

**MAINFIRST**



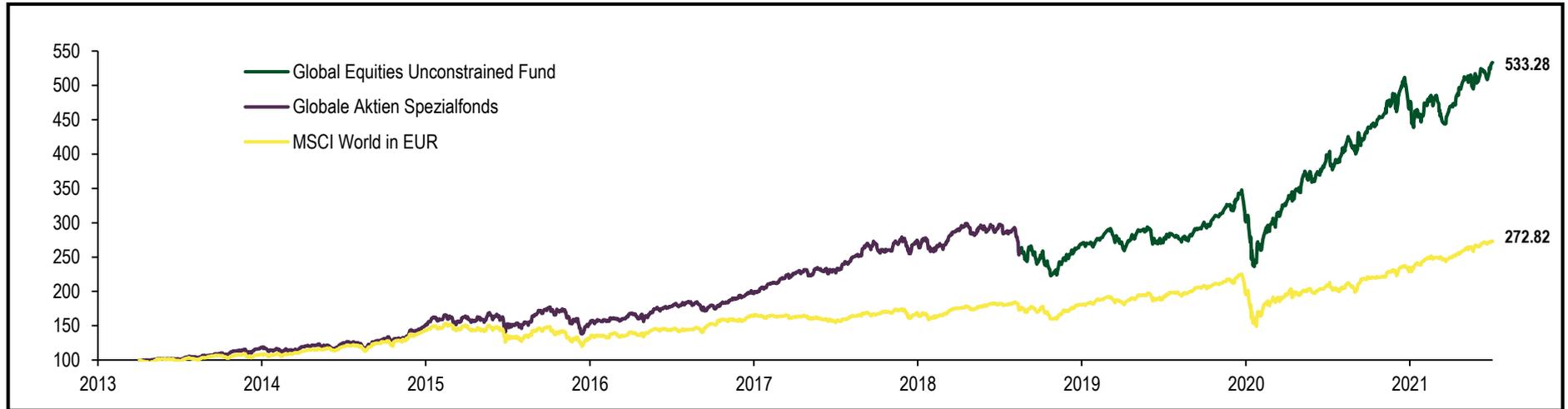
September 2021

**MainFirst**  
**Global Equities Unconstrained**  
**Fund**

Werbemitteilung

# LANGJÄHRIGER TRACK RECORD

## Spezialfonds Globale Aktien



	Fonds	MSCI World	Alpha
YTD	16.9%	23.1%	-6.2%
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	433.3%	172.8%	260.5%
Seit Auflage p.a.	22.5%	12.9%	9.5%

### 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; Stand: 31. August 2021; 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.

# LANGJÄHRIGER TRACK RECORD

## Performance



Performanceüberblick

(31.08.2021)

### Performanceüberblick

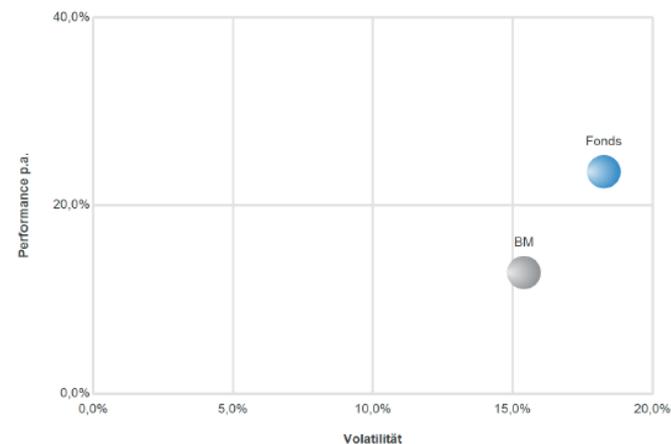
	seit	Fonds	p.a.	BM	p.a.
im Berichtszeitraum	31.05.2013	472,64%	23,55%	172,82%	12,93%
laufender Monat	30.07.2021	5,39%		2,95%	
laufendes Quartal	30.06.2021	5,03%		4,81%	
laufendes Kalenderjahr	31.12.2020	18,12%		22,24%	
laufendes Geschäftsjahr	30.09.2020	34,08%		33,51%	
3 Monate	31.05.2021	14,51%		9,66%	
6 Monate	26.02.2021	17,02%		19,42%	
1 Jahr	31.08.2020	38,36%		31,47%	
2 Jahre	30.08.2019	104,03%	42,73%	41,38%	18,86%
3 Jahre	31.08.2018	93,09%	24,52%	49,76%	14,41%
5 Jahre	31.08.2016	220,18%	26,21%	88,39%	13,51%
10 Jahre					
Beginn Perf. Messung	31.05.2013	472,64%	23,55%	172,82%	12,93%
Beginn BM-Vergleich	31.05.2013	472,64%	23,55%	172,82%	12,93%
Kalenderjahr 2018	29.12.2017	-10,90%		-4,11%	
Kalenderjahr 2019	31.12.2018	35,78%		30,02%	
Kalenderjahr 2020	31.12.2019	54,88%		6,33%	



Risk Return

(31.05.2013 bis 31.08.2021)

### Risk Return



### Benchmark

	Index	Anteil
31.05.2013 - aktuell	MSCI World NR (EUR)	100,00%



Benchmark Historie

### Performancekennzahlen

	Fonds	BM
Performance	472,64%	172,82%
Performance p.a.	23,55%	12,93%
aktive Rendite p.a. arithmetisch	10,62%	
aktive Rendite p.a. geometrisch	9,40%	
Standardabweichung	1,15%	0,97%
Volatilität	18,26%	15,40%
Sharpe Ratio	1,31	0,86
Tracking Error	9,50%	
Information Ratio	1,12	
Korrelation	0,85	
Beta	1,01	



Performancekennzahlen  
auf Tagesbasis

(31.05.2013 bis 31.08.2021)

# AGENDA

MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

## 1 MainFirst Gruppe

2 Investmentphilosophie & -prozess

3 Portfolio

4 ESG

5 Kontakt & Stammdaten

Unabhängige Multi-  
Investment-Boutique



Aktien,  
Fixed Income  
und Multi Asset

Breit angelegte  
internationale  
Plattform



Luxembourg



Deutschland



Schweiz

14 aktive  
Portfoliomanager



Kompetenz und Flexibilität  
eines fokussierten  
Asset-Management-Teams

10 Investmentfonds  
sowie Mandate



5 Mrd. EUR ca. AUM

Mitgliedschaften



Signatory of:



MAINFIRST

# PERFORMANCEÜBERBLICK

## 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	1285 Mio. EUR	296 Mio. EUR	342 Mio. EUR	330 Mio. EUR	64 Mio. EUR	37 Mio. EUR	445 Mio. EUR	303 Mio. EUR	180 Mio. EUR
ACTIVE SHARE	96.3%	97.6%	91.9%	92.2%	91.0%	84.4%	n/a	n/a	n/a
YTD PERFORMANCE* ALPHA	18.9% -0.8%	16.5% 0.6%	16.9% -6.2%	16.9% -6.2%	22.1% 2.7%	22.4% 4.3%	3.5% 1.3%	6.3% 2.2%	3.4% 0.1%
1 JAHR PERF.* ALPHA	45.4% 14.2%	42.3% 18.5%	34.0% 2.6%	34.6% 3.1%	44.4% 11.8%	37.1% 12.6%	13.3% 7.1%	16.9% 6.7%	10.0% 5.0%
3 JAHRES-PERF.* ALPHA	30.7% -1.7%	21.4% -6.1%	66.8% 17.1%	n.v. n.v.	23.1% -8.6%	34.4% 8.1%	21.4% -6.7%	18.1% -15.8%	16.4% 0.6%
5 JAHRES-PERF.* ALPHA	85.0% 29.4%	67.7% 11.6%	156.1% 67.7%	n.v. n.v.	57.1% -3.6%	n.v. n.v.	34.3% 1.2%	n.v. n.v.	36.8% 9.1%
3 JAHRES-PERF. P.A.* ALPHA	9.2% -0.5%	6.6% -1.7%	18.3% 4.1%	n.v. n.v.	7.1% -2.4%	10.2% 2.2%	6.6% -1.9%	5.6% -4.4%	5.1% 0.2%
5 JAHRES-PERF. P.A.* ALPHA	12.9% 3.8%	10.7% 1.6%	20.4% 7.1%	n.v. n.v.	9.3% -0.5%	n.v. n.v.	6.0% 0.2%	n.v. n.v.	6.4% 1.4%

\*Stand: 31. August 2021; Quelle: MainFirst, Bloomberg, JPMorgan / Abbildung institutioneller Anteilklassen; \*\* bis 30. April 2020 JPM CEMBI; \*\*\* bis 30. April 2020 JPM CEMBI HY

# INVESTMENTTEAM



## FRANK SCHWARZ

Frank Schwarz ist seit 2012 Portfoliomanager bei MainFirst. Das von ihm geleitete Team verwaltet drei Publikumsfonds, den Global Equities Fund, Global Equities Unconstrained Fund und den Absolute Return Multi Asset, sowie diverse Spezialfonds. Er ist der hauptverantwortliche Portfoliomanager für die Global Equities Strategie. Schwerpunkte seiner Arbeit im Team sind die Identifikation von strukturellen Wachstumstrends und der zugehörigen Aktienselektion sowie die strategische Asset-Allokation. Von 1992 bis 2012 war Frank Schwarz Portfoliomanager bei DB Advisors, Deutsche Bank Gruppe.



## ADRIAN DANIEL

Adrian Daniel ist seit 2012 Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams. Er ist der hauptverantwortliche Portfoliomanager des Absolute Return Multi Asset und betreut institutionelle Anleger mit absoluten Ertragszielen. Schwerpunkte seiner Arbeit im Team sind die strategische Asset-Allokation, die Beurteilung von Rohstoffen und die Aktienselektion. Von 1996 bis 2012 war Adrian Daniel Portfoliomanager bei DB Advisors, Deutsche Bank Gruppe. Er ist Bankfachwirt, Certified European Financial Analyst (CEFA) und Certified International Investment Analyst (CIIA).



## JAN-CHRISTOPH HERBST

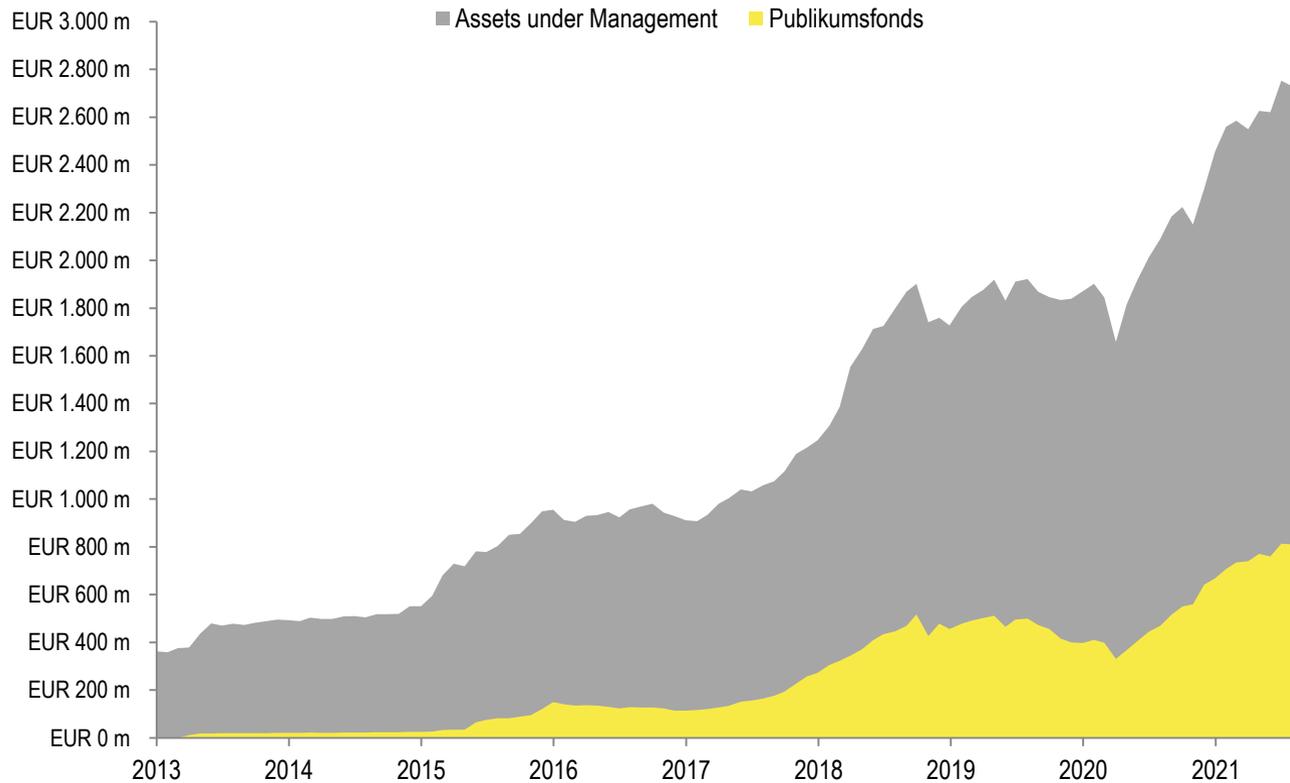
Jan-Christoph Herbst ist seit 2013 Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams. Der Fokus seiner Arbeit im Team liegt auf der Risikosteuerung, der regelbasierten Steuerung der Aktienquote, der Auswertung technischer Indikatoren sowie der Aktienselektion. Des Weiteren betreut er institutionelle Kunden. Er absolvierte ein Studium der internationalen Finanzwirtschaft mit quantitativem Schwerpunkt an der Frankfurt University of Applied Sciences.



## JOHANNES SCHWEINEBRADEN

Johannes Schweinebraden unterstützt das Investmentteam seit 2018. Zeitgleich absolviert er sein Studium an der Frankfurt School of Finance & Management.

# ENTWICKLUNG DES IM TEAM VERWALTETEN VERMÖGENS



Aktuell betreut das Team:

- MAINFIRST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (EUR 180 Mio.)**
- MAINFIRST GLOBAL EQUITIES (EUR 342 Mio.)**
- MAINFIRST GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED (EUR 330 Mio.)**

Dazu kommen verschiedene institutionelle Spezialmandate in beiden Strategien

**Momentan verwaltet das Team ca. EUR 2.8 Mrd.**

**LANGJÄHRIGE ZUSAMMENARBEIT DES TEAMS**



**Globale Vernetzung zu >20 Research Providern**



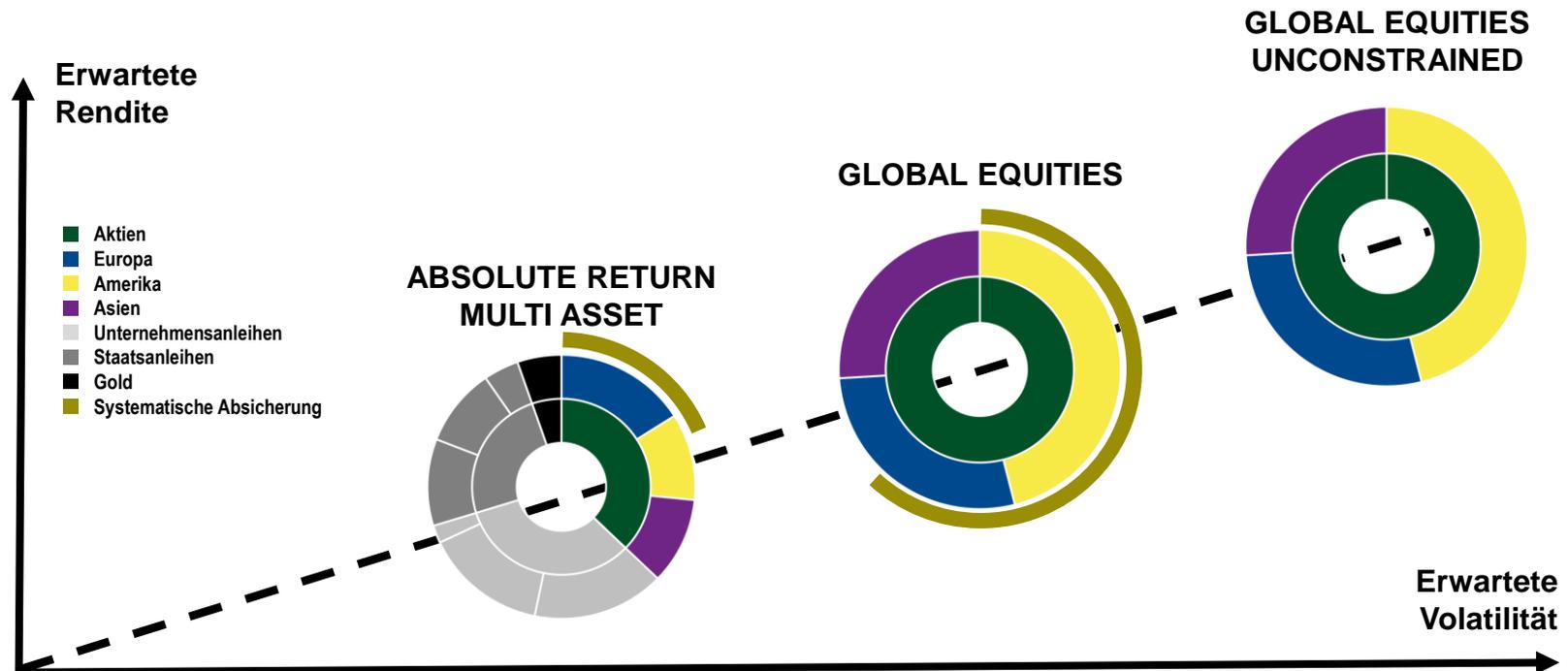
**Direkter Kontakt zu >200 Unternehmen jährlich**



