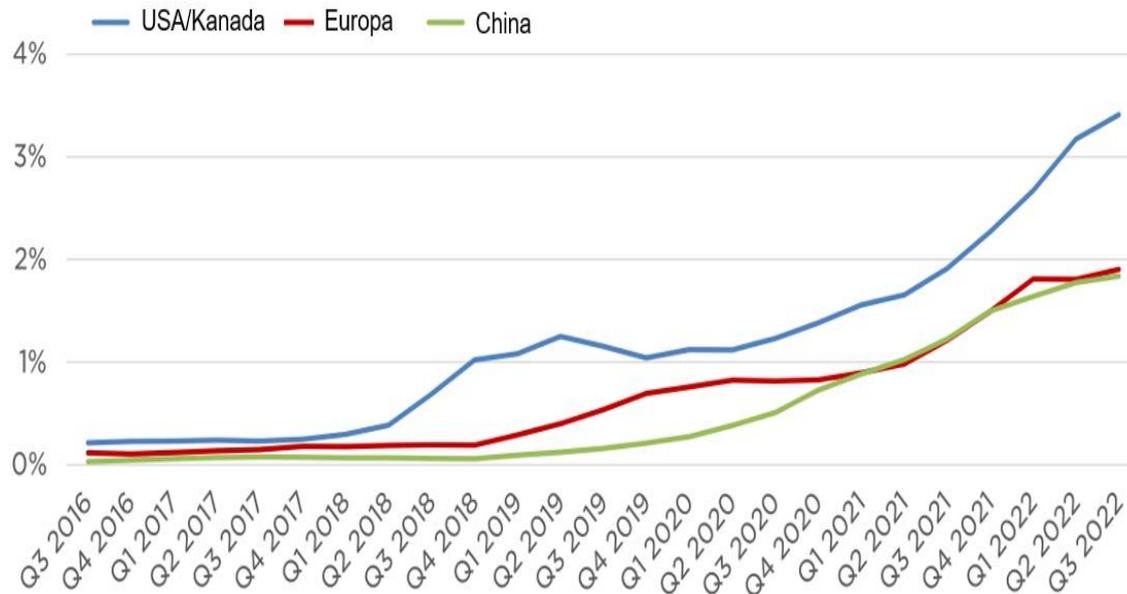
Teslas Eroberungschance in 2023: Limousinen

Preissenkungen und der Inflation Reduction Act (IRA) können enorme Nachfrage auslösen

