

MAINFIRST



Mai 2021

Mainfirst Absolute Return Multi Asset

AGENDA

MainFirst Absolute Return Multi Asset

1 MainFirst Gruppe

2 Investmentphilosophie & -prozess

3 Portfolio

4 ESG

5 Kontakt & Stammdaten



MULTI-BOUTIQUE, DIE DAS BESTE AUS ZWEI WELTEN KOMBINIERT:

- Freiheit und Verantwortlichkeit für unsere sehr erfahrenen Fondsmanager, ihr jeweiliges Produkt unabhängig und mit strikter Stilkonsistenz konsequent umsetzen zu können
- Hochprofessionelle internationale Plattform mit diszipliniertem Risikomanagement

DERZEIT 10 PUBLIKUMSFONDS SOWIE VERSCHIEDENE SPEZIALMANDATE

**15 ERFAHRENE FONDSMANAGER FÜR AKTIEN,
EM-RENTEN, MULTI ASSET UND GLOBAL FIXED INCOME**

**AKTIVES MANAGEMENT MIT STARKER
ALPHAORIENTIERUNG**



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	1213 Mio. EUR	297 Mio. EUR	300 Mio. EUR	286 Mio. EUR	68 Mio. EUR	32 Mio. EUR	514 Mio. EUR	368 Mio. EUR	184 Mio. EUR
ACTIVE SHARE	97.9%	98.3%	92.2%	92.3%	89.6%	88.1%	n/a	n/a	n/a
YTD PERFORMANCE*	11.1%	11.8%	4.7%	4.6%	12.7%	12.1%	0.2%	2.8%	-0.8%
ALPHA	0.9%	2.4%	-7.6%	-7.7%	1.9%	1.0%	0.4%	1.4%	-2.4%
1 JAHR PERF.*	55.6%	56.4%	54.2%	57.9%	57.6%	36.7%	32.0%	39.9%	16.4%
ALPHA	24.2%	16.9%	22.0%	25.7%	18.3%	20.0%	17.7%	17.8%	11.4%
3 JAHRES-PERF.*	21.2%	15.6%	62.8%	n.v.	8.0%	27.0%	14.8%	9.4%	14.3%
ALPHA	-1.2%	-5.2%	13.7%	n.v.	-12.3%	0.2%	-9.8%	-17.7%	-1.4%
5 JAHRES-PERF.*	70.4%	67.0%	146.0%	n.v.	44.9%	n.v.	42.0%	n.v.	35.2%
ALPHA	24.3%	11.6%	62.5%	n.v.	-7.5%	n.v.	4.8%	n.v.	7.6%
3 JAHRES-PERF. P.A.*	6.5%	4.9%	17.4%	n.v.	2.6%	8.2%	4.6%	3.0%	4.5%
ALPHA	-0.4%	-1.5%	3.4%	n.v.	-3.7%	0.0%	-2.8%	-5.2%	-0.4%
5 JAHRES-PERF. P.A.*	11.1%	10.6%	19.4%	n.v.	7.6%	n.v.	7.2%	n.v.	6.1%
ALPHA	3.3%	1.6%	6.7%	n.v.	-1.1%	n.v.	0.7%	n.v.	1.2%

*Stand: 30. April 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).



ROMAN KOSTAL

Roman Kostal ist seit 2019 Portfoliomanager bei MainFirst und seit 2021 Mitglied des Investmentteams. Er ist zuständig für die Verwaltung von globalen Rentenmandaten mit aktivem Währungsansatz für institutionelle Kunden. Sein Fokus innerhalb des Teams liegt auf der Durationssteuerung, der Titelselektion bei Renten sowie der Analyse des Währungsmarktes. Roman Kostal verfügt über mehr als 25 Jahre Berufserfahrung als Portfoliomanager und Investmentanalyst. Vor seinem Wechsel zu MainFirst, war er 19 Jahre für Oechsle International/Eaton Vance tätig. Er ist Betriebswirt und geprüfter European Financial Analyst (CEFA).