Quelle: MainFirst; Stand: 31. August 2021

# PRODUKTÜBERSICHT

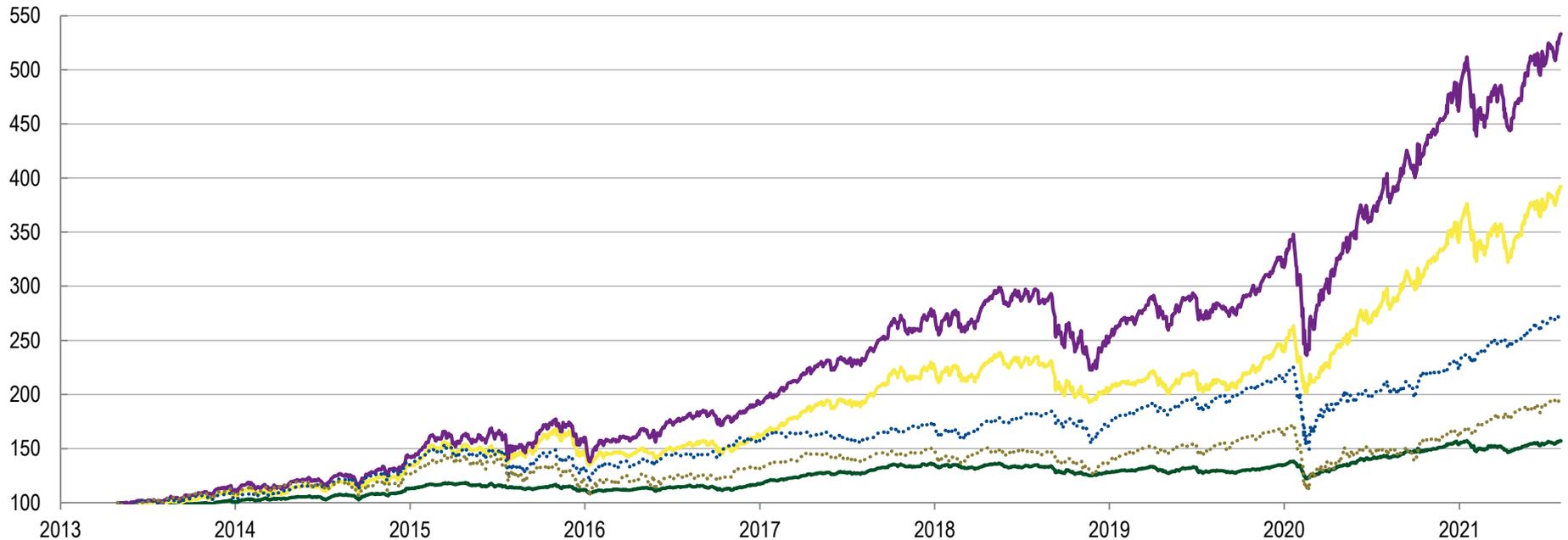
Fokus auf strukturelle Wachstumstrends



	Absolute Return Multi Asset	Global Equities	Global Equities Unconstrained*
Erwartete Rendite p.a.	5%	10% - 15%	15% - 20%
Theoretischer Max Draw Down	5% - 10%	15% - 25%	25% - 50%
Historische Rendite p.a.	5.4%	17.6%	22.5%
Historischer Draw Down	-11.8%	-23.6%	-32.1%

Quelle: MainFirst, Stand: 31. August 2021; \* Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien, ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained

# PERFORMANCEÜBERBLICK



Performance %	2021	3J	5J	Seit 05.2013	Seit 05.2013 p.a.
<b>Global Equities Unconstrained*</b>	16.9	79.8	198.2	433.3	22.5
<b>Global Equities</b>	16.9	66.8	156.1	292.0	18.0
<b>Abs. Return Multi Asset</b>	3.4	16.4	36.8	57.0	5.6
<b>MSCI World Index EUR</b>	23.1	49.8	88.4	172.8	12.9
<b>Stoxx Europe 600 Index</b>	19.7	32.4	55.6	93.9	8.4

Quelle: Bloomberg, 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: 31 August 2021

# AGENDA

## MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

1 MainFirst Gruppe

**2 Investmentphilosophie & -prozess**

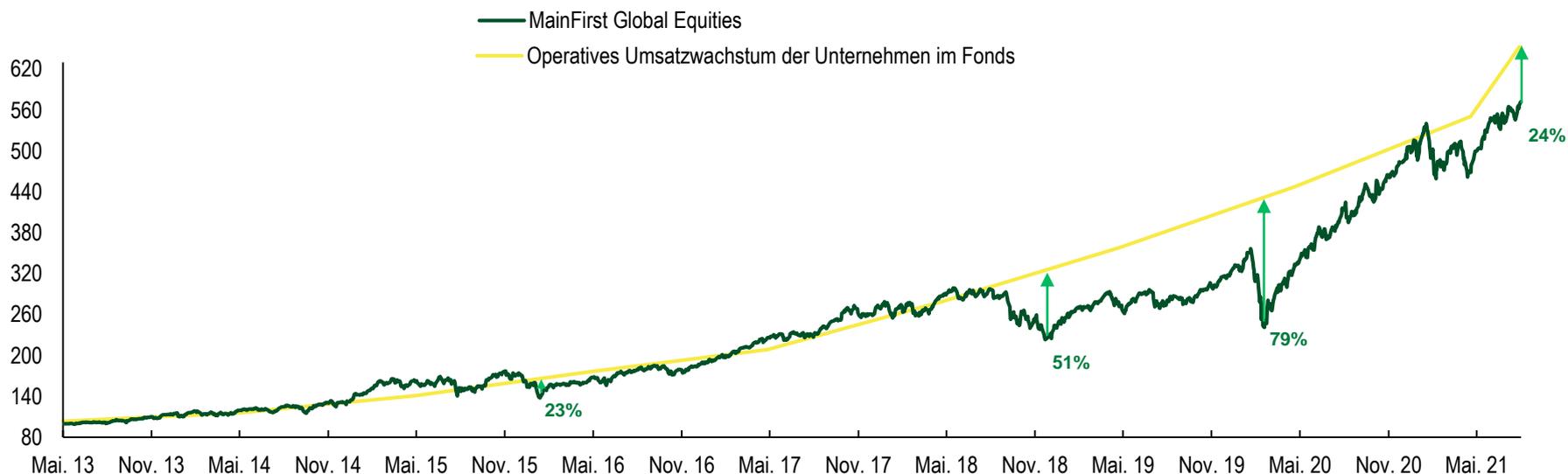
3 Portfolio

4 ESG

5 Kontakt & Stammdaten

# FONDSPERFORMANCE FOLGT UMSATZWACHSTUM DER AKTIEN LANGFRISTIG

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Ø
<b>Umsatzwachstum (organisch) Aktien im Fonds</b>	+20%	+22%	+25%	+18%	+34%	+28%	+25%	+23%	+67%	+29%
<b>Performance MF Globale Aktien</b>	+17%	+16%	+32%	+6%	+41%	-11%	+36%	+55%	+18%	+24% p.a.
MSCI Welt Umsatzwachstum (organisch)	+4%	+5%	+3%	-1%	+10%	+4%	+3%	-9%	+16%	+4%
MSCI Welt Performance	+14%	+19%	+10%	+11%	+8%	-5%	+30%	+6%	+22%	+13% p.a.



Quelle: Universal Investment, MainFirst; Stand: 31. August 2021; Performance des Spezialmandats MainFirst Globale Aktien - 100% Long-Only; Auflage 31. Mai 2013

# UMSATZ- & GEWINNWACHSTUM Q2 2021

## UMSATZWACHSTUM Q2 ORGANISCH

Europa	USA	Asien	
	Upstart	1018%	
	AirBNB	284%	
		Melco	222%
Delivery Hero	115%		
	Snowflake	104%	
	Tesla	98%	
Puma	96%		
	<b>Durchschnitt</b>	<b>95%</b>	
	Uber	95%	
		Gangfeng Lithium	88%
LVMH	84%		
Soitec	69%		
	NVIDIA	69%	
	Datadog	67%	
		Li Ning	65%
		LG Chem	65%
	Shopify	57%	
	Axon	55%	
		Keyence	55%
Va-Q-Tec	38%		
L'Oreal	33%		
	Beyond Meat	32%	
Stoxx 600	28%		
		TSMC	28%
	S&P 500	27%	
		BYD	26%
Infineon	25%		
	Amazon	24%	
ASML	21%		
		Sk Hynix	20%
		Topix	18%
	Paypal	17%	
Shop Apotheke	7%		
Vestas	0%		
		Goldwind	-21%

## OPERATIVES GEWINNWACHSTUM PRO AKTIE Q2

Europa	USA	Asien	
	Upstart	4870%	
LVMH	1007%		
		Gangfeng Lithium	521%
	<b>Durchschnitt</b>	<b>382%</b>	
		LG Chem	307%
Va-Q-Tec	300%		
	Tesla	230%	
		Li Ning	182%
	Shopify	113%	
Puma	107%		
Infineon	107%		
	NVIDIA	89%	
		Goldwind	83%
	Axon	83%	
	S&P 500	83%	
Vestas	80%		
	Datadog	80%	
Stoxx 600	65%		
		Topix	58%
		Sk Hynix	57%
		Keyence	55%
	Amazon	47%	
ASML	41%		
L'Oreal	21%		
		TSMC	11%
	Paypal	8%	
		BYD	-37%
	Uber	Verlust	
		Melco	Verlust
Shop Apotheke	Verlust		
Delivery Hero	Verlust		
	Beyond Meat	Verlust	
	Snowflake	Verlust	
	AirBNB	Verlust	

Quelle: MainFirst; Stand: 31. August 2021; Aktien im Fonds zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Quartalszahlen

# FOKUS AUF GLOBALE AKTIEN

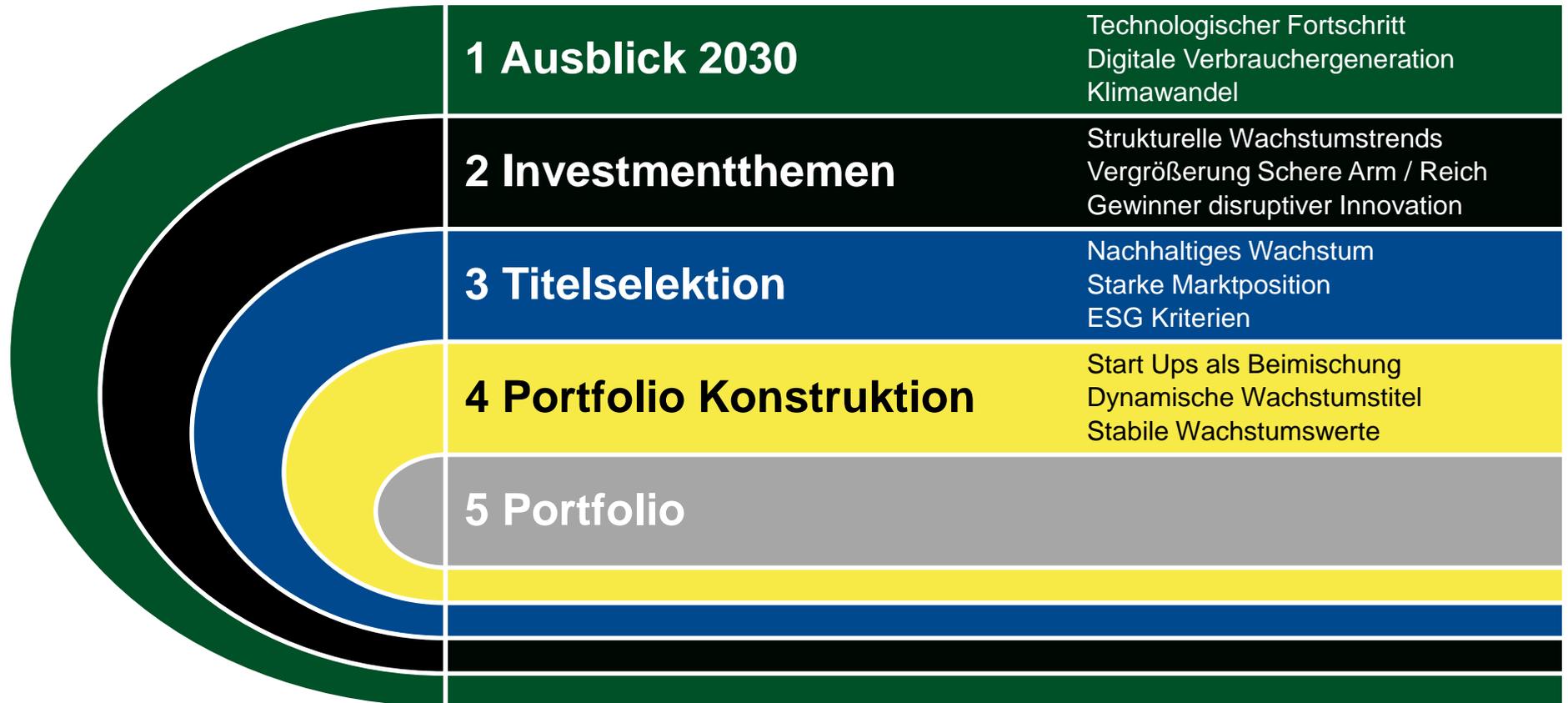
## ANLAGECHARAKTERISTIKA

- 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

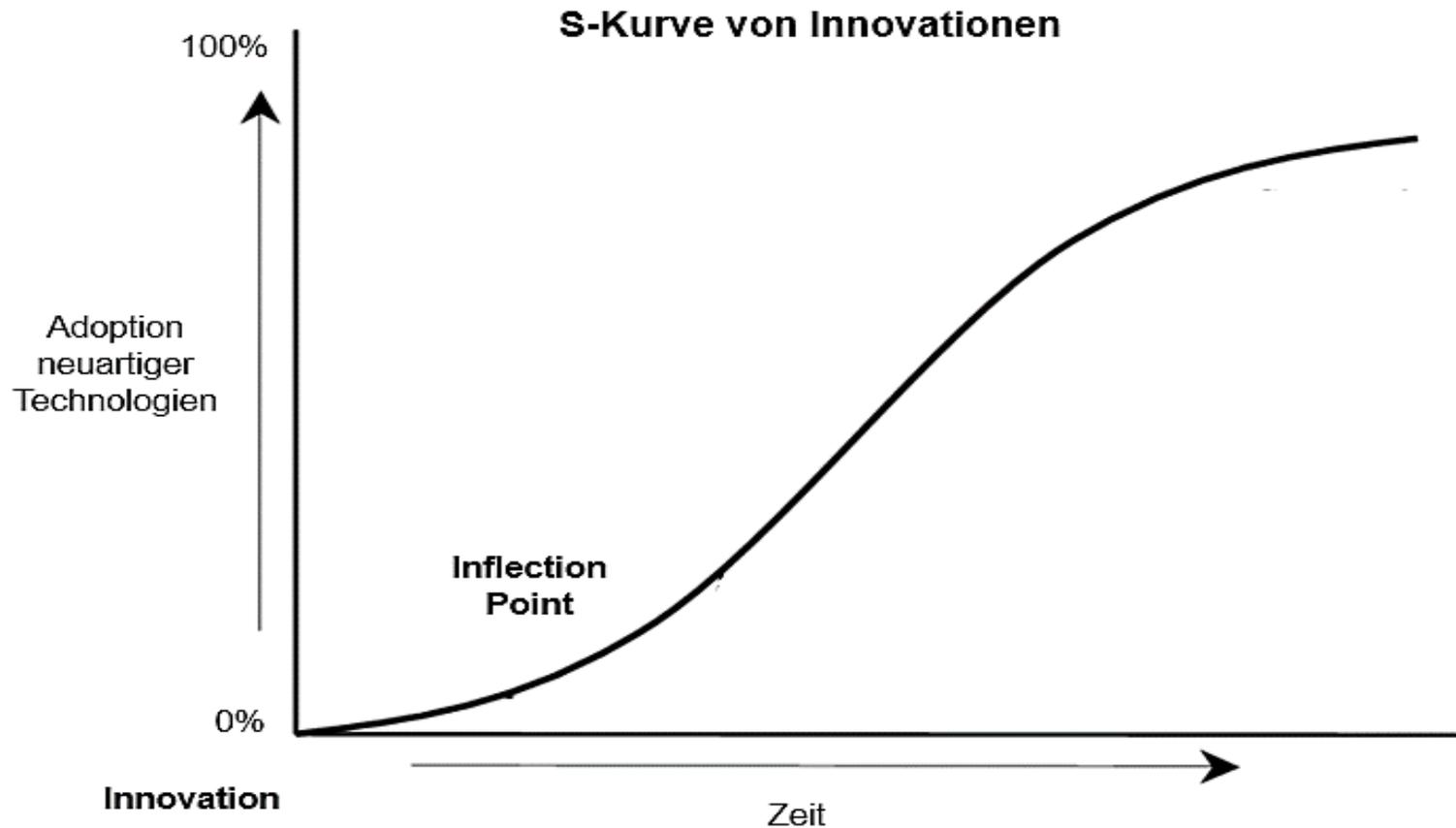
- **WERTENTWICKLUNG DES FONDS PARALLEL ZUM ORGANISCHEN UMSATZWACHSTUM DER INVESTIERTEN FIRMEN (+20%)**
- **OUTPERFORMANCE DES MSCI WORLD IN EURO**