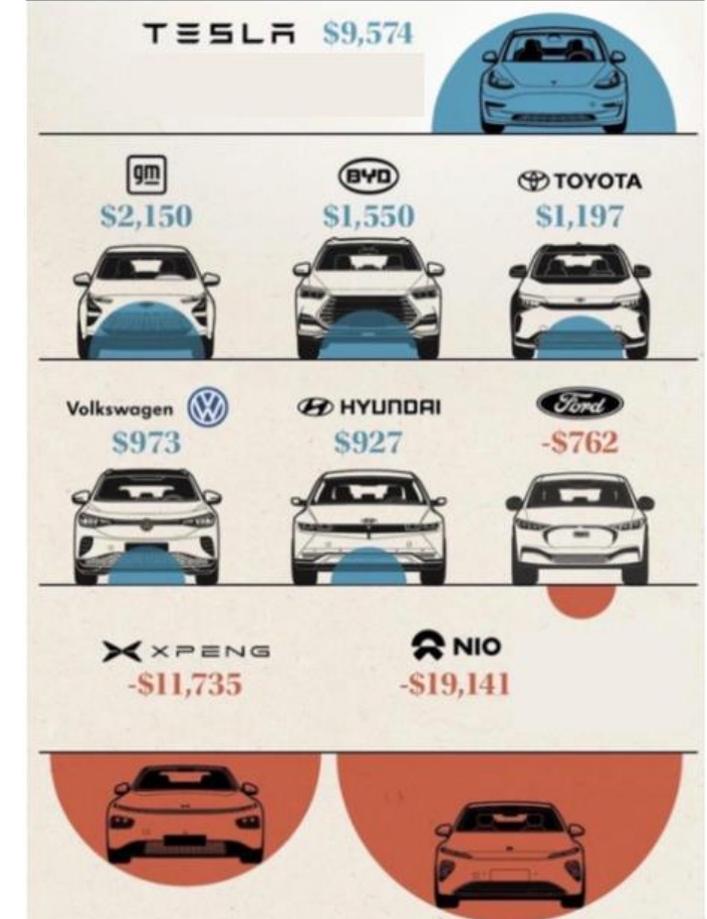


Quelle: MainFirst; Piper Sandler Research; Stand 19.01.2023

Marktanteil von Tesla in den Regionen



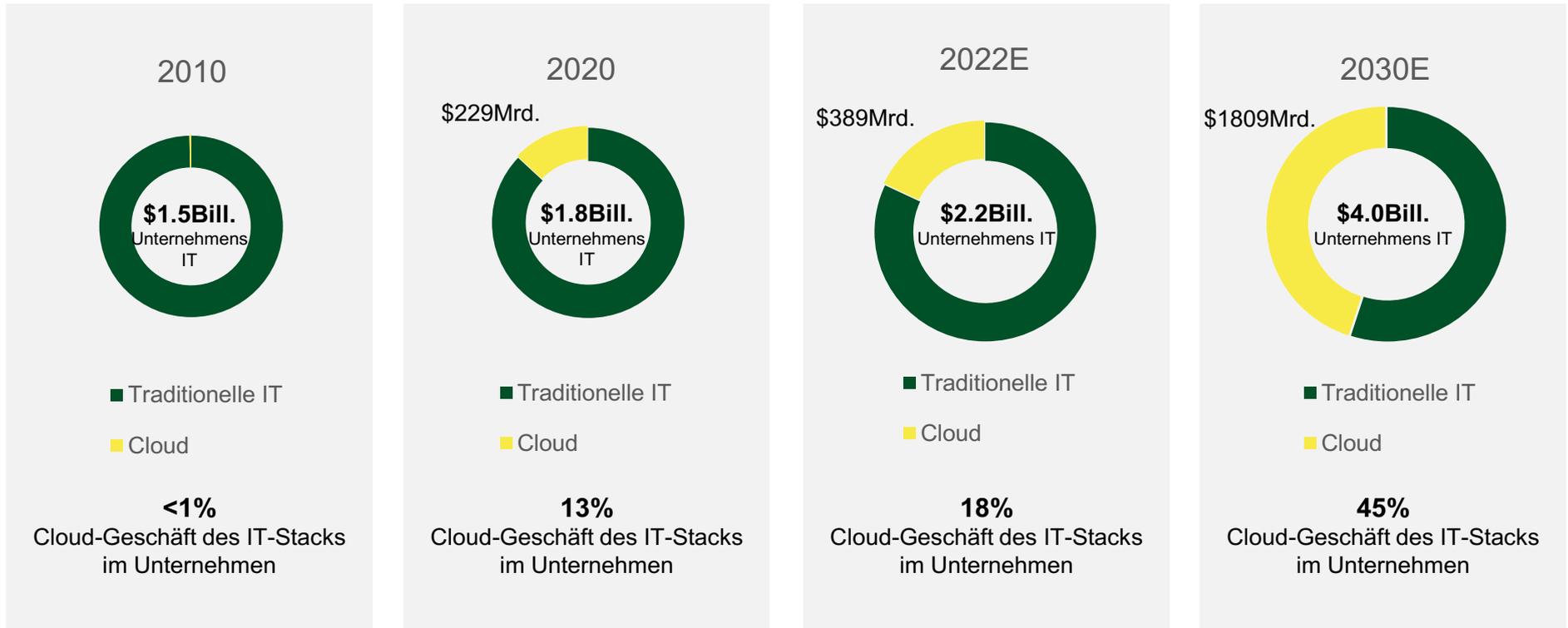
Gewinn pro Auto in Q3 2022



Quelle: Tesla-Schätzungen basieren auf ACEA; Autonews.com; CAAM - nur leichte Nutzfahrzeuge; Vision Capitalist; Stand: 19.01.2023

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

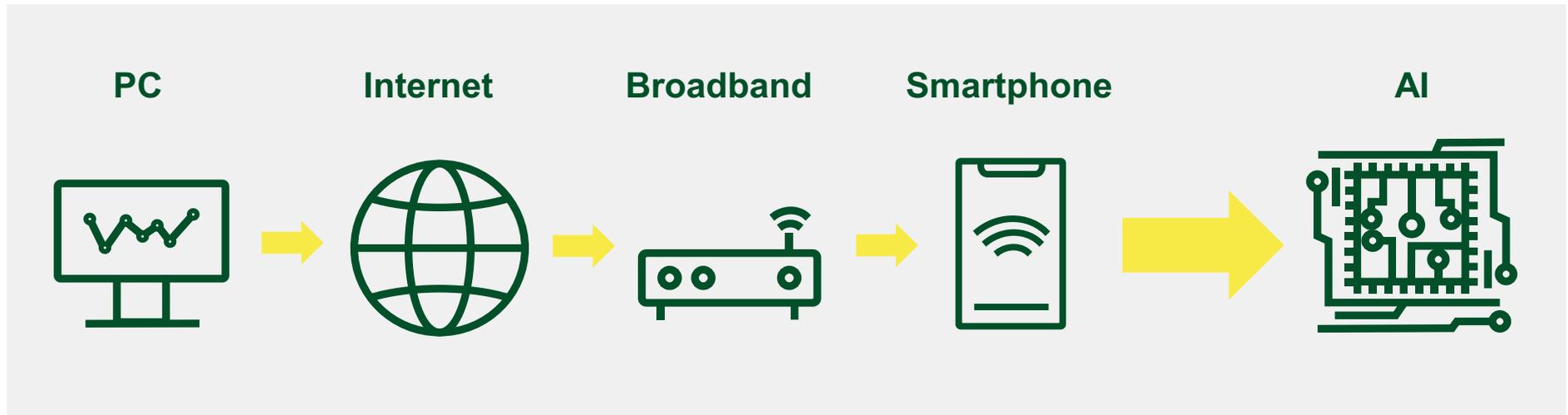
Bezogen auf die Unternehmens-IT wird das Cloud-Geschäft bis 2030 voraussichtlich auf 45% wachsen



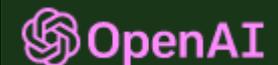
Quelle: Piper Sandler

Der nächste Durchbruch

KI wird immer schlauer



- Chat GPT (Generative Pre-Trained Transformer) ist ein KI-basierter Chatbot
- OpenAI verwendet eine Datenbank, kann aber auch trainiert werden, um die Ergebnisse zu verbessern



➤ **Der Bedarf an Rechenleistung nimmt zu**

Der nächste Durchbruch

Künstliche Intelligenz (KI) als neuer Zukunftstreiber

- ChatGPT (Generative Pre-Trained Transformer) ist ein von OpenAI KI-basierter Chatbot
- Google und Baidu launchen ihre eigenen KI-basierten Chatbots
- KI wird zukünftig auch Cloud und Smartphones revolutionieren

→ **Der Bedarf an Rechenleistung nimmt stark zu**

Davon profitieren Firmen wie NVIDIA, TSMC, ASML, Advantest, Hoya und Microsoft

\$4 Mrd. Investition für Infrastruktur für den Einsatz von ChatGPT in der Microsoft Bing-Suche