JAN-CHRISTOPH HERBST

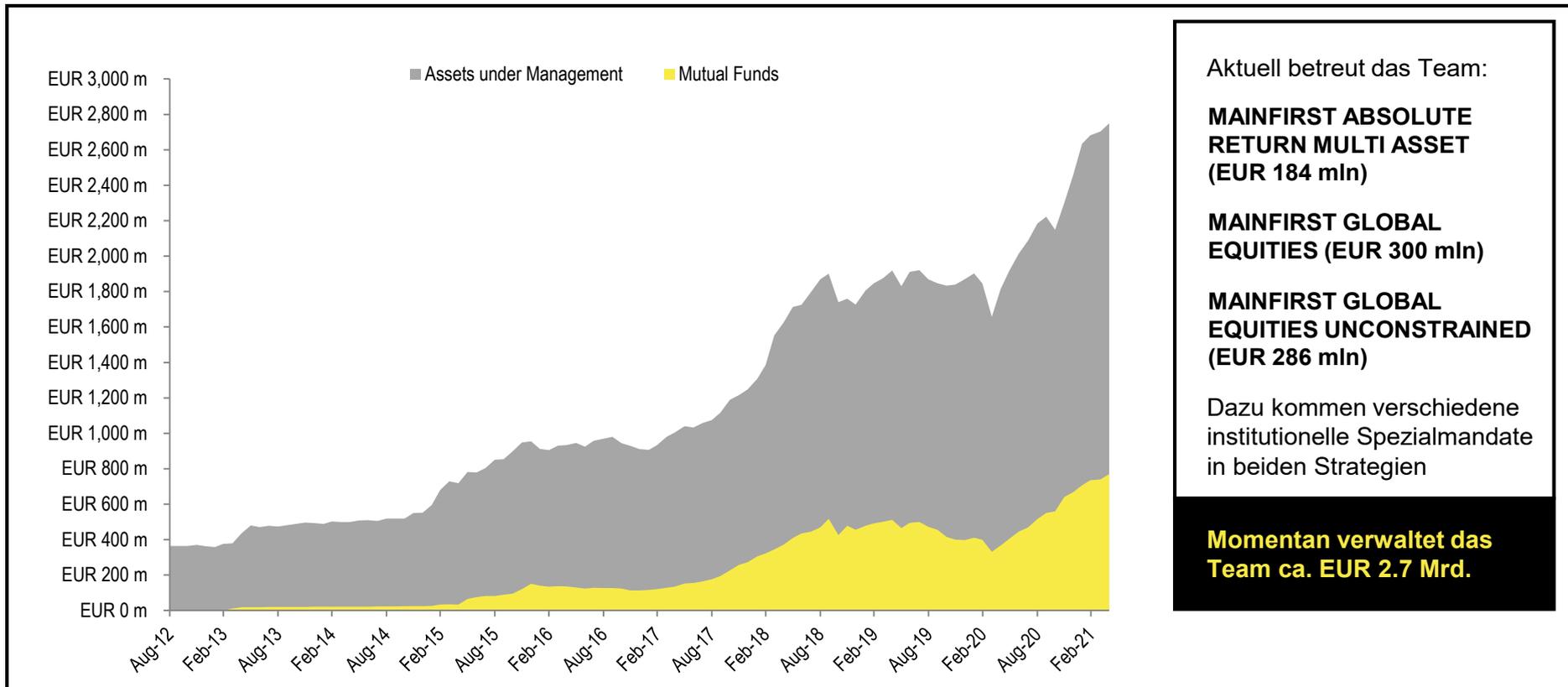
Jan-Christoph Herbst ist seit 2013 Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams. Der Fokus seiner Arbeit im Team liegt auf der Risikosteuerung, der regelbasierten Steuerung der Aktienquote, der Auswertung technischer Indikatoren sowie der Aktienselektion. Des Weiteren betreut er institutionelle 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 184 mln)**
- MAINFIRST GLOBAL EQUITIES (EUR 300 mln)**
- MAINFIRST GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED (EUR 286 mln)**

Dazu kommen verschiedene institutionelle Spezialmandate in beiden Strategien

Momentan verwaltet das Team ca. EUR 2.7 Mrd.