# INVESTMENTPROZESS



# DIVERSE GESCHÄFTSMODELLE STEHEN AN EINEM WENDEPUNKT

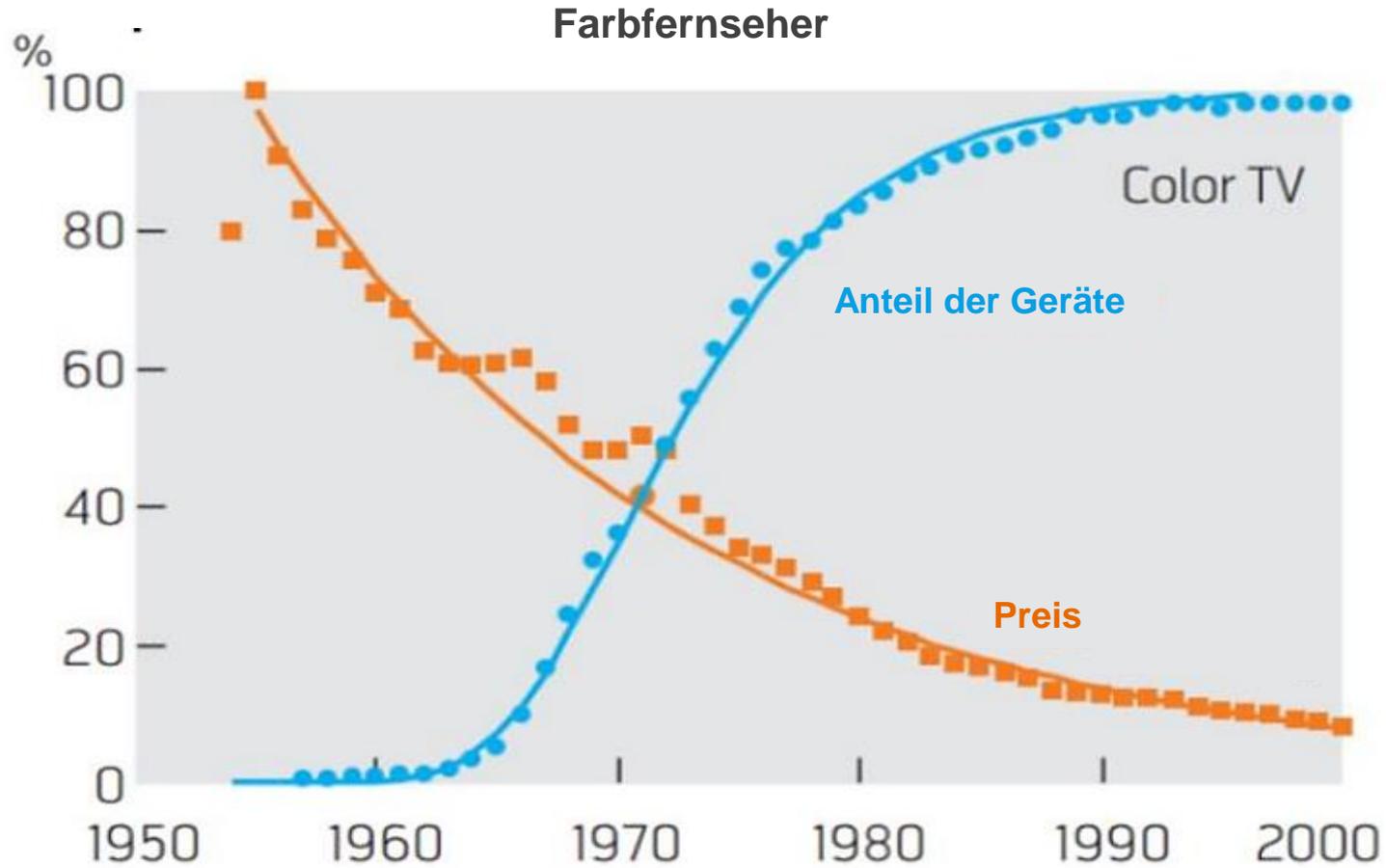
Neue Technologie setzen sich in S-Kurven-Form durch



Quelle: MainFirst

# FARBfernSEHER

Neue Technologie setzen sich in S-Kurven-Form durch

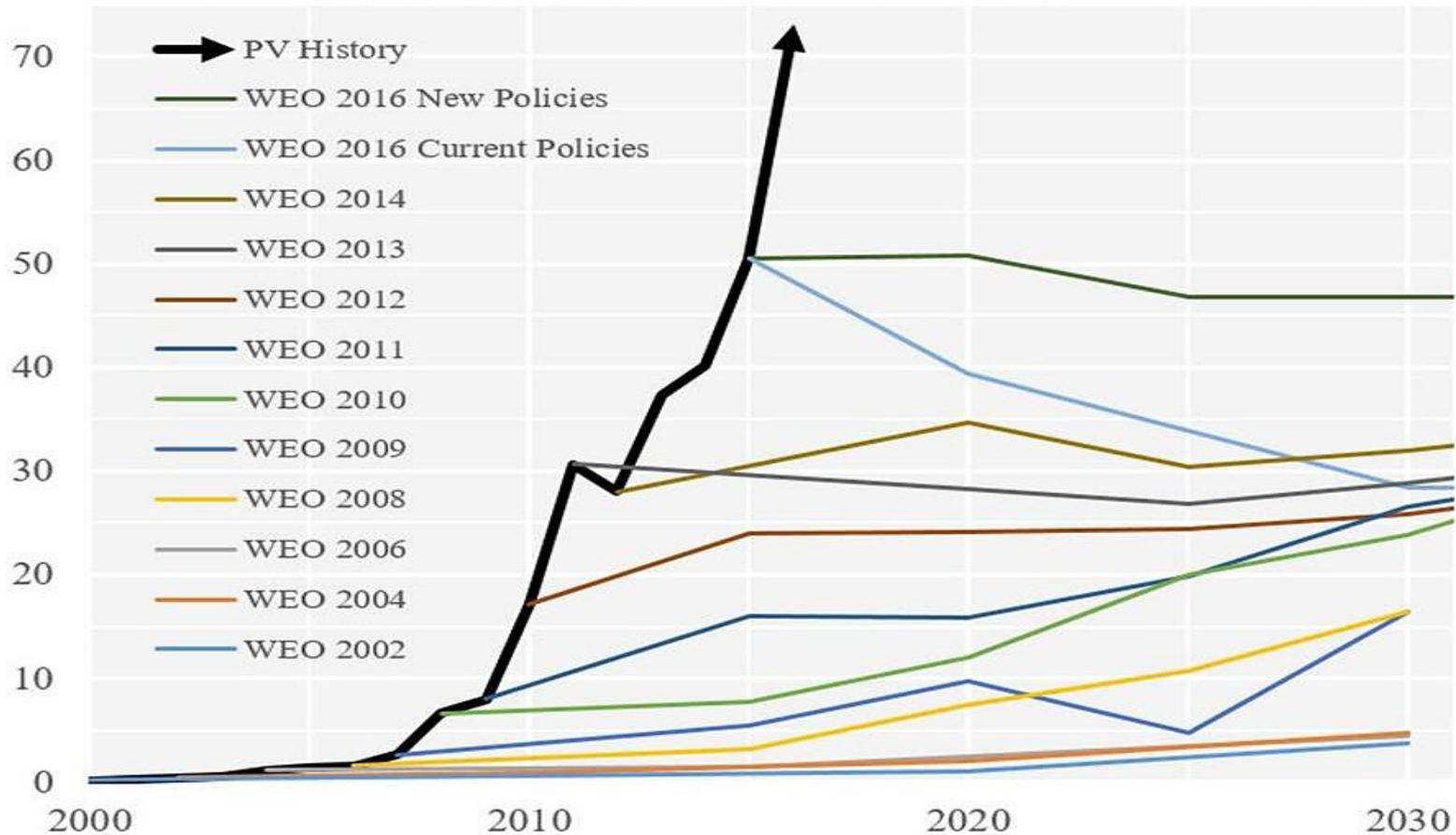


Quelle: Technology Futures, Inc

# SOLARINDUSTRIE

Neue Technologie setzen sich in S-Kurven-Form durch

Jährliche PV Erweiterungen: historische Daten vs. IEA WE Prognosen  
 In GW erweiterte Kapazitäten pro Jahr – Quelle World Energy Outlook and PVMA



Quelle: pv-magazine.com; <https://twitter.com/AukeHoekstra>

# DER VERSUCH DIE ZUKUNFT VORHERZUSAGEN

Oft wurden neue Technologien nicht Anerkannt



„Im Jahr 1980 beauftragte AT&T die Unternehmensberatung McKinsey & Company, die Nutzung von Mobiltelefonen in den Vereinigten Staaten bis zum Jahr 2000 vorherzusagen. Die Beratungsgruppe argumentierte, dass die Mobiltelefonie ein Nischenmarkt sein würde und prognostizierten 900.000 Abonnenten.

Die Schätzung von McKinsey lag bei weniger als 1% der tatsächlichen Zahl: 109 Millionen.

Ein Jahrzehnt später, beim Versuch, sich von diesem drastischen Fehler zu erholen, kaufte AT&T, McCaw Cellular für 12,6 Milliarden US Dollar.

2011 hatte die Zahl der Abonnenten weltweit die 5-Milliarden-Grenze überschritten und die zellulare Kommunikation wurde zu einer beispiellosen technologischen Revolution.“

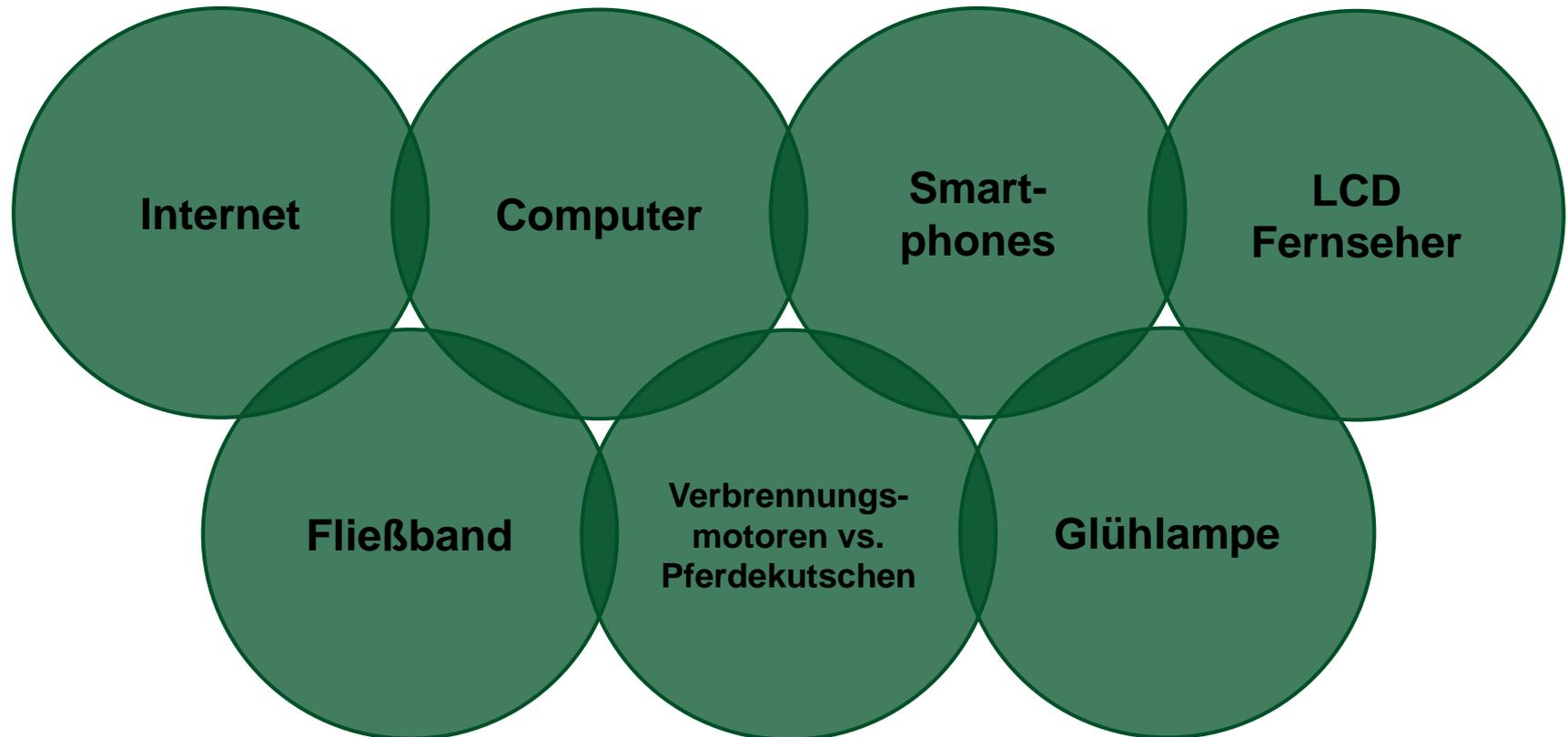
**Erneuerbare Energien werden nie mehr als 3%  
der Strom erzeugen in Deutschland ausmachen.**