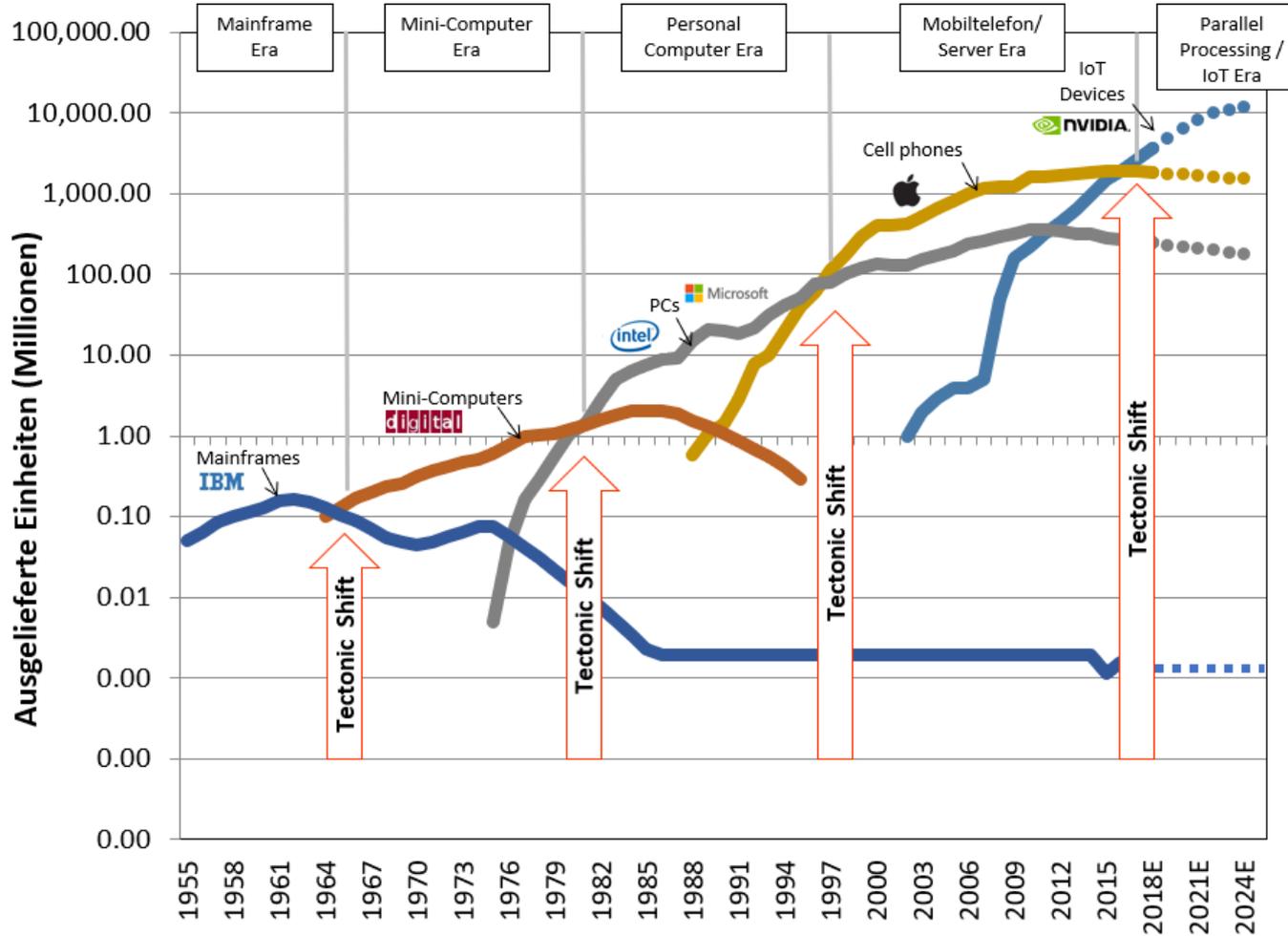


→ **Google braucht die 20x Investition**

Quelle: New Street Research, MainFirst; Stand: Februar 2023

Wandel der Computer-Industrie

Umstellung der Datenverarbeitung auf ein Parallelverarbeitungs-/IoT-Modell



Quelle: Jeffries; Januar 2023

Re-Opening China

Nachholeffekte in China, nachdem zum ersten Mal seit 2019 Auslandsreisen möglich sind

Aktuelle Situation	Dez 2022	28.02.2023	100% Erholung zu 2019 (vor Corona)	Investments
Metro	35%	>100%	Feb. 2023	Trip.com, Meituan, China Tourism Duty Free
Inlandsflüge/ Hotels	40%	>100%	Apr. 2023	
Auslandsreisen Asien	10%	27%	2023	
Auslandsreisen Europa/USA	3%	15%	2024	
Ferieninsel Hainan	70%	>100%	Jan. 2023	

Luxusgüter

- Anteil der Chinesen an globalen Luxusgüter 2019: 31% → 2022: 19% → 2024: 35%?
- 2/3 der Ausgaben bei Auslandsreisen, 1/3 im Inland
- Produkte sind im Ausland Bsp. in Paris 30% billiger als in Shanghai
- Kundenzuwachs über 100% bei Louis Vuitton, Dior, Chanel, Hermes und Cartier gegenüber Januar 2022

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers; Goldman Sachs; Bernstein; Stand: 28.02.2023

Politische Ausrichtung in China wieder wachstumsorientiert nach 4 Jahren

	2020	2021	2022	2023E
Covid Management	-	+	-	+
Wirtschaftspolitik	+	-	+	+
Regulatorische Politik	N.A.	-	-	+

Quelle: Morgan Stanley Research, Stand: 17. Januar 2022

ANLAGESCHWERPUNKT

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

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

ANLAGESCHWERPUNKT

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

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

Investmentthemen (3/3)

KEINE POSITIONEN / GERINGE GEWICHTUNG

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

Quelle: MainFirst; Stand: 31. Januar 2023

Titelselektion

Kriterien der Titelselektion

Datenbasierte Kriterien

- Umsatzwachstum von >15%
- Visibilität der Umsätze
- Schutz des Geschäftsmodells durch Patente/ Marken/Technologievorsprung/ Kostenvorteile durch Skaleneffekte
- Bewertung in angemessenem Verhältnis zum Wachstum

Qualitative Kriterien

- Führende Technologie/ Marktführer
- Investitionen in zukünftiges Wachstum (langfristig)
- Hohe Eintrittsbarrieren
- Gründergeführtes Unternehmen/ Managementqualität
- Positive Regulatorische Rahmenbedingungen
- Wachstum eines Geschäftsmodells auf Basis eines strukturellen Trends

ESG Kriterien

- Keine Involvierung in
 - Öl- u. Gasproduktion
 - Kernenergie
 - Waffen- oder Militärindustrie
 - Tabakindustrie
 - genetisch verändertes Saatgut
 - Einwegplastik
- Vermeidung von Kontroversen in der globalen Standard-Überprüfung
 - Menschenrechte
 - Arbeitnehmerrechte
 - Umwelt
 - Geschäftsethik