LANGJÄHRIGE ZUSAMMENARBEIT DES TEAMS



Globale Vernetzung zu >20 Research Providern



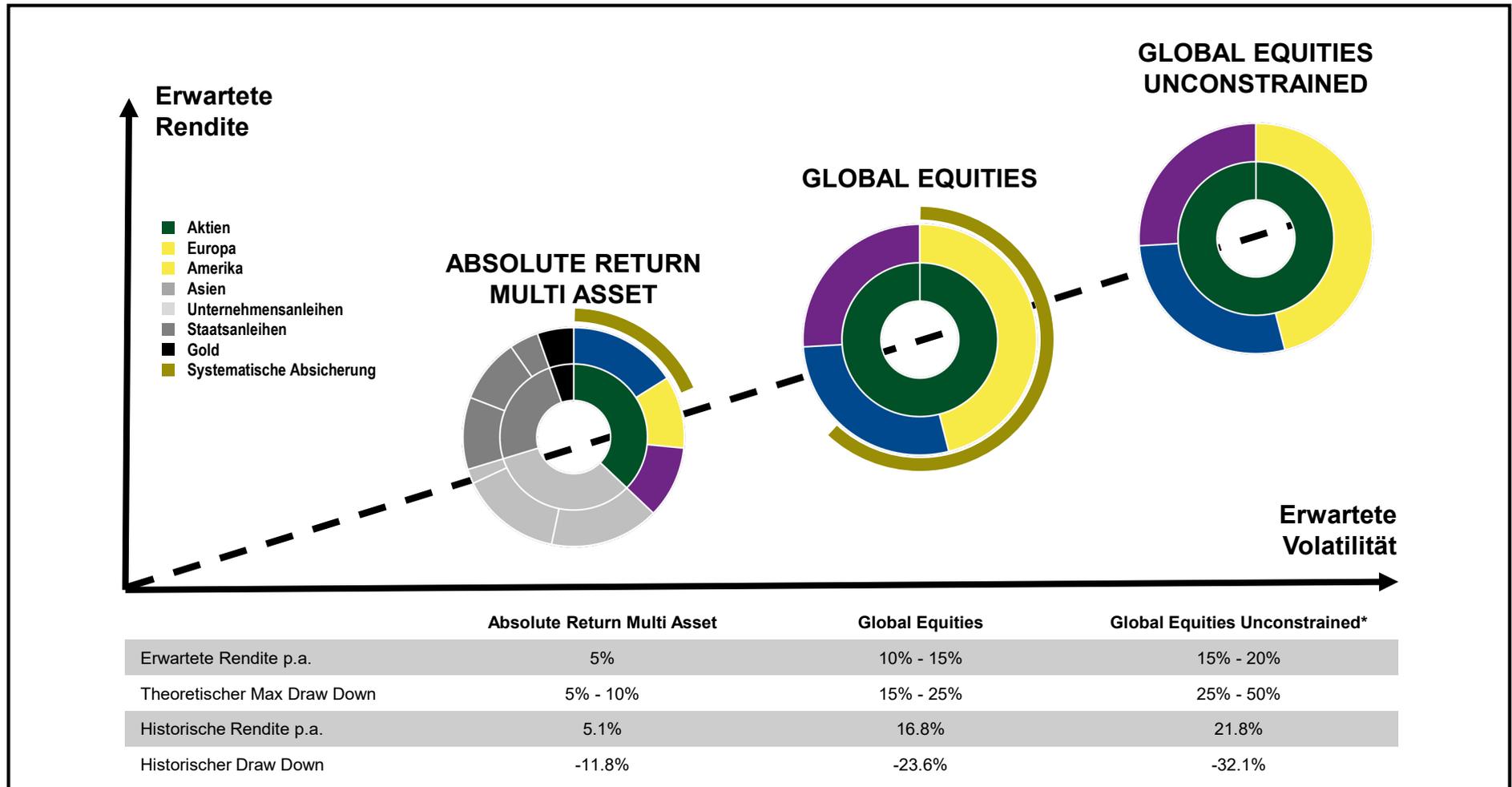
Direkter Kontakt zu >200 Unternehmen jährlich