RWE- Chef Jürgen Grossmann



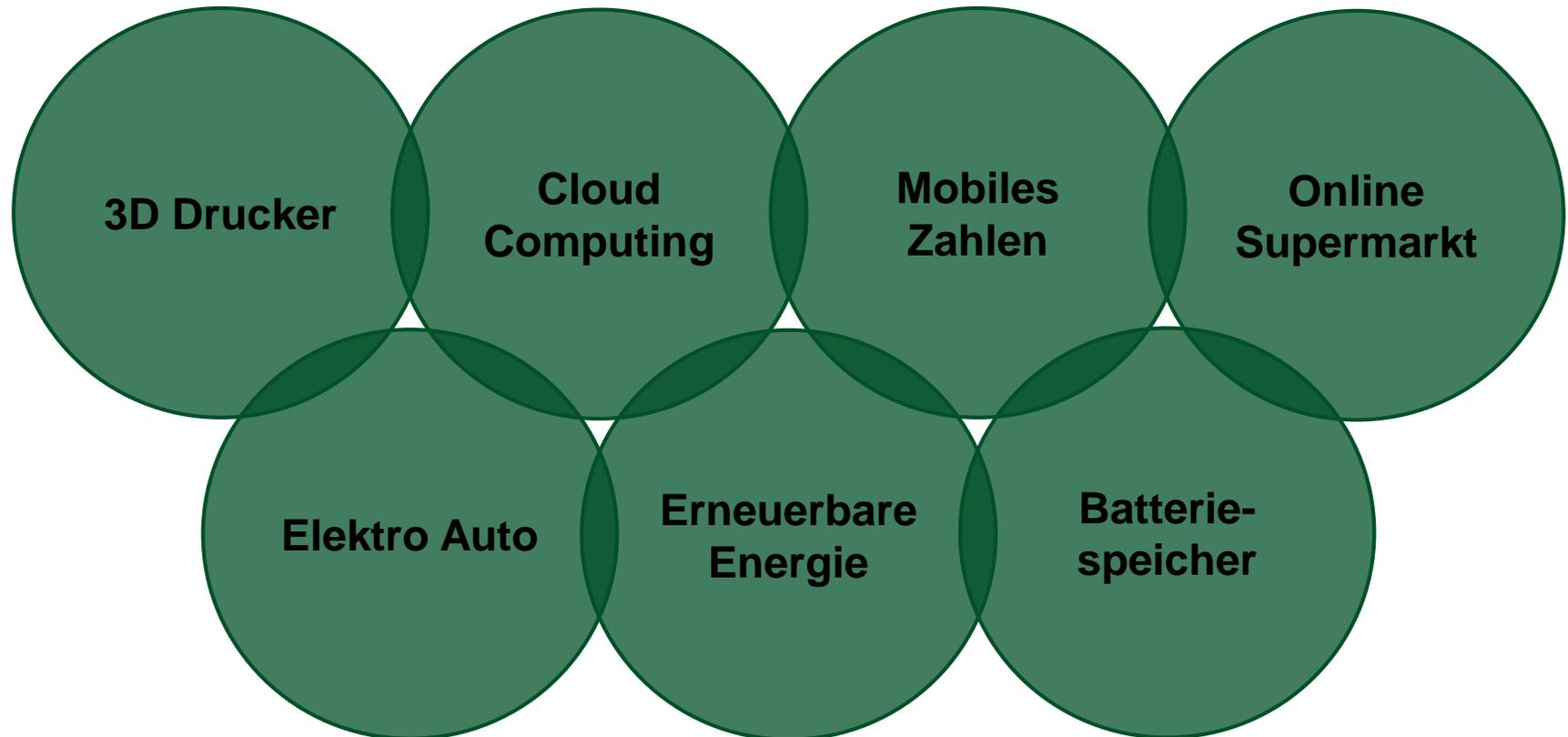
# DIE S-KURVE IN DER VERGANGENHEIT

Neue Technologie setzen sich in S-Kurven-Form durch

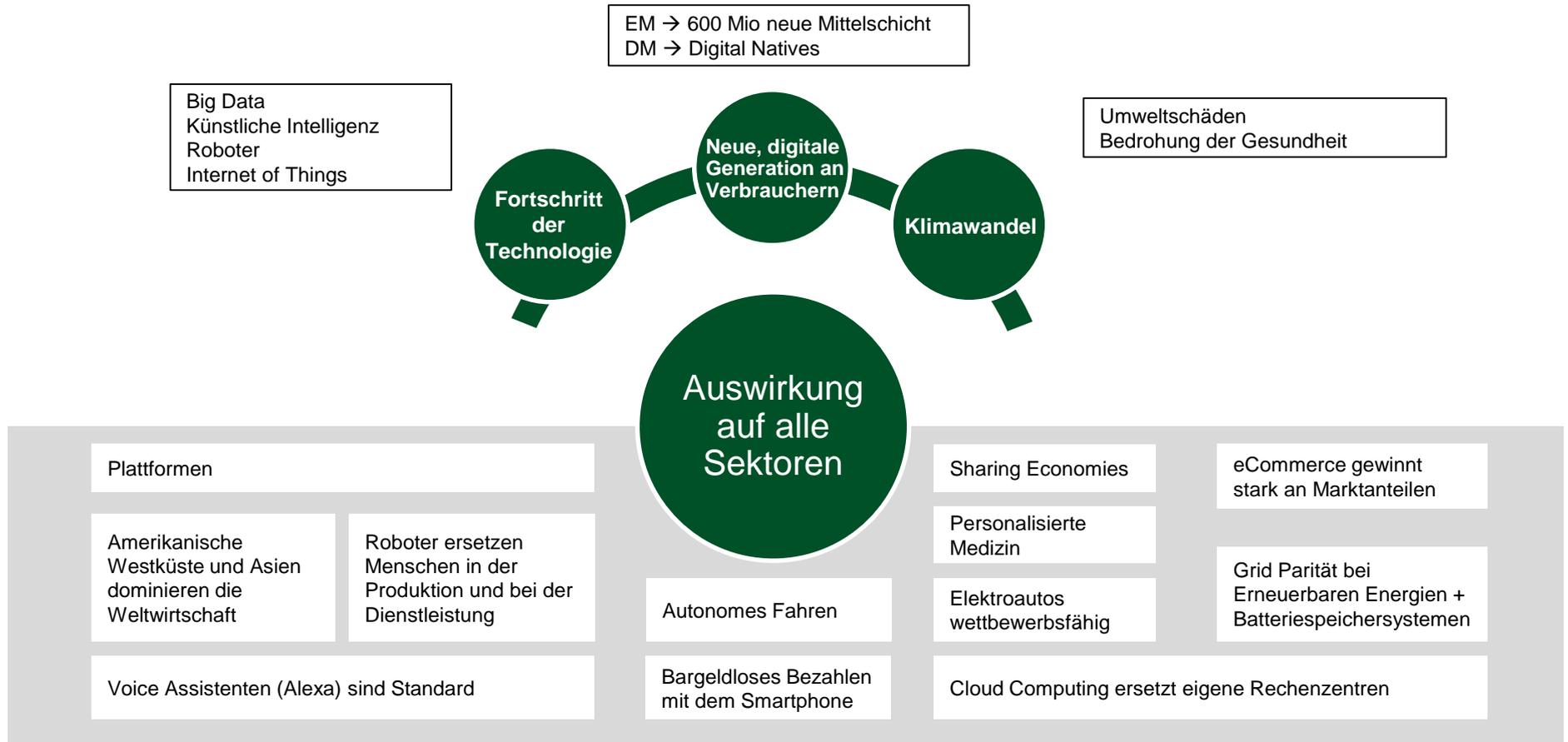


# DIE S-KURVE IN DER ZUKUNFT

Neue Technologie setzen sich in S-Kurven-Form durch



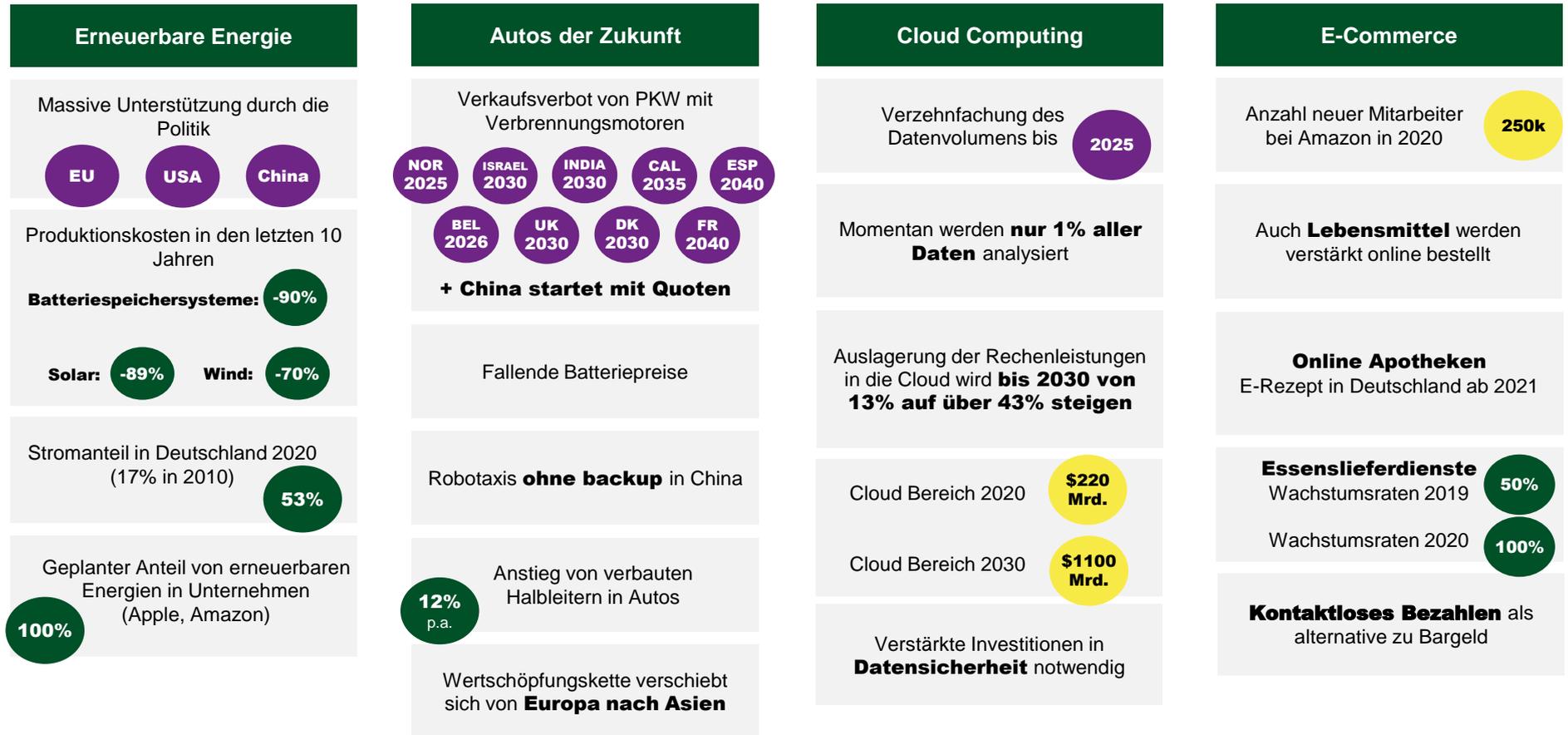
# GLOBALER AUSBLICK 2030



Quelle: MainFirst

# GLOBALER AUSBLICK 2030

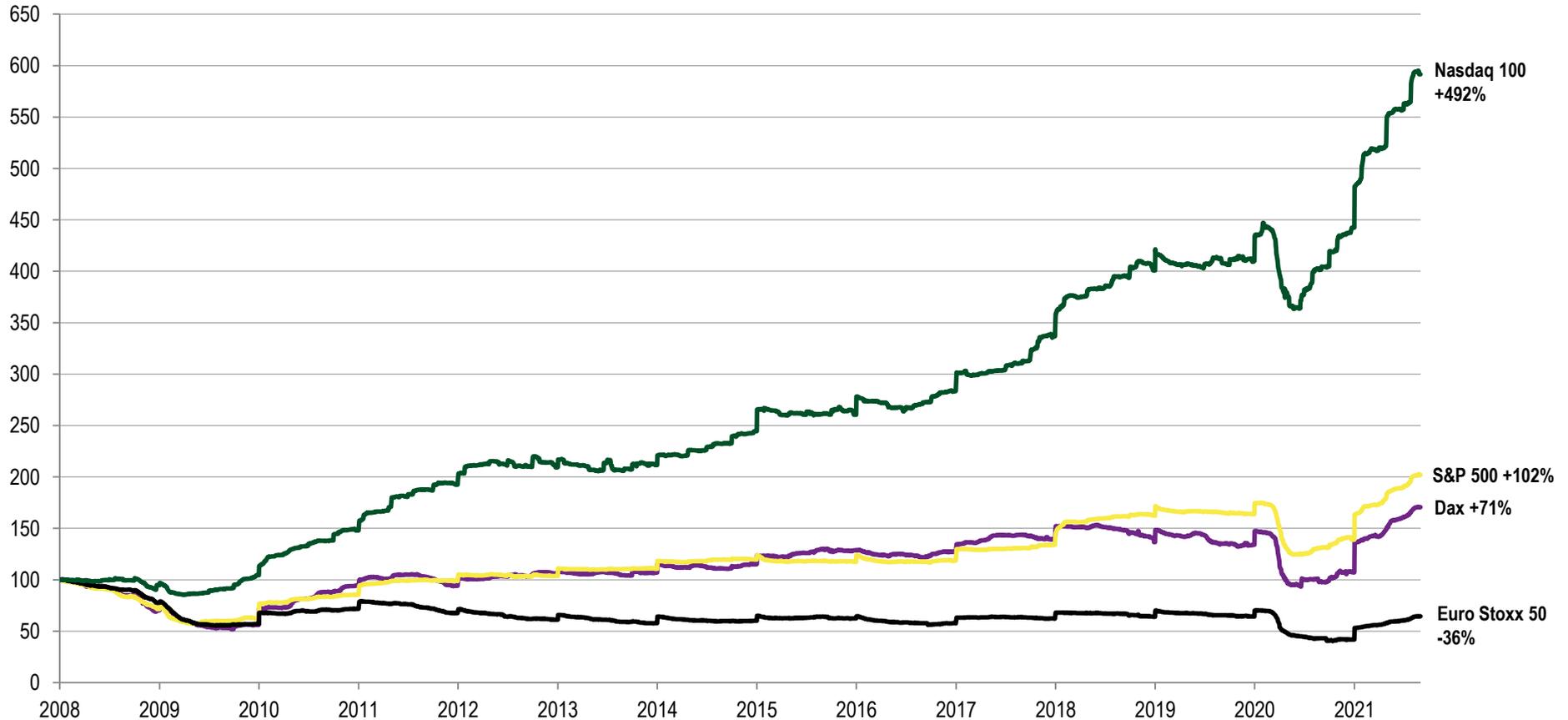
## Wachstumsraten von neuen Geschäftsmodellen & Globaler Wandel



Quelle: MainFirst

# AKTIENKURSE FOLGEN DEN GEWINNEN

Entwicklung der Jahresgewinne seit 2008, der NASDAQ zeigt die beste Gewinnentwicklung!



Quelle: Bloomberg, Stand: 31. August 2021, 12m fwd. EPS, indiziert, Jan 2008=100

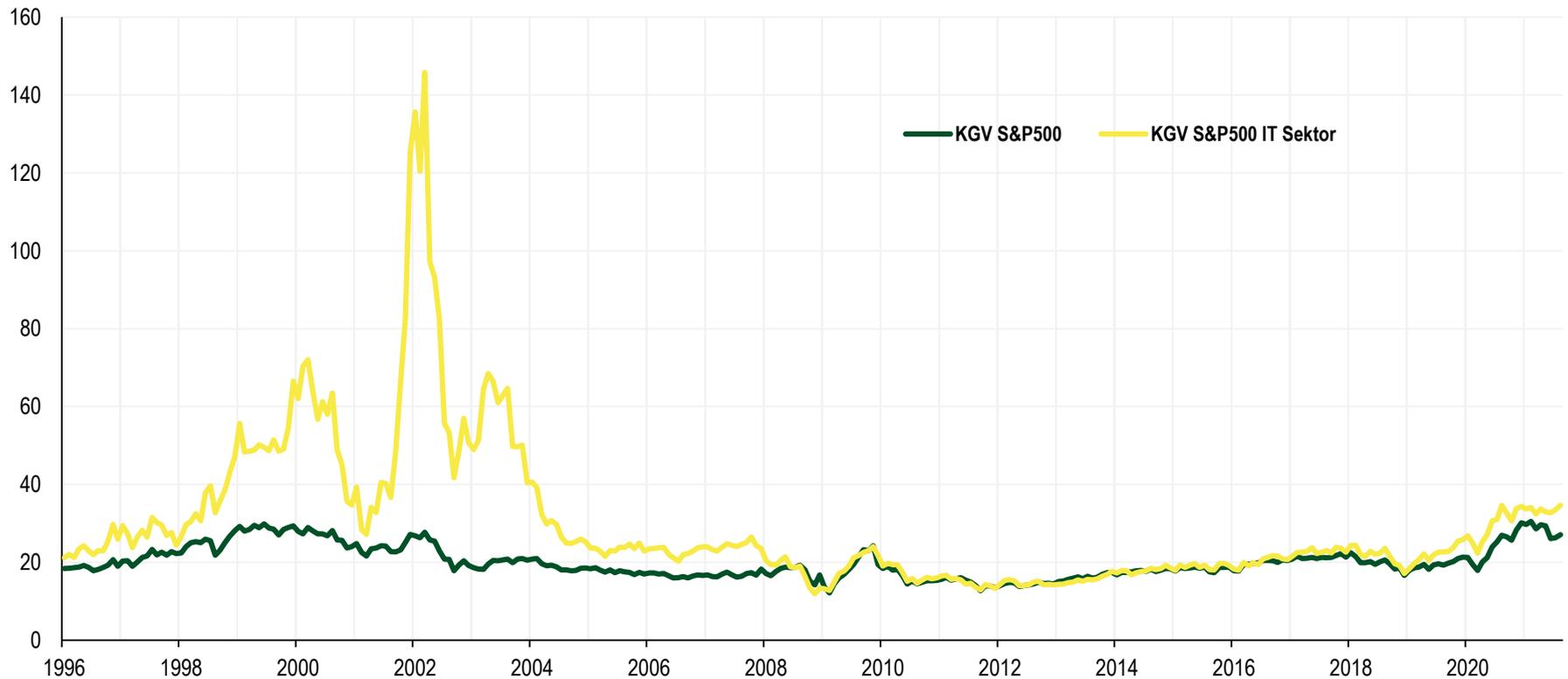
# DOTCOM 2.0?

Es gibt sehr wenige Gemeinsamkeiten zwischen Heute und 2000

Themen	2000	Heute	Kommentare
Tech + Comm Svcs % Marktkapitalisierung	45.9%	38.1%	Kleinerer Indexanteil heute
Tech + Comm Svcs % Umsatz	16.7%	26.1%	...aber GRÖßERE % der Einnahmen (es sind "echte" Unternehmen)
Tech + Comm Svcs % Nettogewinn	<b>23.1%</b>	<b>36.5%</b>	<b>und viel größere % der Gewinne (sie sind sehr profitabel)</b>
Tech Median KGV	<b>84.6x</b>	<b>32.0x</b>	<b>Technologienamen 62% billiger als 2000</b>
Comm Svcs Median KGV	29.0x	22.6x	Comm Svcs fast 22% billiger
S&P500 KGV	26x	21x	Der Gesamtmarkt ist heute billiger
10 größte Aktien % der Marktkapitalisierung	27.5%	29.8%	Die 10 größten Aktien sind größer als früher...
10 größte Aktien % des Nettoeinkommens	16.4%	29.3%	... aber ihre Gewinne sind VIEL größer als früher
Leitzins der US-Notenbank	<b>5.75%</b>	<b>0.25%</b>	US-Leitzins ist super niedrig
Politik der Fed	Straffung	Lockerung	Lockerung (QE) und keine steigenden Zinsen, wie 2000!
10 Jahreszinsen US Treasuries	6.40%	1.50%	Ein niedriger 10 Jahres Zins rechtfertigt einen höheren KGV
Zinskurve US Treasuries	Invers	Positiv	Und die Zinskurve ist nicht invertiert
US-M&A in % des BIP	9%	5%	M&A unter früheren Spitzenwerten