Ein Beispiel unserer Titelselektion

Keyence

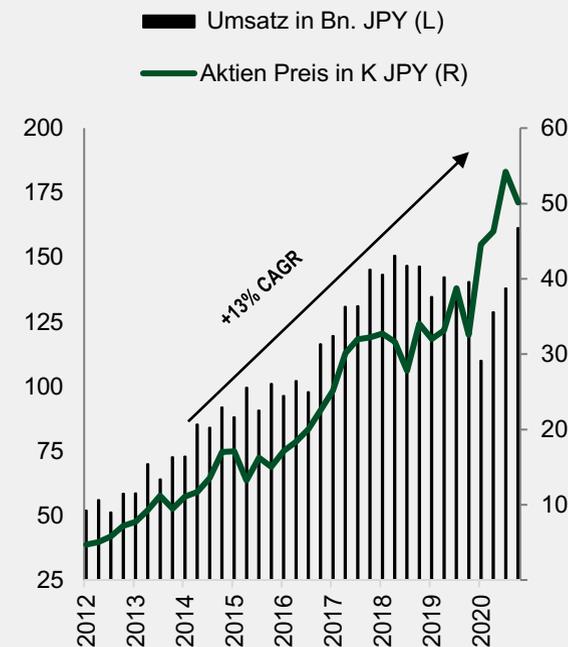
Datenbasierte Kriterien

- Ø Umsatzwachstum von 13% seit 2013
- Hohe Anteil wiederkehrender Umsätze durch Wartungsgeschäft und hohen Individualisierungsgrad der Produkte
- Hohe Operative Marge von ~50%
- Keine Verschuldung
- Bewertungsprämie angemessen aufgrund hoher Margen und starker Bilanz: 40x Gewinne ('23)

Qualitative Kriterien

- Marktführend im Bereich Sensorik und Messtechnik für die Fabrikautomation; Lösungen für Roboter-kollaboration und Produktkennzeichnung
- Hohe Wechselbarrieren: Produkte schaffen direkten Mehrwert bei Kunden durch Produktivitäts-/ Effizienzsteigerungen
- Struktureller Trend gegeben: Automatisierung der Fertigung
- Gründer Mr. Takizaki hält 21%

Performance



ESG Kriterien

- ✓ Keine Involvierung
- ✓ Besser als die durchschnittliche ESG Bewertung (ESG Score 13,7)

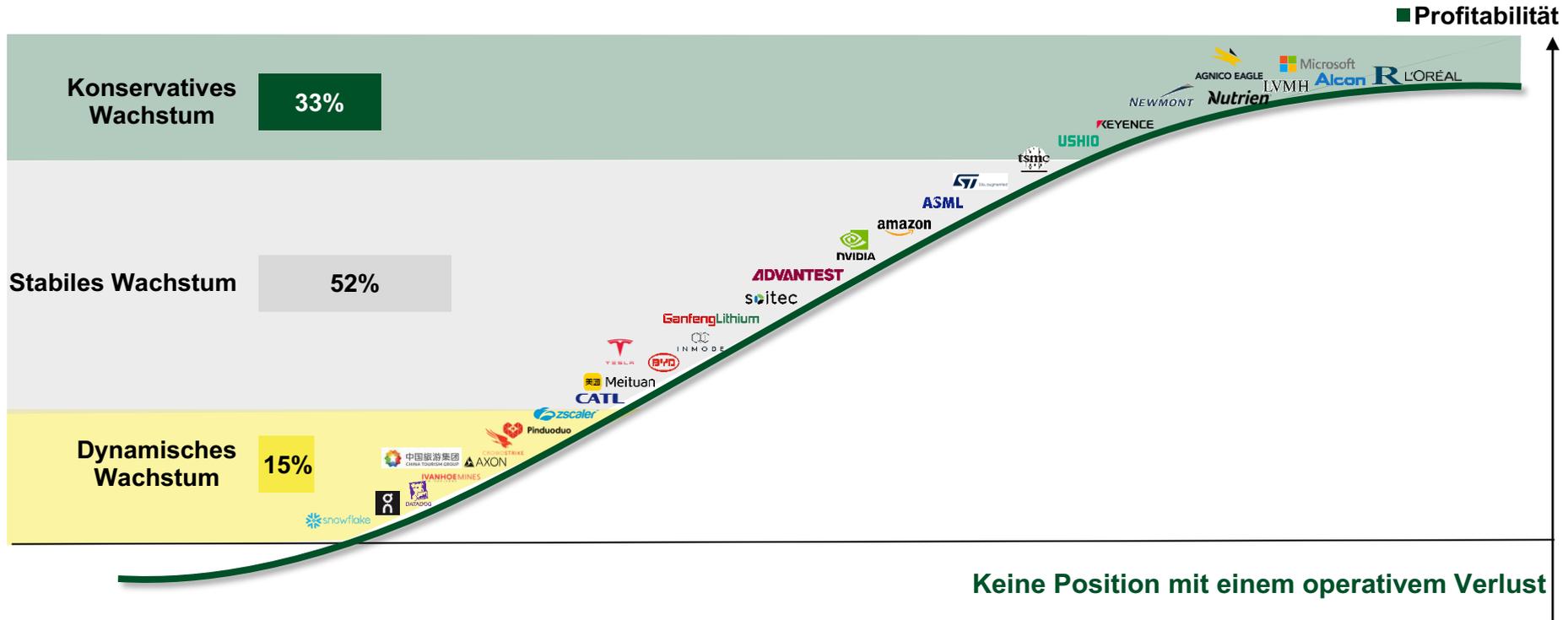
Keyence entspricht unserem Auswahlprozess

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

Portfolio Konstruktion

Ausgewogenes Portfolio mit Unternehmen mit stabilen Erträgen und attraktivem Wachstum

Gewichtung der Einzelaktien in der Umsatzwachstum Kategorie



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

Unser Fokus im Hinblick auf konjunkturelle Unsicherheit

Welche Chancen bestehen Global?

1. Beschleunigung des Wachstums in China aufgrund Lockerung der Zero-Covid Politik
2. Lieferketten haben sich stabilisiert
3. Peak Inflation in USA könnte erreicht sein
4. Günstigere Energiepreise im Jahresvergleich
5. Erwartung einer Verbesserung im Halbleiterzyklus
6. Sentiment ist neutral

Welche Risiken bestehen Global?

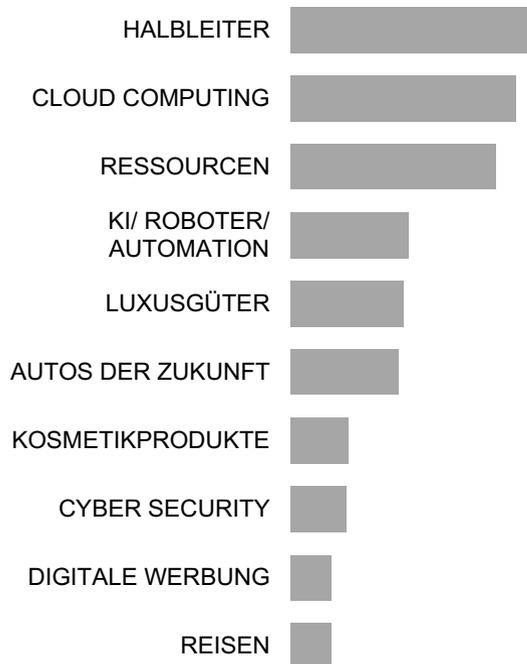
1. Eskalation in der Ukraine
2. Risiko eines Konfliktes in Taiwan
3. Abschwächung der Immobilienmärkte

→ Fokus auf strukturelle Wachstumstrends

Portfolio

Langfristige Allokation

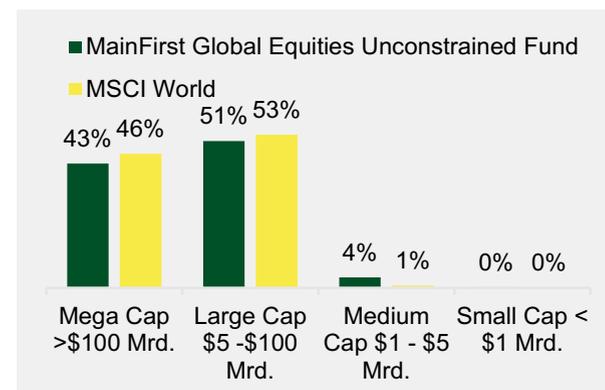
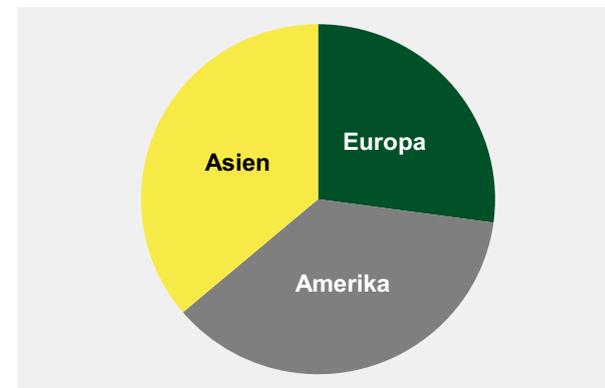
Investmentthemen



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

Investmentansatz: Langfristig strukturelles Wachstum

Investition in 30-40 Aktien

Zeithorizont

> 5 Jahre

Grundüberlegung

- Welche Firmen haben den größten Börsenwert in 2030?
- Welche Firmen haben das größte Wachstumspotenzial bis 2030?

Ziel

- Wachstumsrate der Unternehmen bei Umsatz und Gewinn >20% p.a.
- Die Wertentwicklung der Aktien folgt langfristig dieser Entwicklung.

Fondsperformance „MainFirst Global Equities Unconstrained“ seit Auflage 15.8% p.a

	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MSCI World
Median KGV (2023)	22,6	15,2
Dividendenrendite	1,1	2,2
Organisches Umsatzwachstum Q3 2022	12%*	11%
Operatives Gewinnwachstum Q3 2022	15%*	-4%
Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis	1,5	/
Volatilität 3 Jahre	26.0%	21.2%

„Höheres KGV, jedoch
deutlich höheres
Gewinnwachstum“

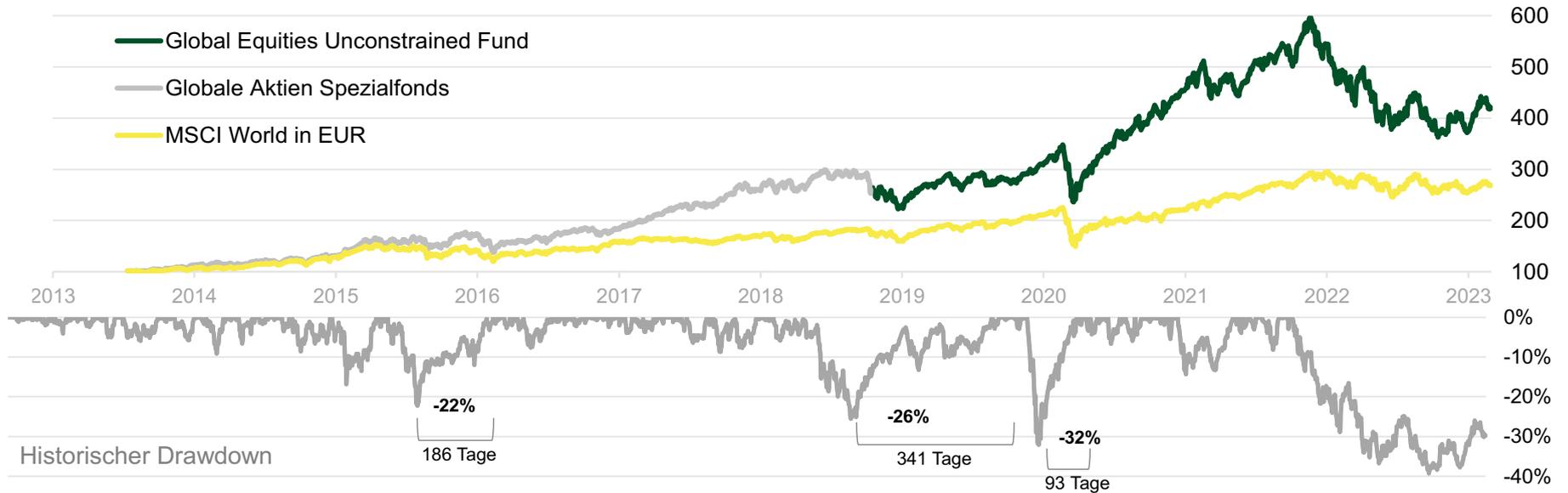
Quelle: Bloomberg Finance L.P., MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH; *Median; Stand: 28. Februar 2023; Performance des Spezialfondsmandats MainFirst Globale Aktien – 100% long-only. Bis Auflage Publikumsfonds 12.10.2018.

Agenda

MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

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

Performance und Volatilität



	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%

	Volatilität	
	Fonds	MSCI World
	27.7%	19.1%
	19.5%	11.5%
	29.2%	29.0%
	16.6%	10.5%
	25.7%	20.9%
	19.7%	15.7%

Tracking Error	Maximum Draw Down	Sharpe Ratio	Information Ratio
	-5.6%	0.2	0.2
15.3%	-33.4%	-1.1	-1.2
13.6%	-14.3%	1.0	-1.0
14.7%	-32.1%	1.6	2.9
8.9%	-11.0%	2.1	0.5
14.6%	-39.3%	0.5	0.0
10.7%	-39.3%	0.8	0.5

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.