Quelle: Rwbaird.com, Stand: 24. Juni 2021; KGV=Bloomberg estimated PE next Year

# DER BÖRSESWERT DES TECHNOLOGIESEKTORS BASIERT AUF UNTERNEHMENSGEWINNEN



Quelle: Bloomberg; Stand: 31. August 2021

# TECHNOLOGISCHER WANDEL

## Top 20 der größten Unternehmen in 2030 – Unsere Prognose

1917	1967	2005	2010	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2030e	
U.S. Steel	GM	GE	Petrochina	Apple	Apple	Apple	Apple	Apple	Microsoft	Saudi Aramco	Apple	Apple	Amazon	M
AT&T	Ford	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Alphabet	Alphabet	Alphabet	Apple	Apple	Saudi Aramco	Microsoft	Nvidia	M
Standard Oil	GE	Microsoft	Apple	Microsoft	Alphabet	Microsoft	Microsoft	Microsoft	Amazon	Microsoft	Microsoft	Saudi Aramco	Tesla	M
Bethlehem Steel	Chrysler	Citi	ICBC	Petrochina	Microsoft	Berkshire Hathaway	Berkshire Hathaway	Amazon	Alphabet	Alphabet	Amazon	Amazon	TSMC	M
Armour & Co.	Mobil	Wal-Mart	Wal-Mart	ICBC	Berkshire Hathaway	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Facebook	Berkshire Hathaway	Amazon	Alphabet	Alphabet	CATL	
Swift & Co.	Texaco	BP	CCB	China Mobile	GE	Amazon	Amazon	Tencent	Tencent	Facebook	Facebook	Facebook	Alphabet	
International Harvester	U.S. Steel	Pfizer	Microsoft	Alphabet	Johnson & Johnson	Facebook	Facebook	Alibaba	Facebook	Alibaba	Tencent	Tencent	Microsoft	
E.I. du Pont de Nemours	IBM	Bank of America	HSBC	Wal-Mart	Wal-Mart	GE	Johnson & Johnson	Berkshire Hathaway	Alibaba	Berkshire Hathaway	Tesla	Tesla	Apple	
Midvale Steel & Ordnance	Gulf Oil	Johnson & Johnson	Petrobras	Berkshire Hathaway	Chevron	Johnson & Johnson	JPMorgan Chase	Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	Tencent	Alibaba	Alibaba	Meituan	
U.S. Rubber	AT&T	HSBC	Alphabet	GE	Wells Fargo	Wells Fargo	GE	Exxon Mobil	JPMorgan Chase	JPMorgan Chase	TSMC	Berkshire Hathaway	Samsung	
	DuPont	Vodafone Group	China Mobile	IBM	Roche	ICBC	Wells Fargo	JPMorgan Chase	Visa	Visa	Berkshire Hathaway	TSMC	LG Chem	M
	Esmark	AIG	BP	P&G	Nestle	Nestle	AT&T	Samsung	Exxon Mobil	Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	Samsung	Tencent	
	Shell	IBM	Johnson & Johnson	Chevron	Petrochina	Roche	Tencent	ICBC	Wal-Mart	Wal-Mart	Walmart	Visa	Alibaba	
	Amoco	Intel	BHP Billiton	Nestle	JPMorgan Chase	JPMorgan Chase	Bank of America	Bank of America	ICBC	Mastercard	JPMorgan Chase	JPMorgan Chase	Bytedance*	
	Chevron	JPMorgan Chase	IBM	CCB	P&G	China Mobile	ICBC	Wal-Mart	Pfizer	Bank of America	Visa	Johnson & Johnson	PayPal	M
	Bethlehem Steel	Total SA	P&G	HSBC	China Mobile	Novartis	Chevron	Shell	Nestle	Procter&Gamble	MasterCard	Walmart	Facebook	
	Navistar	GSK	Nestle	Johnson & Johnson	ICBC	Petrochina	Nestle	Wells Fargo	Shell	Samsung	Procter&Gamble	Kweichow Moutai	Uber	M
	CBS	Berkshire Hathaway	AT&T	AT&T	HSBC	P&G	Alibaba	Nestle	Bank of America	Nestle	Nestle	MasterCard	Reliance Inc	
	RCA	P&G	JPMorgan Chase	Samsung	IBM	Toyota	Verizon	Visa	UnitedHealth	ICBC	Nvidia	Nvidia	Sea	
	Goodyear	Altria Group	GE	Pfizer	Pfizer	AT&T	China Mobile	AB Inbev	Procter&Gamble	Exxon Mobil	UnitedHealth	LVMH	LVMH	M
Amerikas	19	16	12	13	14	13	15	13	15	15	15	13	10	
Europa	1	4	4	2	3	3	1	3	2	2	1	1	1	
Asien	0	0	4	5	3	4	4	4	3	3	4	6	9	

Quelle: Erwartungen 2030: MainFirst; Marktkapitalisierung 2021 stand: 31. Mai 2021; \*Potentielle IPO-Kandidaten

ANLAGESCHWERPUNKT	
Strukturelles Wachstum	Neue Konsumentengeneration
Gewinner disruptiver Innovationen	Gewinner Regulierung

KEINE POSITIONEN / GERINGE GEWICHTUNG	
Überkapazitäten	Verlierer disruptiver Innovationen
Staatliche Interventionen / Regulierung	Wo ist China Konkurrenz?

**Gründergeführte Unternehmen**

- Interessengleichheit mit Eigentümer
- Besonders langfristige Unternehmensstrategie
- Eigenes Vermögen investiert

**Plattformen**

- Nutzung des Plattform-Effekts
- Skalierung von digitalen Geschäftsmodellen
- Hohe Eintrittsbarrieren

**Verlagerung der IT in die Cloud**

- Mehr Sicherheit bei Datenspeicherung
- Enorme Kostenvorteile
- Immer neueste Servertechnik

**Digitale Werbung / Daten**

- Hoher Nutzen maßgeschneiderter Onlinewerbung
- Mehr Konsum online

**E-Commerce**

- Höhere Transparenz, Kostenvorteile, großes Produktangebot

**Automatisierung, Roboter, KI**

- Digitalisierung der Maschinenproduktion
- Steigende Löhne in China

**Mobile Zahlungssysteme**

- Mehr Zahlungen mit Handys & Tablets
- Mobiles Bezahlen als Bargeldersatz
- Kosteneffizient für Händler

**Luxusgüter & Sportartikel**

- Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China, Luxusgüter als Zeichen des sozialen Aufstiegs

**Schönheitsprodukte**

- Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China

**Gesundheitswesen**

- Technologie fördert Wachstum in der Gentechnik und Laboranalyse
- Weniger Regulierung bei Apotheken
- Alternde Bevölkerung führt zu Wachstum bei Pflege-/ Altersheimen

**Essenslieferdienste**

- Branche profitiert von Smartphones
- Branchenkonsolidierung führt zu zunehmender Profitabilität

**Auto der Zukunft**

- Elektroautos revolutionieren die Mobilitätsbranche
- Steigender Bedarf an Computern/ Chips im Auto
- Regulierung verschärft Abgasnormen

**Erneuerbare Energie**

- Rückenwind durch Technologie, Regulierung, Klimapolitik

**Versorger**

Große Überkapazitäten, Trend zur dezentralen Stromerzeugung, Solar und Batterien reduzieren die Nachfragespitzen, hohe Kosten für Rückbau und Endlagerung der Atomkraft

**Banken**

Druck durch Regulierung, höhere Eigenkapitalanforderungen, langfristig niedrige Zinsen, flache Zinskurve, Druck durch Tech

**Versicherungen**

Niedrige Rentenrenditen, Zusätzliche alternative Anbieter, Druck auf Tarife durch Internetportale

**Verbrennungsmotoren, Diesel**

Druck durch Regulierung und Gesundheitsbehörden, Klagen, Restwertverfall bei Diesel

**Werbeagenturen**

Bedeutung der Agenturen in der digitalen Welt schrumpft

**TV-Sender**

Netflix, Amazon und YouTube bedrohen das Geschäftsmodell

**Stahl**

Weltweit hohe Überkapazitäten, Konkurrenz durch Asien und Russland

**Ölmultis**

Überkapazitäten durch neue Technologien, Überinvestitionen, Rückbaukosten alter Ölfelder

**Telekommunikation**

Fallende Tarife durch zunehmende Konkurrenz (Kabel & Apps, Soft-SIM), teurer Ausbau der Netze wegen der Datenexplosion

**Tabak, Cola, Bier**

Fallendes Volumen in Nordamerika, und Europa, sich verschärfende Regulierung durch Gesundheitsbehörden

**Stationärer Einzelhandel**

E-Commerce bedroht die Läden

Quelle: MainFirst; Stand: 30. Juni 2020

ANLAGESCHWERPUNKT	
Strukturelles Wachstum	Neue Kosumentengeneration
Gewinner disruptiver Innovationen	Gewinner Regulierung

KEINE POSITIONEN / GERINGE GEWICHTUNG	
Überkapazitäten	Verlierer disruptiver Innovationen
Staatliche Interventionen / Regulierung	Wo ist China Konkurrenz?

**Gründergeführte Unternehmen**  
 NVIDIA, LVMH, Richemont, Shopify, Tesla, BYD, Axon, Ivanhoe, CrowdStrike, Datadog, ZScaler, Beyond Meat, Va-q-tec, Snowflake, Upstart

**Plattformen**  
 Amazon, Shopify, Paypal, Alphabet

**Verlagerung der IT in die Cloud**  
 Amazon, Snowflake, Alphabet, Nvidia, Adobe, Salesforce, Zscaler, Datadog, CrowdStrike

**Digitale Werbung / Daten**  
 Amazon, Alphabet, Adobe

**E-Commerce**  
 Amazon, Shopify, Paypal, Adobe, Mastercard, Shop Apotheke

**Automatisierung, Roboter, KI**  
 Nvidia, Amazon, Keyence, Blue Prism, Kion

**Mobile Zahlungssysteme**  
 PayPal, Shopify, MasterCard

**Luxusgüter & Sportartikel**  
 LVMH, Puma, Richmont, Lululemon

**Schönheitsprodukte**  
 L'Oreal, LVMH

**Gesundheitswesen**  
 Shop Apotheke, Grifols, Va-Q-Tec, Pharma Mar

**Essensliefer- & Fahrdienste**  
 Uber

**Auto der Zukunft**  
 Nvidia, Infineon, Soitec, LG Chem, BYD, Tesla, Gangfeng, Ivanhoe Mines

**Erneuerbare Energie**  
 Vestas, Siemens Gamesa RE, Goldwind, LG Chem, Tesla

**Erholung Reisen**  
 AirBNB, Uber, Melco, LVMH

**5G**  
 TSMC, Samsung, Soitec, ASML, Applied Materials

**Datensicherheit**  
 CrowdStrike, ZScaler, Datadog

**Versorger**  
 Große Überkapazitäten, Trend zur dezentralen Stromerzeugung, Solar und Batterien reduzieren die Nachfragespitzen, hohe Kosten für Rückbau und Endlagerung der Atomkraft

**Banken**  
 Druck durch Regulierung, höhere Eigenkapitalanforderungen, langfristig niedrige Zinsen, flache Zinskurve, Druck durch Tech

**Versicherungen**  
 Niedrige Rentenrenditen, Zusätzliche alternative Anbieter, Druck auf Tarife durch Internetportale

**Verbrennungsmotoren, Diesel**  
 Druck durch Regulierung und Gesundheitsbehörden, Klagen, Restwertverfall bei Diesel

**Werbeagenturen**  
 Bedeutung der Agenturen in der digitalen Welt schrumpft

**TV-Sender**  
 Netflix, Amazon und YouTube bedrohen das Geschäftsmodell

**Stahl**  
 Weltweit hohe Überkapazitäten, Konkurrenz durch Asien und Russland

**Ölmultis**  
 Überkapazitäten durch neue Technologien, Überinvestitionen, Rückbaukosten alter Ölfelder

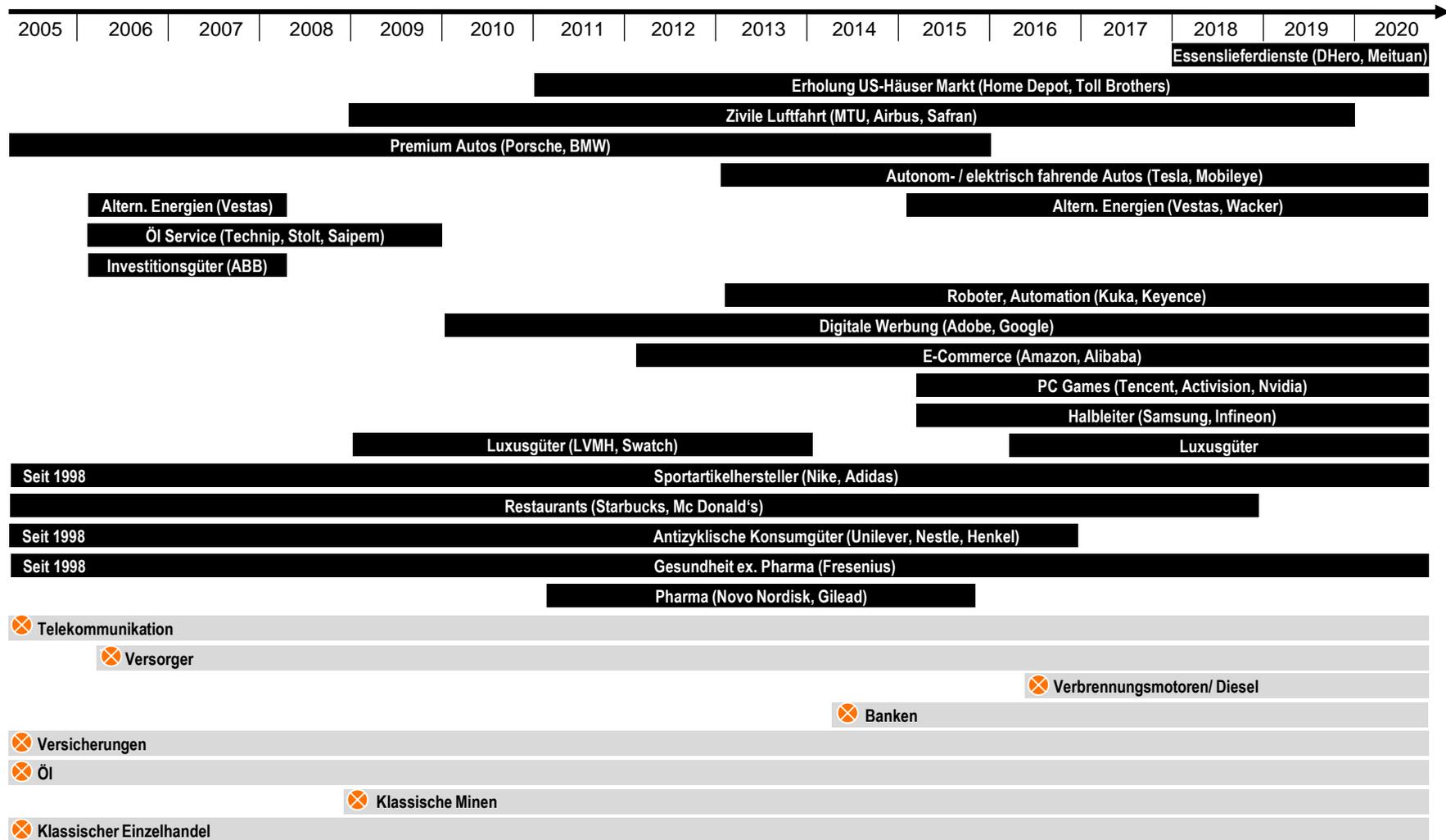
**Telekommunikation**  
 Fallende Tarife durch zunehmende Konkurrenz (Kabel & Apps, Soft-SIM), teurer Ausbau der Netze wegen der Datenexplosion

**Tabak, Cola, Bier**  
 Fallendes Volumen in Nordamerika, und Europa, sich verschärfende Regulierung durch Gesundheitsbehörden

**Stationärer Einzelhandel**  
 E-Commerce bedroht die Läden

Quelle: MainFirst; Stand: 30. Juni 2020

# ENTWICKLUNG DER INVESTMENTTHEMEN



Quelle: MainFirst

# TITELSELEKTION

## Kriterien der Titel Selektion

### Datenbasierte Kriterien

- Umsatzwachstum von  $\geq 20\%$
- 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
- Vermeidung von Kontroversen in der globalen Standard Überprüfung
  - Menschenrechte
  - Arbeitnehmerrechte
  - Umwelt
  - Geschäftsethik

# TITELSELEKTION

Ein Beispiel unserer Titel Selektion – Adobe

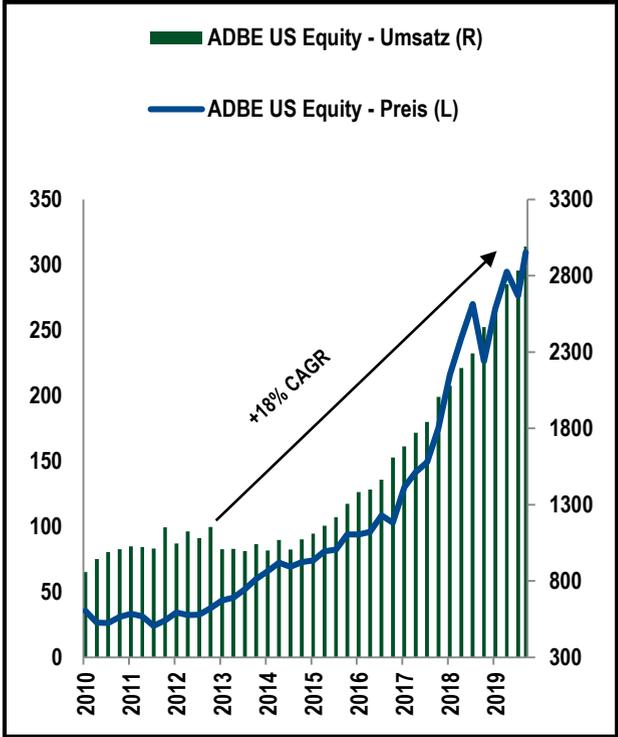
## Datenbasierte Kriterien

- ✓ Ø Umsatzwachstum von 18% seit 2013
- ✓ Hohe Visibilität der Umsätze durch Abonnement-basiertes Geschäftsmodell
- ✓ 90% wiederkehrende Umsätze
- ✓ Bewertung angemessen: 26x Gewinne ('22) bei überdurchschnittlich stabilem zweistelligen Umsatzwachstum