Kontribution zur Fondsperformance seit Auflage

Kontribution (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Seit Auflage
Top	NVIDIA CORP 3.3	ALIBABA GRP 2.9	CANADA GOC 1.9	UNITED RENT 2.3	TESLA 7.4	NVIDIA 4.5	NVIDIA CORP 2.2	NVIDIA CORP 15.5
	APPLIED MAT 1.3	KERING 2.9	ADOBE SYSTI 1.3	LVMH 2.3	MEITUAN 4.9	ASML 2.2	TESLA INC 2.1	TESLA INC 10.1
	STABILUS SA 1.2	NVIDIA CORP 2.7	SHISEIDO CO 1.2	ALIBABA 2.2	VESTAS 3.6	LVMH 1.9	TAIWAN SEMI 0.8	FACEBOOK IN 8.1
	WHITEWAVE F 1.0	MOBILEYE NV 2.5	AMAZON.COM 1.2	NVIDIA 2.0	NVIDIA 3.6	IVANHOE 1.7	CIE FINANCIE 0.8	ADOBE INC 7.7
	ALIBABA GRO 0.9	TENCENT 2.2	SOFTBANK G 0.7	DELIVERY HEI 2.0	PAYPAL 3.3	TESLA 1.6	STMICROELE 0.7	AMAZON.COM 7.6
Bottom	SOLARCITY C -0.6	SHOP APOTHI -0.2	VA-Q-TEC AG -1.1	XILINX -0.3	UBER -0.4	LG CHEM -0.7	AGNICO EAGL -0.2	AIRBNB INC-C -0.7
	BYD CO LTD+ -0.7	CHOCOLADEF -0.2	NVIDIA CORP -1.2	INFINEON -0.3	UNITED RENT -0.7	SK HYNIX -0.7	NEWMONT CI -0.2	SNOWFLAKE I -0.8
	NIKE INC -CL -0.7	ZUR ROSE GI -0.4	FACEBOOK IN -1.3	PINDUODUO -0.3	WIRECARD -0.8	DIDI -0.9	S.O.I.T.E.C. -0.2	DIDI GLOBAL II -0.9
	STROEER SE -1.0	IVANHOE MIN -0.4	AMS AG -1.3	WIRECARD -0.4	CANADA GOC -1.2	DELIVERY HEI -0.9	CHINA TOURI -0.3	UBER TECHN -1.3
	NORDEX SE -1.8	NORDEX SE -1.4	APPLIED MAT -1.4	CANADA GOC -0.5	MTU AERO -1.5	VESTAS -1.3	MEITUAN-CL/ -0.3	NORDEX SE -2.1
Performance (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Seit Auflage
Fonds	41.2	-11.9	35.3	47.8	18.7	-30.9	12.0	319.1
Benchmark	7.5	-4.8	30.9	5.6	32.7	-13.2	5.2	168.3
Alpha	33.7	-7.1	4.4	42.2	-14.2	-17.7	6.9	150.7

Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Stand: 28. Februar 2022; Bis 12.10.2018 Performance des Spezialfondsmandats MainFirst Globale Aktien - 100% long-only, danach Performance des Publikumsfonds Global Equities Unconstrained. Auflage Spezialfonds 31.05.2013.

Outperformance in allen Regionen

EUROPA

Wertentwicklung	in %
LVMH MOET HENNE	288
STABILUS SE	253
DELIVERY HERO SE	211
VESTAS WIND SYST	161
PUMA SE	142
PHARMA MAR SA	-44
AUMANN AG	-47
AMS-OSRAM AG	-49
NORDEX SE	-49
SERVICEWARE SE	-73
Portfolio (EUR)	328%
StoxxEurope 600 NR (EUR)	107%
Alpha	221%

NORDAMERIKA

Wertentwicklung	in %
NVIDIA CORP	2,997
TESLA INC	1,714
ADOBE INC	398
AXON ENTERPRISE	293
META PLATFORMS-A	281
TESLA ENERGY OPE	-46
SNAP INC - A	-46
AIRBNB INC-A	-47
UBER TECHNOLOGIE	-54
UPSTART HOLDINGS	-60
Portfolio (USD)	486%
S&P500 NR (USD)	200%
Alpha	286%

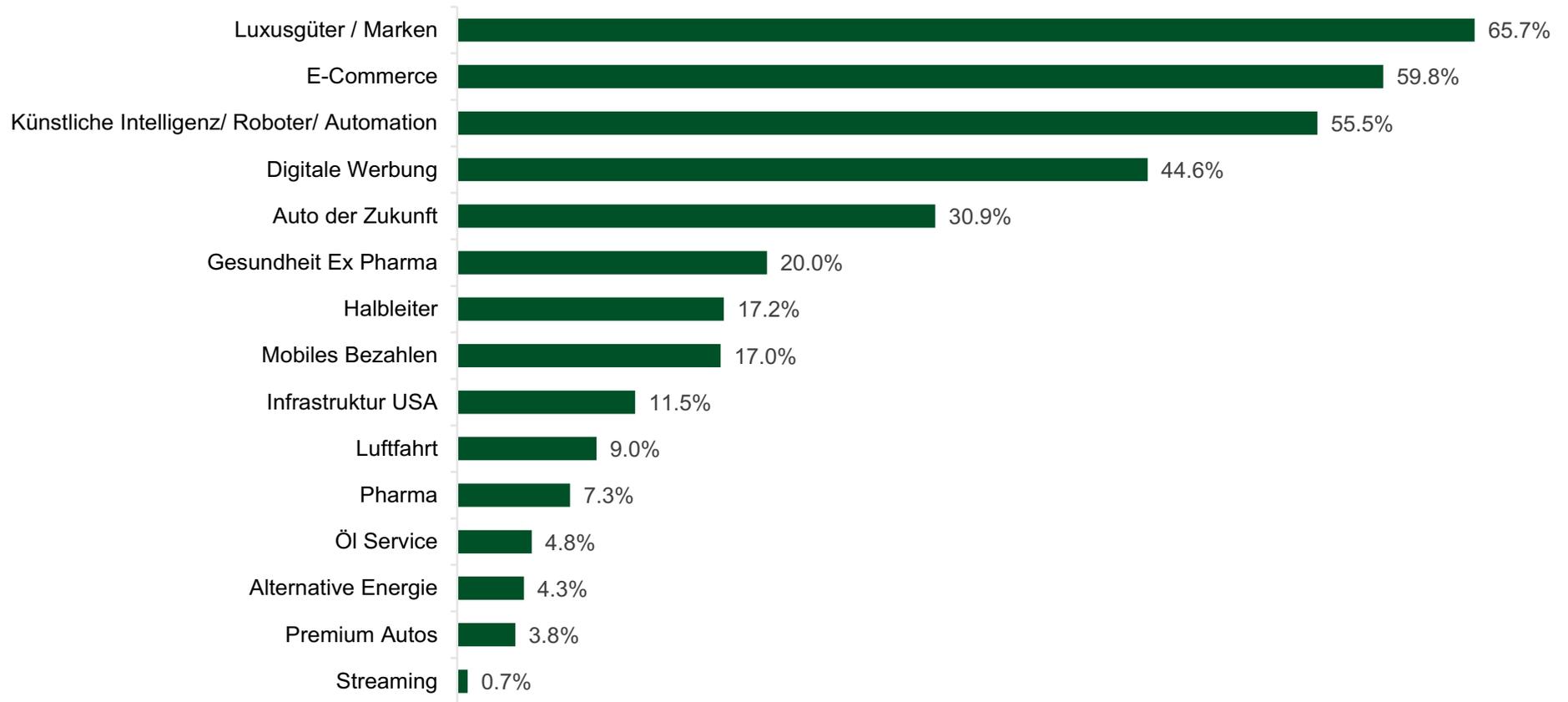
ASIEN

Wertentwicklung	in %
KEYENCE CORP	304
ALIBABA GRP-ADR	186
MEITUAN-B	175
TENCENT	162
XINJIANG GOLD-H	97
USHIO INC	-35
CONTEMPORARY A-A	-37
DIDI GLOBAL INC	-43
MELCO RESO-ADR	-51
TREMOR INTERNATI	-70
Portfolio (USD)	305%
MSCI AC Asia Pacific NR (USD)	48%
Alpha	256%

Zeitraum: 2013-2022; Stand: 28. Februar 2023; Wertentwicklung vor Kosten; Wertentwicklung ohne Hedges; Quelle: Bloomberg

Performance Kontribution

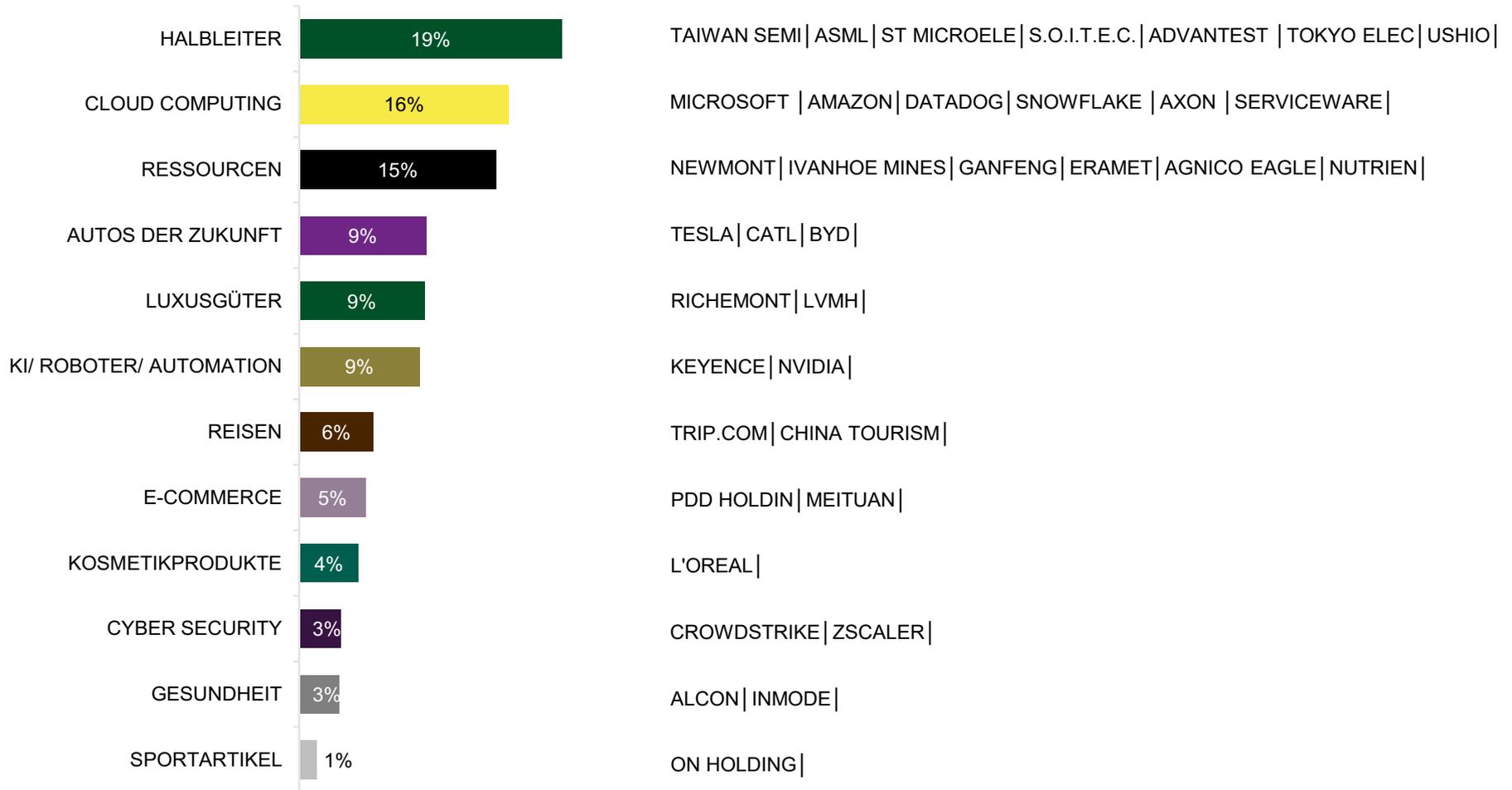
KONTRIBUTION SEIT FONDSAUFLAGE



Quelle: MainFirst Global Equities Fund; Zeitraum: Februar 2013 - Februar 2023

Gewichtung der Investmentthemen

Investmentthemen



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; Auflagdatum: 1. März 2013

Agenda

MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

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

Mainfirst Asset Management ESG-Prozess

Aktiv gelebte Nachhaltigkeit

1

MainFirst hält sich an die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusste Investments

Signatory of:



2

Einbeziehung von ESG-Kriterien in die Investitionsanalyse und den Entscheidungsprozess