## Qualitative Kriterien

- ✓ Marktführer im Bereich Grafik-Software; An Universitäten/Designschulen gehören Adobe Produkte zur Standardausbildung (vgl. Word, Excel)
- ✓ Hohe Wechselbarrieren: Neu-Lernen von professioneller Anwendungssoftware ist mühselig und für Unternehmen teuer
- ✓ Struktureller Trend gegeben: immer mehr Produktion für Digital-Medien
- ✓ Investitionen in Cloud Wachstum durch M&A "Marketo"

## Performance



## ESG Kriterien

- ✓ Keine Involvierung
- ✓ Besser als die durchschnittliche ESG Bewertung

**➔ Adobe entspricht unserem Auswahlprozess**

Quelle: MainFirst Asset Management

# CLOUD COMPUTING UND KÜNSTL. INTELLIGENZ

Innovationsbeispiel: NVIDIA

Alpha durch strukturelle Trends und Einzeltitelanalyse

INVESTMENTTHEMA

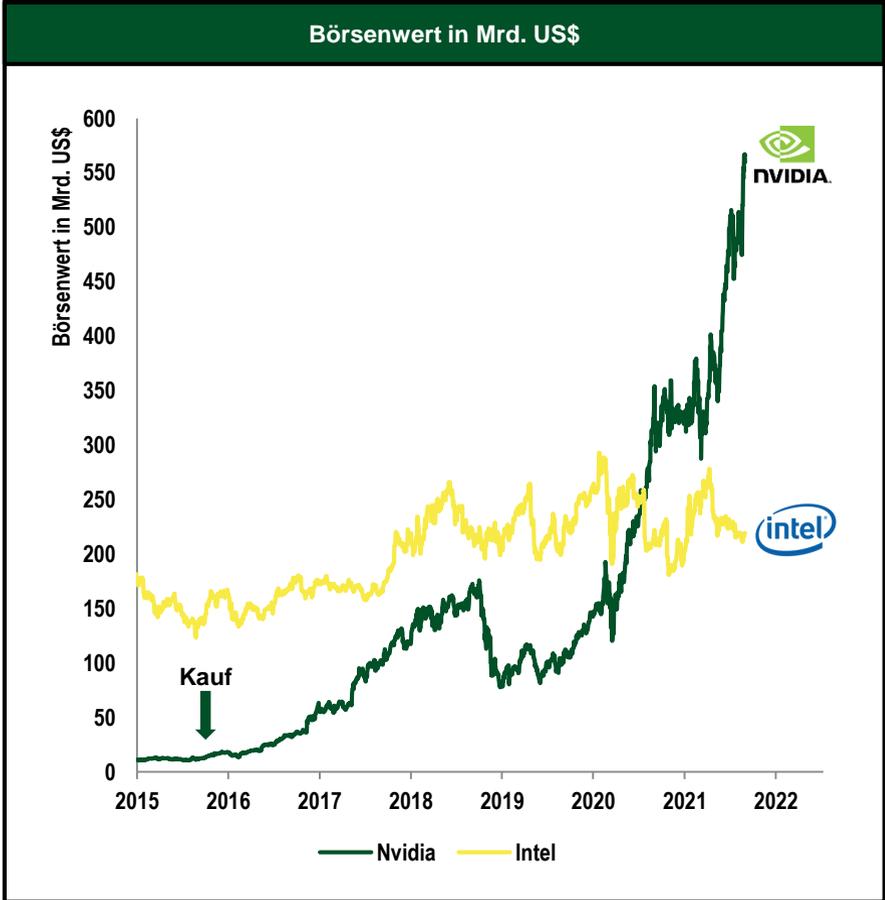
Cloud Computing / Künstliche Intelligenz

WER PROFITIERT?



Seit einigen Jahren kein Performancezuwachs mehr nach Moore's Law bei gewöhnlichen CPUs.

Grafikprozessoren (GPUs) können weiterhin exponentielles Performancewachstum liefern, um die global explodierende Nachfrage nach Rechenleistung zu befriedigen. GPUs eignen sich besonders für KI-Anwendungen. Datencenter wird zum wichtigsten Segment des Unternehmens. Eigene Programmiersprache schützt das Nvidia Ökosystem



Quelle: MainFirst, Bloomberg; Stand: 31. August 2021

# SELBSTFAHRENDES E-AUTO

Innovationsbeispiel: Tesla

Alpha durch strukturelle Trends und Einzeltitelanalyse

INVESTMENTTHEMA

E-Mobilität

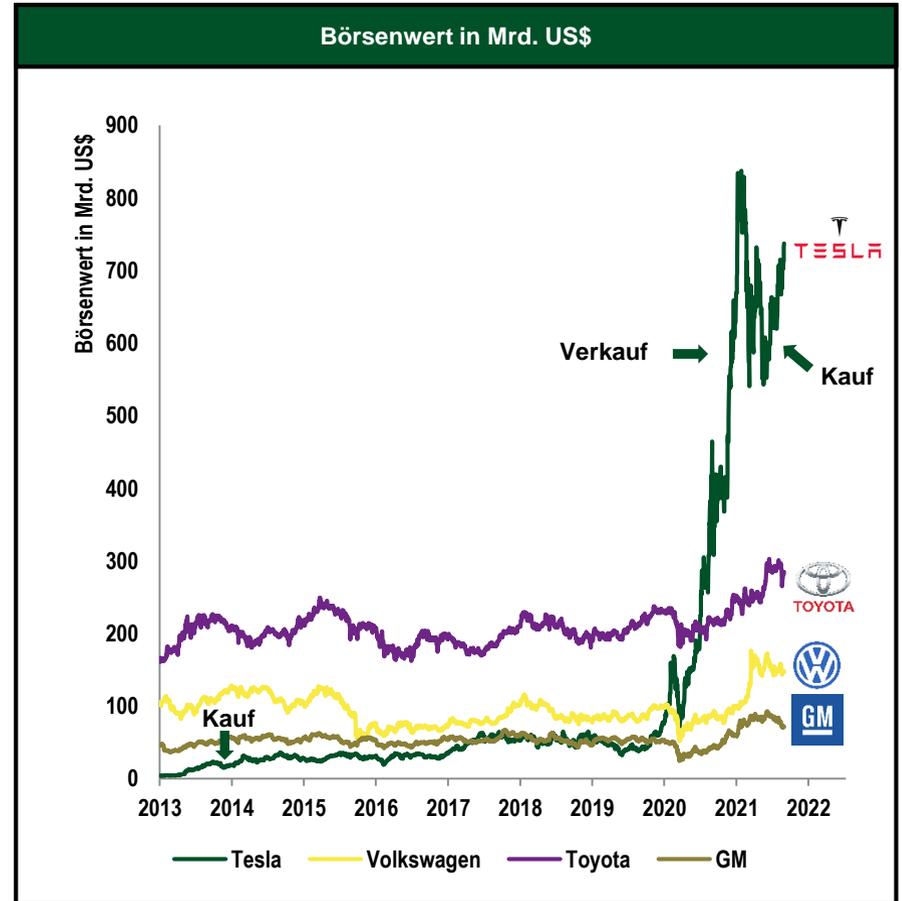
WER PROFITIERT?



- Auslagerung vieler Arbeitsschritte erweitert Komplexität
- EU Vorgaben zu CO<sup>2</sup> Ausstoß belastet Margen
- Starker Fokus auf Übergangslösung Hybrid
- Gegenwind durch Werkumbau und Betriebsräte
- Viele E-Autos klassischer OEMs nicht wettbewerbsfähig
- Klagerisiken durch Abgasmanipulation

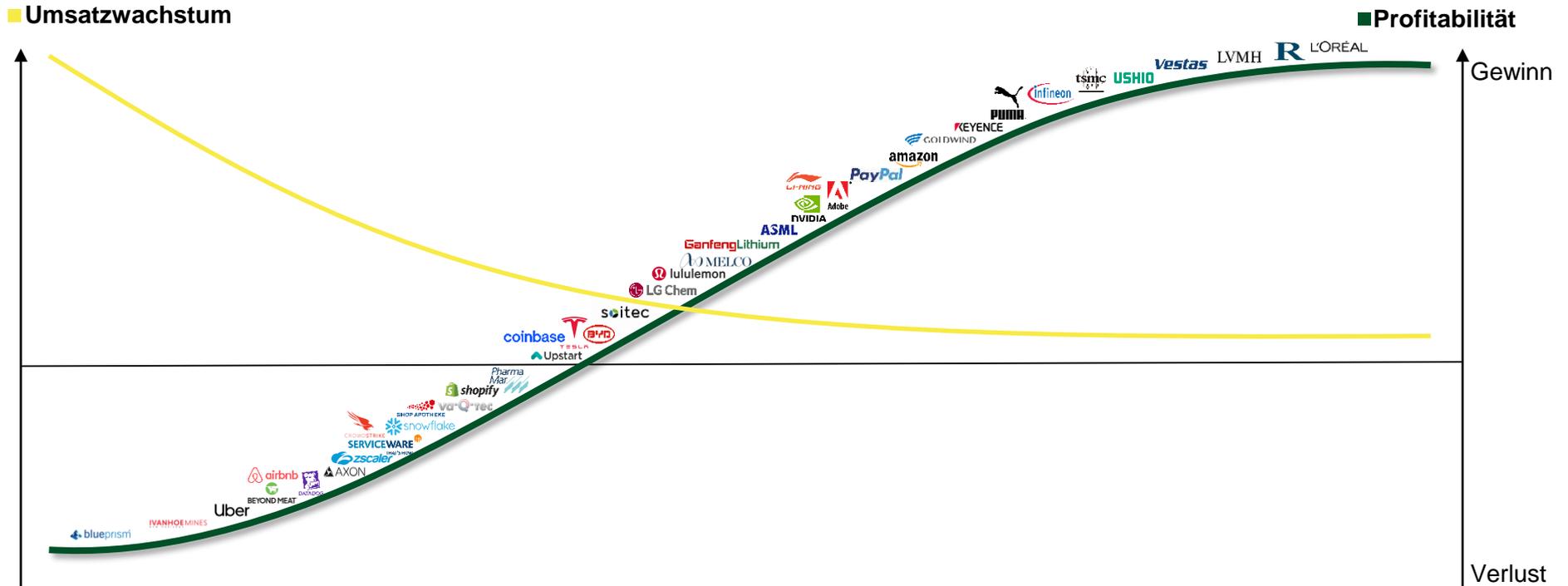


- Preisführerschaft bei Batteriezellen
- Technologieführerschaft bei Batteriesystem und Antriebsstrang
- Vertikal integrierte Autoproduktion
- Onlinevertrieb erhöht Marge
- Unternehmensgewinne werden in weitere Expansion investiert
- Gründergeführtes Unternehmen mit langfristiger Vision



Quelle: MainFirst, Bloomberg; Stand: 31. August 2021

# PORTFOLIOKONSTRUKTION

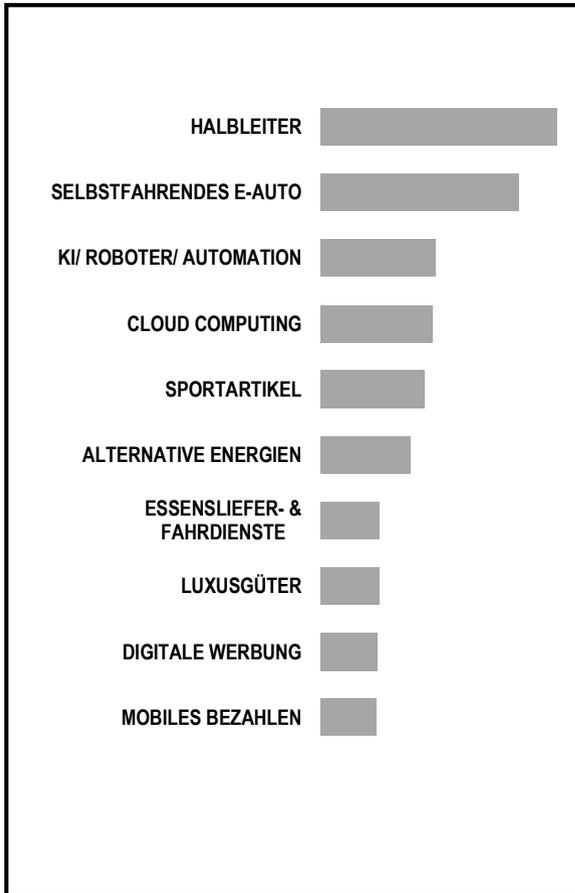


Quelle: MainFirst; Stand: 31. August 2021; Aktienanteil auf 100% normiert

# PORTFOLIO

## Langfristige Allokation

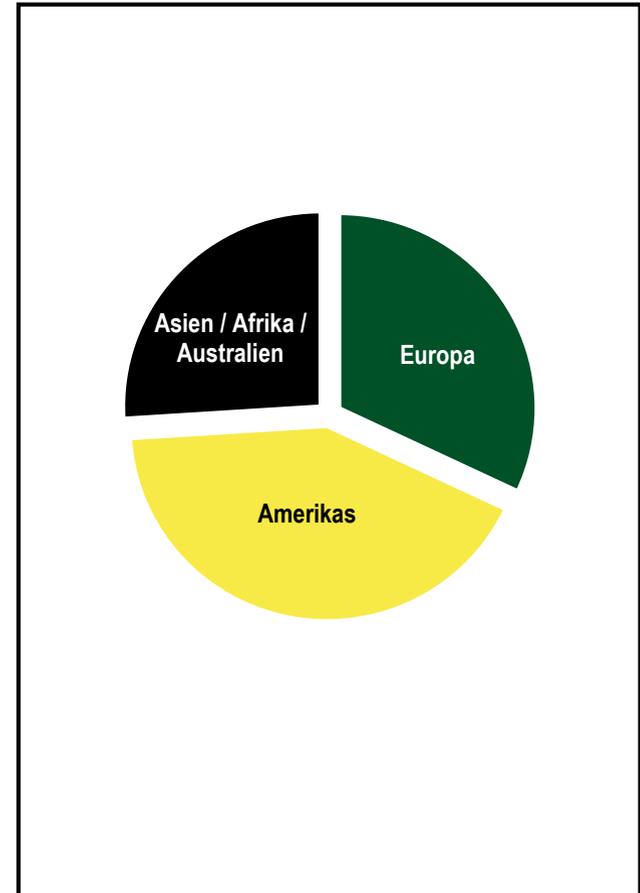
### INVESTMENTTHEMEN



### TOP 10 AKTIEN

Aktie	Gewichtung
NVIDIA COR	4.7%
ASML HOLDI	4.6%
AMAZON.COM	4.6%
LVMH MOET	4.5%
PAYPAL HOL	4.5%
VESTAS WIN	4.4%
TAIWAN SEM	4.4%
L'OREAL	4.4%
ADOBE INC	4.3%
LG CHEM LT	4.0%

### PORTFOLIOALLOKATION



Quelle: MainFirst; Stand: 31. August 2021

# 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.
- Fondspersformance „MainFirst Global Equities Unconstrained“ seit Auflage 22.5% p.a.

	MainFirst Global Equities Unconstrained Fund	MSCI World
Median KGV (2022)	47,6	18,4
Dividendenrendite	0,5	1,6
Organisches Umsatzwachstum Q2 2021	95%	25%
Operatives Gewinnwachstum Q2 2021	382%	70%
Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis	0,1	0,3
Volatilität	18.3%	15.4%

**„Höheres KGV, jedoch deutlich höheres Gewinnwachstum“**

Quelle: Bloomberg, MainFirst; Stand: 31. August 2021; Performance des Spezialfondsmandats MainFirst Globale Aktien – 100% long-only. Bis Auflage Publikumsfonds 12.10.2018.