3

Verwendung von externen und unabhängigen Daten - "Ausschlussliste"



4

Wir werden eine angemessene Offenlegung von ESG-Problemen durch die Unternehmen sicherstellen und mögliche Probleme angehen



ESG MAINFIRST Ausschluss Kriterien

GRUNDSÄTZE FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN

Signatory of:

- (1) Menschenrechte
- (2) Arbeitsbedingungen
- (3) Umwelt
- (4) Anti-Korruption

Ausschluss von Waffen

Globale Aktien Strategie

UMWELT

Ausschluss:

- Öl & Gas Produktion
- Ölsande / Schiefergas
- Kohle
- Nuklearenergie
- Produktion von Einwegplastik

GESUNDHEIT

Ausschluss:

- Genetisch verändertes Saatgut
- Tabak
- Zucker Produzenten

ETHIK

Ausschluss:

- Adult Entertainment

Strukturelle Investmentthemen

Plattformen	Demografie
	Digitale Werbung
	IT in die Cloud
Alternative Energien	Autonomes Fahren
	Elektroautos
Automatisierung	E-Commerce
Luxus Güter	Medizintechnik
	E-Payment
Globale Marken	Regulierung
	Künstliche Intelligenz

Aktienauswahl

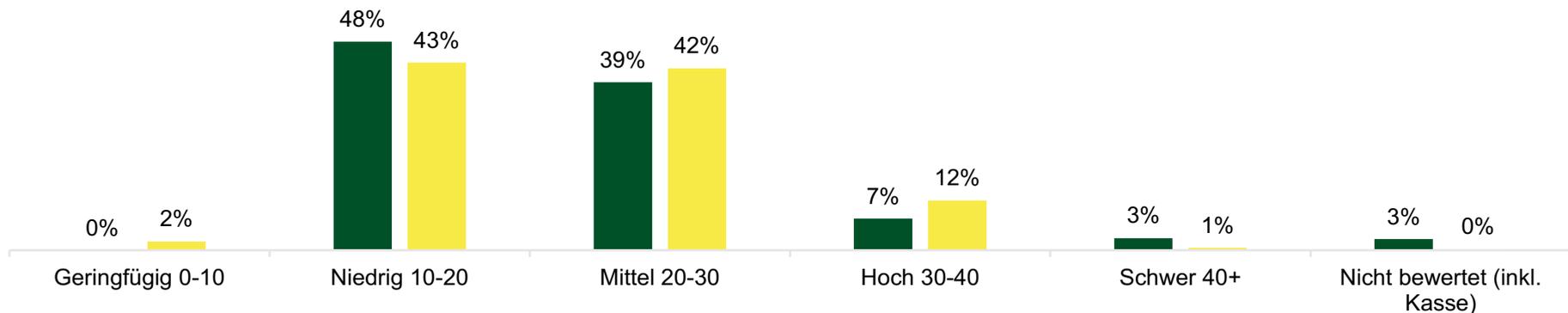
Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

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

Verteilung des ESG Risiko Ratings

■ MainFirst Global Equities Unconstrained Fund-Ø: 21.2

■ MSCI World-Ø: 21.4



Firma	ESG-Risiko-Rating	Gründe für schlechte Bewertung	Warum wir investiert sind
Axon	Schwer, 40.7	<ul style="list-style-type: none"> ✗ Fehlende ESG Initiativen ✗ Wird dem Verteidigungssektor zugeordnet 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Einsatz von Tasern statt Schusswaffen in mehr als 700.000 Fällen ✓ Rechtssicherheit von Polizei und Bürgern durch Videoaufzeichnungen
InMode	Schwer, 40.8	<ul style="list-style-type: none"> ✗ Durchschnittliche Punktzahl innerhalb der Subindustrie (Medizinische Geräte) 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Medizinische Technologien, die auf Wohlbefinden und lebensverändernde Ergebnisse ausgerichtet sind
Ivanhoe Mines	Hoch, 35.2	<ul style="list-style-type: none"> ✗ Durchschnittliche Punktzahl innerhalb der Subindustrie (Metallbergbau) 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Kupfer Verbrauch bei Elektro Autos 75kg pro Auto, Autos mit Verbrennung Motor 20kg ✓ Co2 Neutral nach Scope 1 & 2 durch Einsatz von 100% erneuerbaren Energien und Batterien bzw. Brennstoffzellen bei den Maschinen/Fahrzeuge

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

Agenda

MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

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

Stammdaten

MainFirst Global Equities Unconstrained Fund (ohne Overlay)

Stammdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse D
WKN	A2N6SA	A2N6SB	A2N6SC	A2N6SD
ISIN	LU1856130205	LU1856130460	LU1856130627	LU1856130973
Valorenummer				
Bloomberg	MFGLEUA LX Equity	MFGLEUB LX Equity	MFGLEUC LX Equity	MFGLEUD LX Equity
Mindestanlage	-	-	500000	500000
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.	1,5 % p.a.	1,0 % p.a.	1,0 % p.a.
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
Investmentuniversum	Aktien Global			
Benchmark	MSCI World Net Total Return EUR Index			
Fondsvolumen	299 Mio. EUR			
Ausgabeaufschlag	Up to 5%			
Performancegebühr	15% of the outperformance vs. MSCI World Net Total Return EUR Index; High Watermark			
Fondsaufgabe	26. Oktober 2018	26. Oktober 2018	12. Oktober 2018	12. Oktober 2018
Geschäftsjahr	1. Januar - 31. Dezember			
Orderannahmeschluss	12:00 Uhr			
Fondsmanager	Frank Schwarz, Adrian Daniel, Jan-Christoph Herbst, Johannes Schweinebraden			
Verwaltungsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.			
Vertriebszulassung	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LI, LU, NL, PT			

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



THANKS

DANKE FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

**Character.
For More Performance.**

mainfirst.com

Disclaimer

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann aus strategischen oder gesetzlich erforderlichen Gründen unter Beachtung etwaiger Fristen bestehende Vertriebsverträge mit Dritten kündigen bzw. Vertriebszulassungen zurücknehmen. Anleger können sich auf der Homepage unter www.mainfirst.com und im Verkaufsprospekt über Ihre Rechte informieren. Die Informationen stehen in deutscher und englischer Sprache, sowie im Einzelfall auch in anderen Sprachen zur Verfügung. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikobeschreibungen im Verkaufsprospekt verwiesen.

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

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

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

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

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

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

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

FENTHUM

Multidimensional Fund Distribution

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