# AGENDA

## MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

1 MainFirst Gruppe

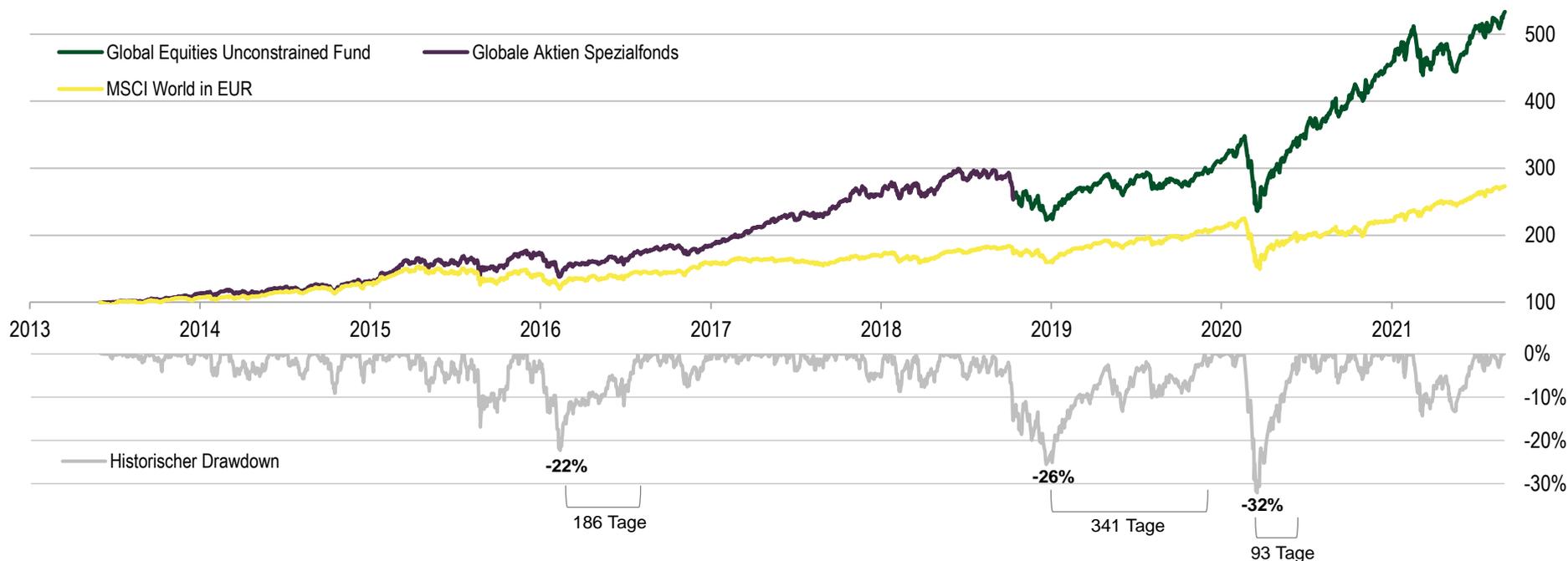
2 Investmentphilosophie & -prozess

### **3 Portfolio**

4 ESG

5 Kontakt & Stammdaten

# PERFORMANCE UND VOLATILITÄT



	Performance		
	Fonds	MSCI World	Alpha
YTD	16.9%	23.1%	-6.2%
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%	33.6%
2016	5.8%	10.7%	-4.9%
2015	32.1%	10.4%	21.7%
Seit Auflage	433.3%	172.8%	260.5%
Seit Auflage p.a.	22.5%	12.9%	9.5%

Volatilität	
Fonds	MSCI World
18.4%	10.8%
29.2%	29.0%
16.6%	10.5%
19.9%	12.3%
11.5%	8.7%
17.2%	14.3%
20.1%	18.3%
18.4%	15.4%

Tracking Error	Maximum Draw Down	Sharpe Ratio	Information Ratio
11.0%	-14.3%	0.9	-0.6
14.7%	-32.1%	1.6	2.9
8.9%	-11.0%	2.1	0.5
11.5%	-25.5%	0.0	-0.6
7.4%	-6.4%	3.6	4.5
9.2%	-20.4%	0.3	-0.5
7.1%	-16.9%	1.6	3.1
9.8%	-32.1%	1.2	1.0

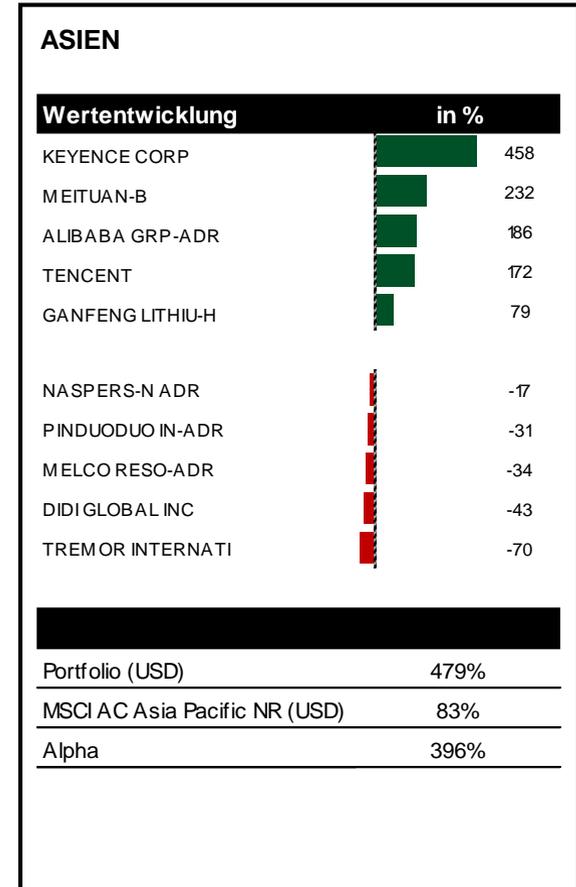
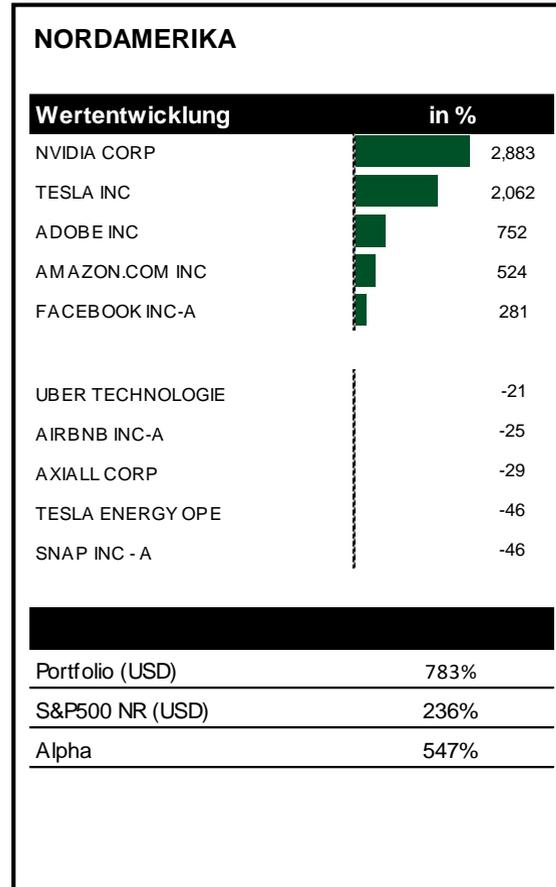
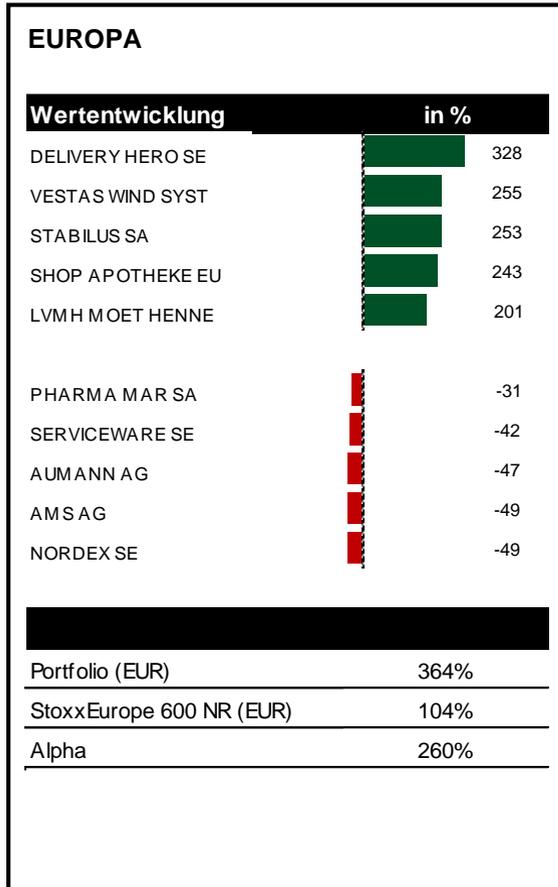
Quelle: Universal Investment, MainFirst; Stand: 31. August 2021; Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien, ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained; Anlageziel des Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total Return EUR Index (der „Referenzindex“) 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 (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Seit Auflage
<b>Top</b>	FACEBOOK IN 2.3	NVIDIA CORP 3.3	ALIBABA GRP 2.9	CANADA GOC 1.9	UNITED RENT 2.3	TESLA 7.4	NVIDIA 2.9	NVIDIA 29.8
	AMAZON.COM 2.0	APPLIED MAT 1.3	KERING 2.9	ADOBE SYSTE 1.3	LVMH 2.3	MEITUAN 4.9	ASML 2.2	AMAZON 20.6
	GILEAD SCIEN 1.8	STABILUS SA 1.2	NVIDIA CORP 2.7	SHISEIDO CO 1.2	ALIBABA 2.2	VESTAS 3.6	UPSTART 1.9	ADOBE 20.2
	FRESENIUS S 1.6	WHITEWAVE F 1.0	MOBILEYE NV 2.5	AMAZON.COM 1.2	NVIDIA 2.0	NVIDIA 3.6	PAYPAL 1.4	TESLA 20.0
	SAFRAN SA 1.4	ALIBABA GRO 0.9	TENCENT 2.2	SOFTBANK G 0.7	DELIVERY HEI 2.0	PAYPAL 3.3	ADOBE 1.3	FACEBOOK 17.8
<b>Bottom</b>	WHITEWAVE F -0.2	SOLARCITY C -0.6	SHOP APOTHI -0.2	VA-Q-TEC AG -1.1	XILINX -0.3	UBER -0.4	MEITUAN -0.5	TELECITY -1.7
	ASHTREAD GR -0.4	BYD CO LTD -0.7	CHOCOLADEF -0.2	NVIDIA CORP -1.2	INFINEON -0.3	UNITED RENT -0.7	UBER -0.6	UBER -1.8
	BAYER AG-RE -0.4	NIKE INC -CL -0.7	ZUR ROSE GI -0.4	FACEBOOK IN -1.3	PINDUODUO -0.3	WIRECARD -0.8	LG CHEM -0.7	AMS -1.9
	DAIMLER AG-I -0.5	STROEER SE -1.0	IVANHOE MIN -0.4	AMS AG -1.3	WIRECARD -0.4	CANADA GOC -1.2	SK HYNIX -0.7	DIDI -2.2
	UNITED RENT -0.5	NORDEX SE -1.8	NORDEX SE -1.4	APPLIED MAT -1.4	CANADA GOC -0.5	MTU AERO -1.5	DIDI -1.0	NORDEX -5.3
Performance (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Seit Auflage
<b>Fonds</b>	32.2	5.8	41.2	-11.9	35.3	47.8	16.9	<b>433.3</b>
Benchmark	10.4	10.7	7.5	-4.8	30.9	5.6	23.1	172.8
<b>Alpha</b>	21.7	-4.9	33.7	-7.1	4.4	42.2	-6.2	<b>260.5</b>

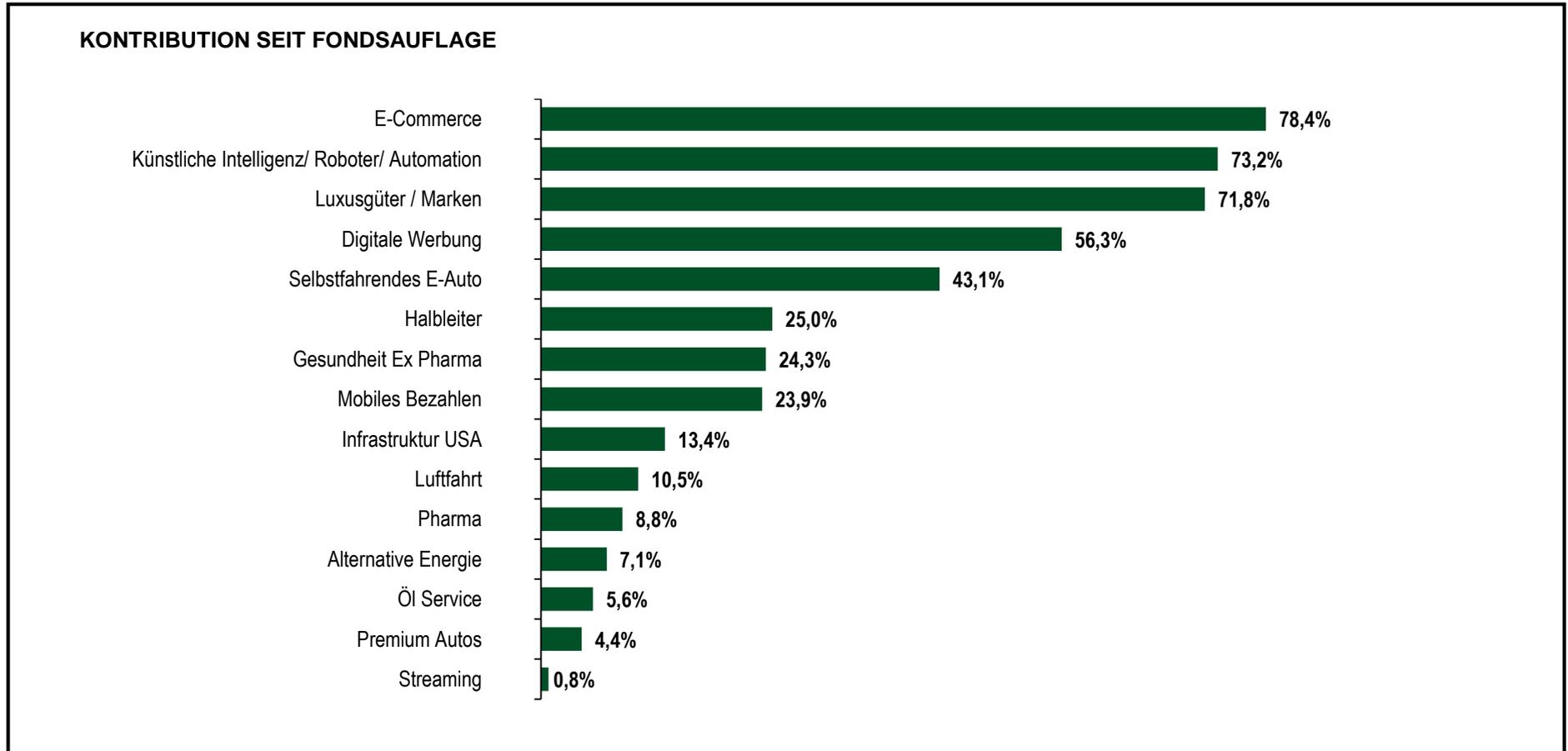
Quelle: Bloomberg; Stand: 31. August 2021; Bis 12.10.2018 Performance des Spezialfondsmandats MainFirst Globale Aktien - 100% long-only, danach Performance des Publikumsfonds Global Equities Unconstrained. Auflage Spezialfonds 31.05.2013.

# OUTPERFORMANCE IN ALLEN REGIONEN



Zeitraum: 2013-2020; Stand: 31. August 2021; Wertentwicklung vor Kosten und Hedges; Quelle: Bloomberg; MainFirst Global Equities Fund

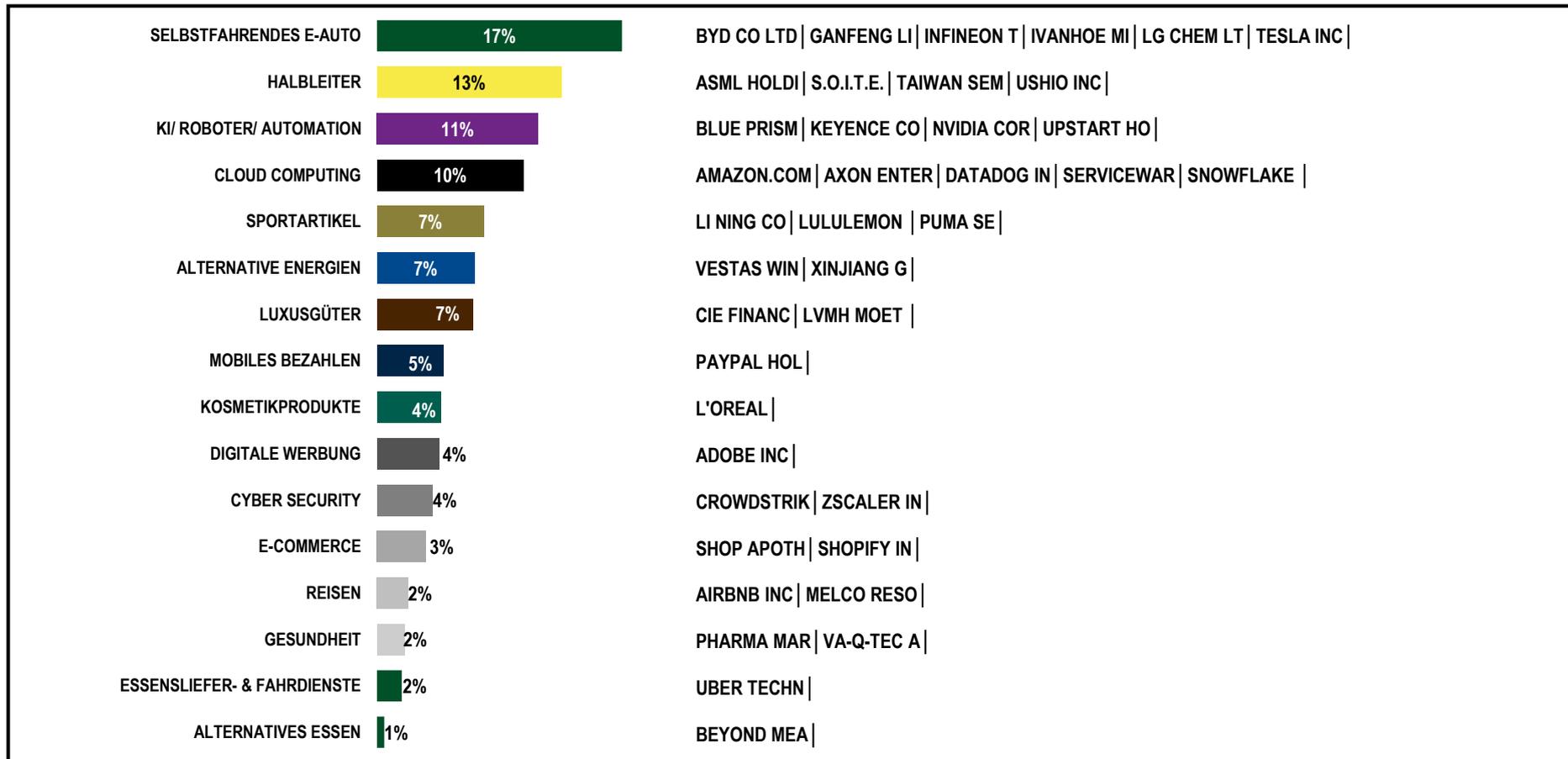
# PERFORMANCE KONTRIBUTION



Quelle: MainFirst Global Equities Fund; Zeitraum: Februar 2013 - August 2021

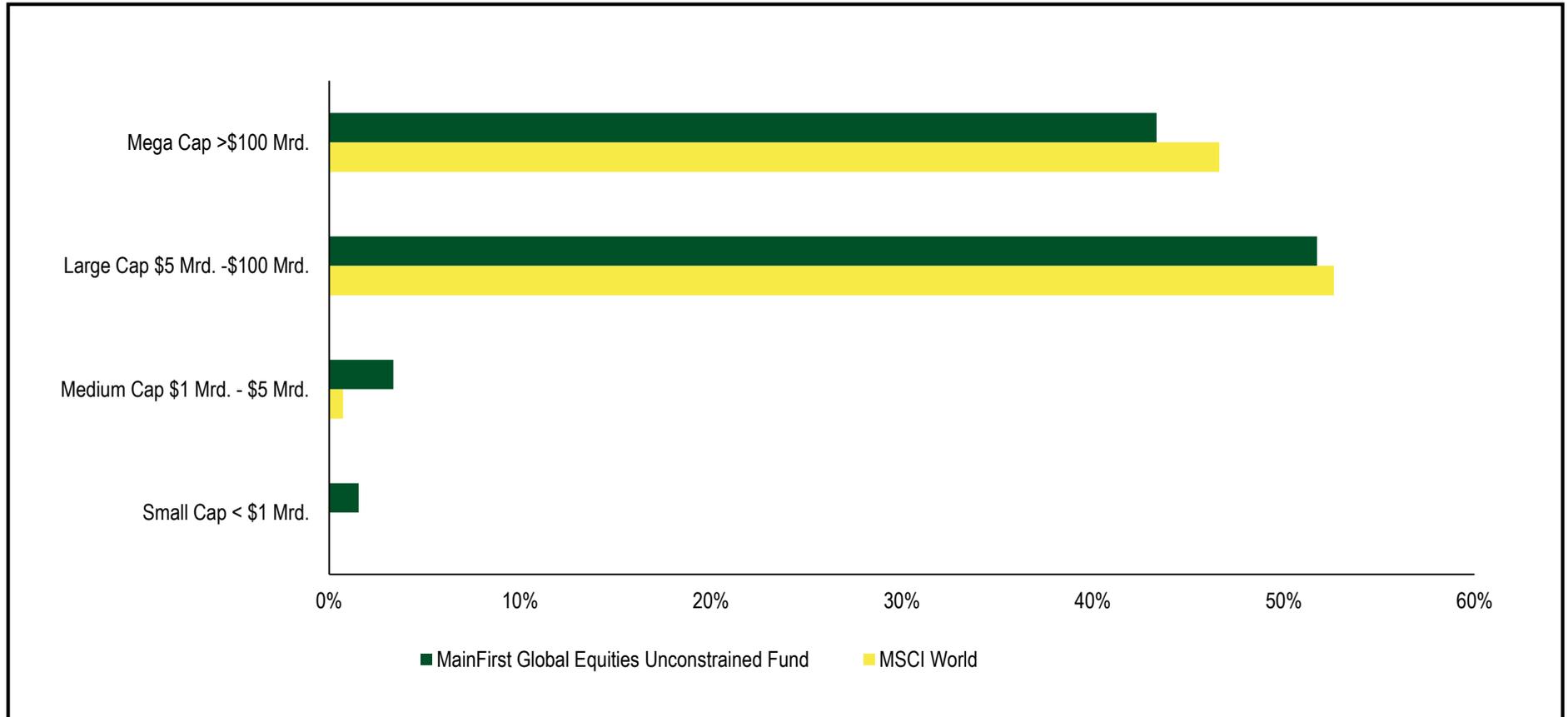
# GEWICHTUNG DER INVESTMENTTHEMEN

## Investmentthemen



Quelle: MainFirst; Stand: 31. August 2021

# MARKTKAPITALISIERUNG



Quelle: MainFirst; Stand: 31. August 2021

# ROLLIERENDE RENDITEN 3 JAHRE

Bei einer Haltedauer von drei Jahren hat der Fonds immer mindestens 27% erzielt

	01. Feb –	01. Mrz –	01. Apr –	01. Mai –	01. Juni –	01. Juli –	01. Aug –	01. Sep –	01. Okt –	01. Nov –	01. Dez –	01. Jan –
	31. Jan	29. Feb	31. Mrz	30. Apr	31. Mai	30. Juni	31. Juli	31. Aug	30. Sep	31. Okt	30. Nov	31. Dez
<b>2013 – 2016</b>					68.14%	62.86%	71.34%	77.91%	77.00%	68.79%	62.08%	62.53%
<b>2014 – 2017</b>	70.43%	66.02%	82.75%	90.04%	88.82%	83.94%	93.84%	85.90%	94.85%	108.81%	99.47%	97.78%
<b>2015 – 2018</b>	91.65%	80.38%	63.58%	73.52%	78.96%	80.73%	75.39%	94.98%	92.95%	54.32%	42.13%	31.28%
<b>2016 – 2019</b>	58.41%	74.67%	71.15%	81.24%	56.13%	72.54%	65.78%	55.37%	51.97%	55.94%	66.88%	68.36%
<b>2017 – 2020</b>	66.24%	52.99%	27.52%	38.47%	46.35%	58.19%	57.48%	70.89%	65.81%	51.89%	68.13%	76.30%
<b>2018 – 2021</b>	69.13%	70.93%	76.72%	78.11%	62.85%	78.68%	76.23%	79.82%				

Quelle: Universal Investment, MainFirst; 31. August 2021; 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.

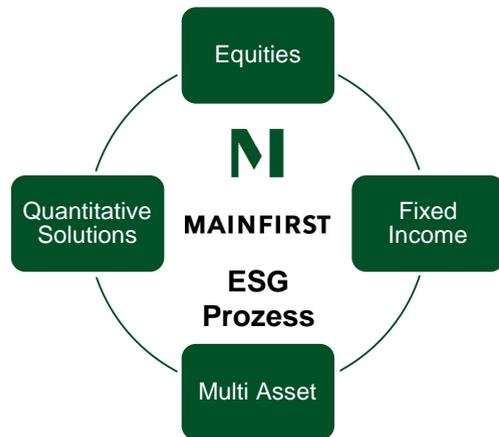
# AGENDA

## MainFirst Global Equities Unconstrained Fund

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

# MAINFIRST ASSET MANAGEMENT ESG-PROZESS

Nachhaltigkeit aktiv leben



Signatory of:



MainFirst hat sich verpflichtet diese Entwicklung durch die Einhaltung der Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren zu unterstützen

Wir beziehen ESG-Kriterien aktiv in unsere Investmentanalyse und unserer Entscheidungsfindungsprozess ein

Wir werden auf angemessene Offenlegung von ESG-Themen bei den Unternehmen achten und potentielle Probleme ansprechen, in die wir investieren

Wir integrieren systematisch ESG-Kriterien in unseren Investmentprozess mithilfe von externen und unabhängigen Daten von Sustainalytics

# INVESTMENTPROZESS



**1. AUSSCHLUSS  
KRITERIEN**

ESG

**MAINFIRST**

▶ Principles For Responsible Investing  
(1) Menschenrechte, (2) Arbeitsrechte, (3) Umwelt, (4) Anti-Korruption

▶ Ausschluss von Waffen

Signatory of:

Principles for Responsible Investment

**2. GLOBAL EQUITY STRATEGIE**

**UMWELT SCREENING**

Ausschluss:

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

**GESUNDHEITS SCREENING**

Ausschluss:

- Genetisch verändertes Saatgut
- Tabak
- Zucker Produzenten

**ETHISCHES SCREENING**

Ausschluss:

- Adult Entertainment

STRUKTURELLE INVESTMENTTHEMEN

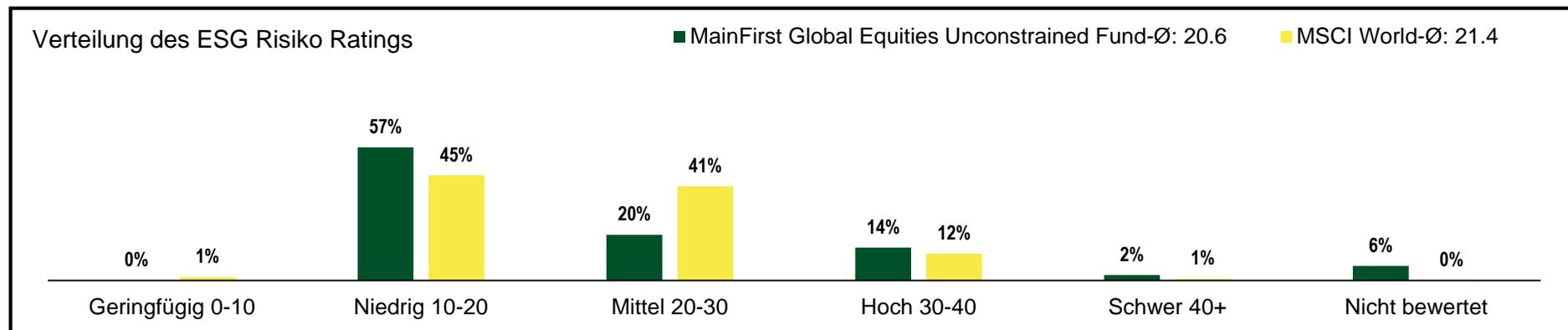
Elektroautos
Autonomes Fahren
E-Payment
Luxusgüter
Globale Marken
Medizintechnik

E-Commerce
Demografie
Plattformen
Digitale Werbung
Automatisierung
Halbleiter
Robotik
Alternative Energien
IT in die Cloud
Regulierung
Künstliche Intelligenz

## AKTIENAUSWAHL

# INDIVIDUELLE NACHHALTIGKEITSBEWERTUNG

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

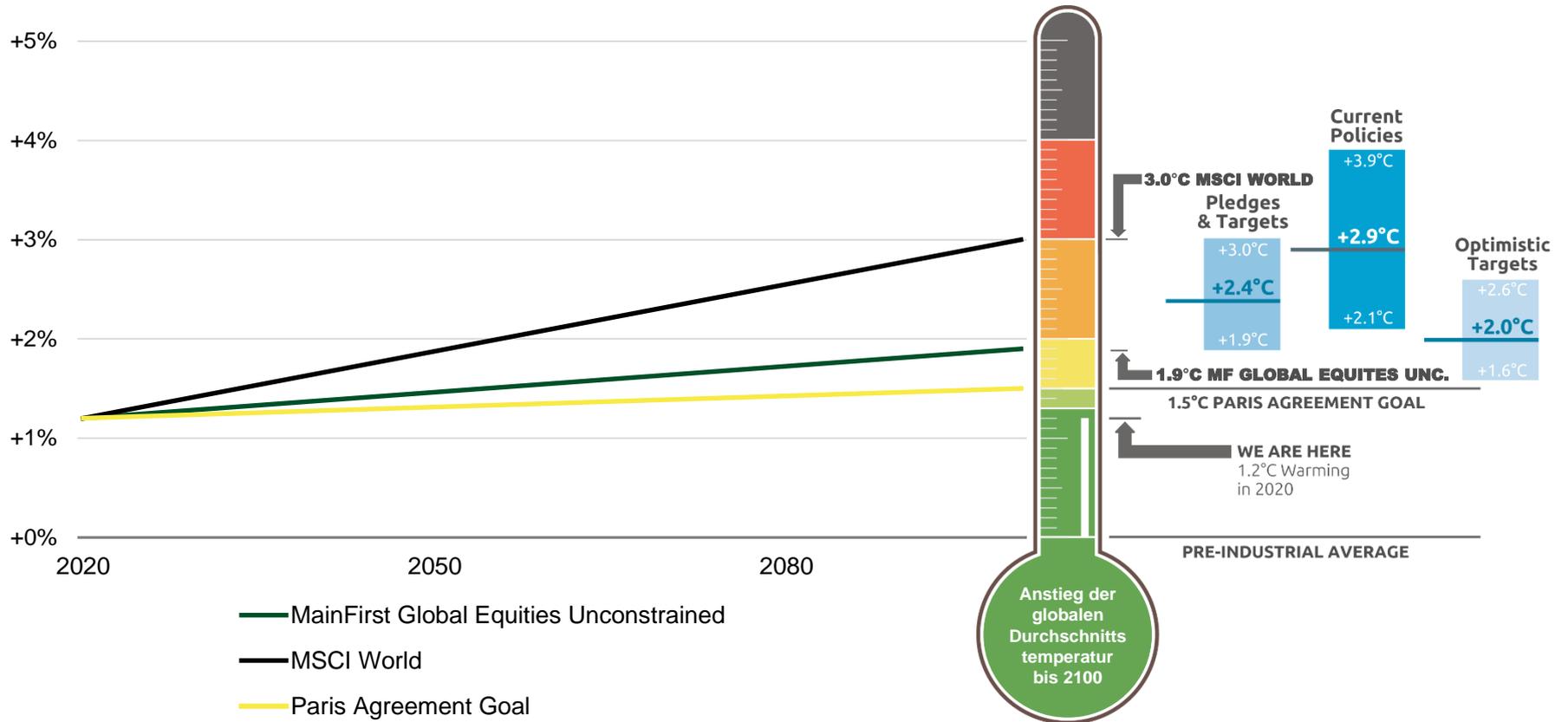


Firma	ESG-Risiko-Rating	Gründe für schlechte Bewertung	Warum wir investiert sind
Beyond Meat	Schwer, 47.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Keine Offenlegung des Treibhausgasreduktionsplans und der Richtlinie für nachhaltiges Marketing</li> </ul>	Im Vergleich zu Fleisch: <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Wasserverbrauch 99% weniger</li> <li>+ Landverbrauch 93% weniger</li> <li>+ CO2-Verbrauch 90% weniger</li> <li>+ Kein Tier leid</li> </ul>
Axon	Schwer, 41.3	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fehlende ESG Initiativen</li> <li>- Wird dem Verteidigungssektor zugeordnet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Einsatz von Tasern statt Schusswaffen in mehr als 246.000 Fällen</li> <li>+ Rechtssicherheit von Polizei und Bürgern durch Videoaufzeichnungen</li> </ul>
Ivanhoe Mines	Hoch, 36.7	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Durchschnittliche Punktzahl innerhalb der Subindustrie (Metallbergbau)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Kupfer Verbrauch bei Elektro Autos 75kg pro Auto, Autos mit Verbrennung Motor 20kg</li> <li>+ Co2 Neutral nach Scope 1 &amp; 2 durch Einsatz von 100% erneuerbaren Energien und Batterien bzw. Brennstoffzellen bei den Maschinen/Fahrzeuge</li> </ul>

Quelle: MainFirst Asset Management, Sustainalytics; Stand: 31. August 2021

# PARIS AGREEMENT ALIGNMENT

XDC Gap: MainFirst Global Equities Unconstrained +0,4% vs. MSCI World +1,5%



Quelle: right. Based on Science; Climate Action Tracker; Stand: Februar 2021

# 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
<b>WKN</b>	A2N6SA	A2N6SB	A2N6SC	A2N6SD
<b>ISIN</b>	LU1856130205	LU1856130460	LU1856130627	LU1856130973
<b>Valorennummer</b>	-	-	-	-
<b>Bloomberg</b>	MFGLEUA LX Equity	MFGLEUB LX Equity	MFGLEUC LX Equity	MFGLEUD LX Equity
<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.
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
<b>Investmentuniversum</b>	Aktien Global			
<b>Benchmark</b>	MSCI World Net Total Return EUR Index			
<b>Fondsvolumen</b>	330 Mio. EUR			
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5%			
<b>Performancegebühr</b>	15% der Outperformance ggü. dem MSCI World Net Total Return EUR Index; High Watermark			
<b>Fondsaufgabe</b>	26. Oktober 2018	26. Oktober 2018	12. Oktober 2018	12. Oktober 2018
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar - 31. Dezember			
<b>Orderannahmeschluss</b>	12:00 Uhr			
<b>Fondsmanager</b>	Frank Schwarz, Adrian Daniel, Jan-Christoph Herbst			
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.			
<b>Vertriebszulassung</b>	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL			

Stand: 31. August 2021

# DISCLAIMER

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 Anteilerwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen (KIIDs), ergänzt durch die Halbjahres- und Jahresberichte), denen die ausführlichen Informationen zu dem Anteilerwerb 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 Depotbank 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: UBS Fund Management AG, Aeschenplatz 6, 4052 Basel, Switzerland; Spanien: Societe Generale Sucursal en Espana, Calle Cardenal Marcelo Spinola 8. 4t planta. 28016 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-invest.com](http://www.mainfirst-invest.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-invest.com](mailto:info-lux@mainfirst-invest.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. (2021) Alle Rechte vorbehalten.



**M**

**MAINFIRST**

Character.  
For More  
Performance.

**mainfirst.com**

## 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

[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



**Jessica Gruss**

Business Development Services  
Manager

[j.gruss@fenthum.com](mailto:j.gruss@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 05

Mobile +49 151 525 080 27