Quelle: MainFirst; Stand: 30. April 2021

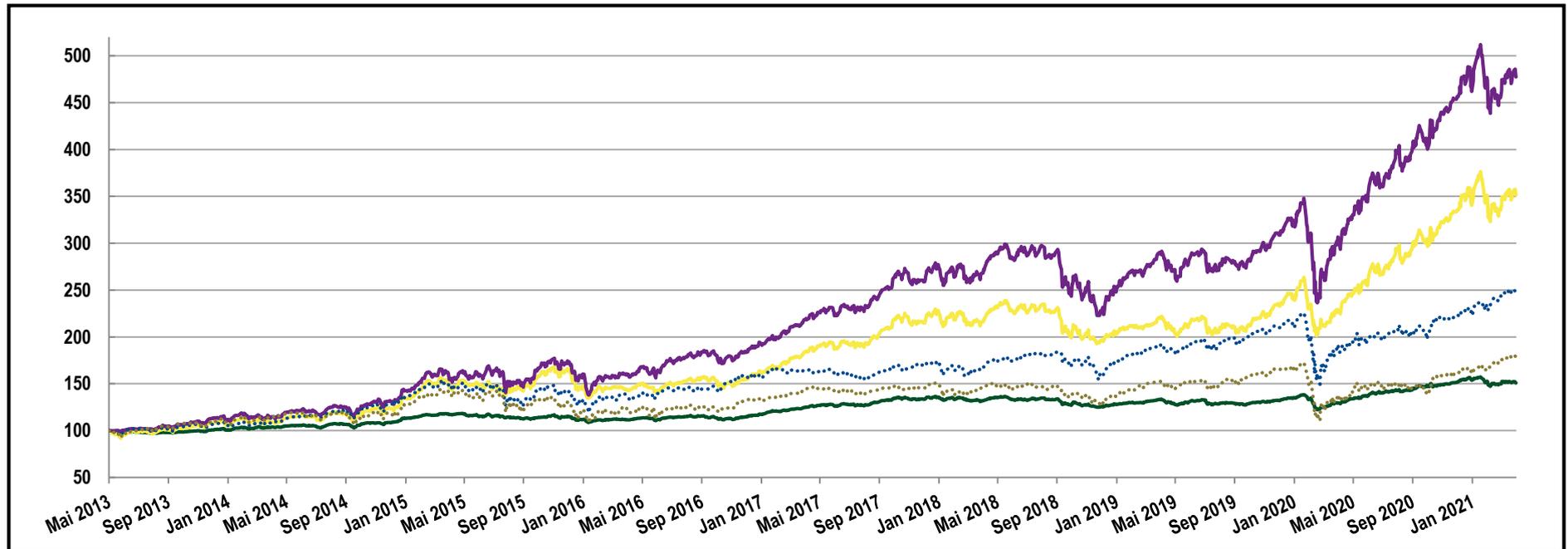
PRODUKTÜBERSICHT

FOKUS AUF STRUKTURELLE WACHSTUMSTRENDS



Quelle: MainFirst, Stand: 30. April 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.
Global Equities Unconstrained*	4.6	78.1	199.0	377.3	21.8
Global Equities	4.7	62.8	146.0	251.3	17.2
Abs. Return Multi Asset	-0.8	14.3	35.2	50.7	5.3
MSCI World Index EUR	12.4	49.1	83.5	149.1	12.2
Stoxx Europe 600 Index	10.3	22.5	46.1	78.6	7.6

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: 30 April 2021

AGENDA

MainFirst Absolute Return Multi Asset

1 MainFirst Gruppe

2 Investmentphilosophie & -prozess

3 Portfolio

4 ESG

5 Kontakt & Stammdaten

FONDSPROFIL

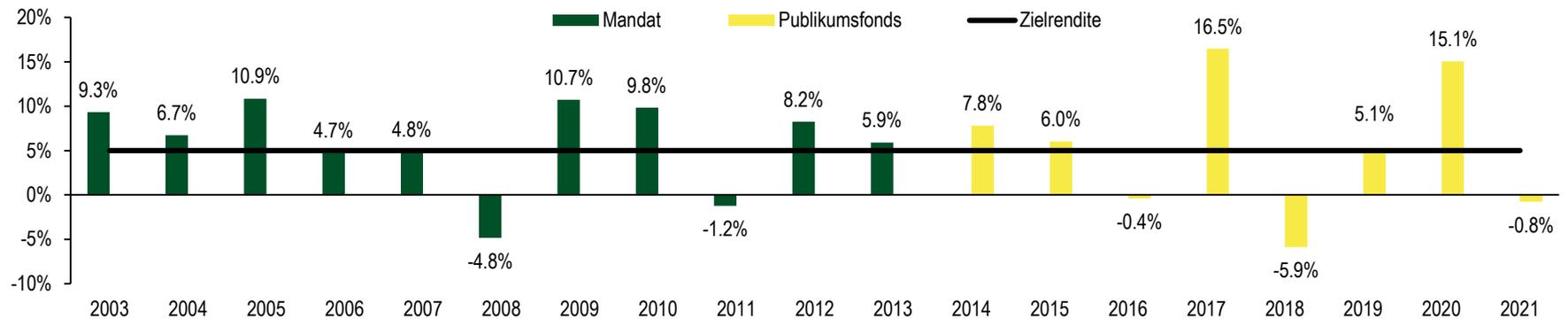
ANLAGECHARAKTERISTIKA

- Anlageziel: Ø Absoluter Ertrag von 5%
- Anlageregion: Global
- Benchmark: 5% p.a.
- Risiko Profil: Asymmetrisch
- Value at Risk Ziel: 3% - 5% p.a.
- Positionen: Ca. 40 Aktien & 50 Anleihen
- Aktienquote: Max. 50%
- Rating: Morningstar: 4 Sterne ★★★★★
Citywire: 

ANLAGEPHILOSOPHIE

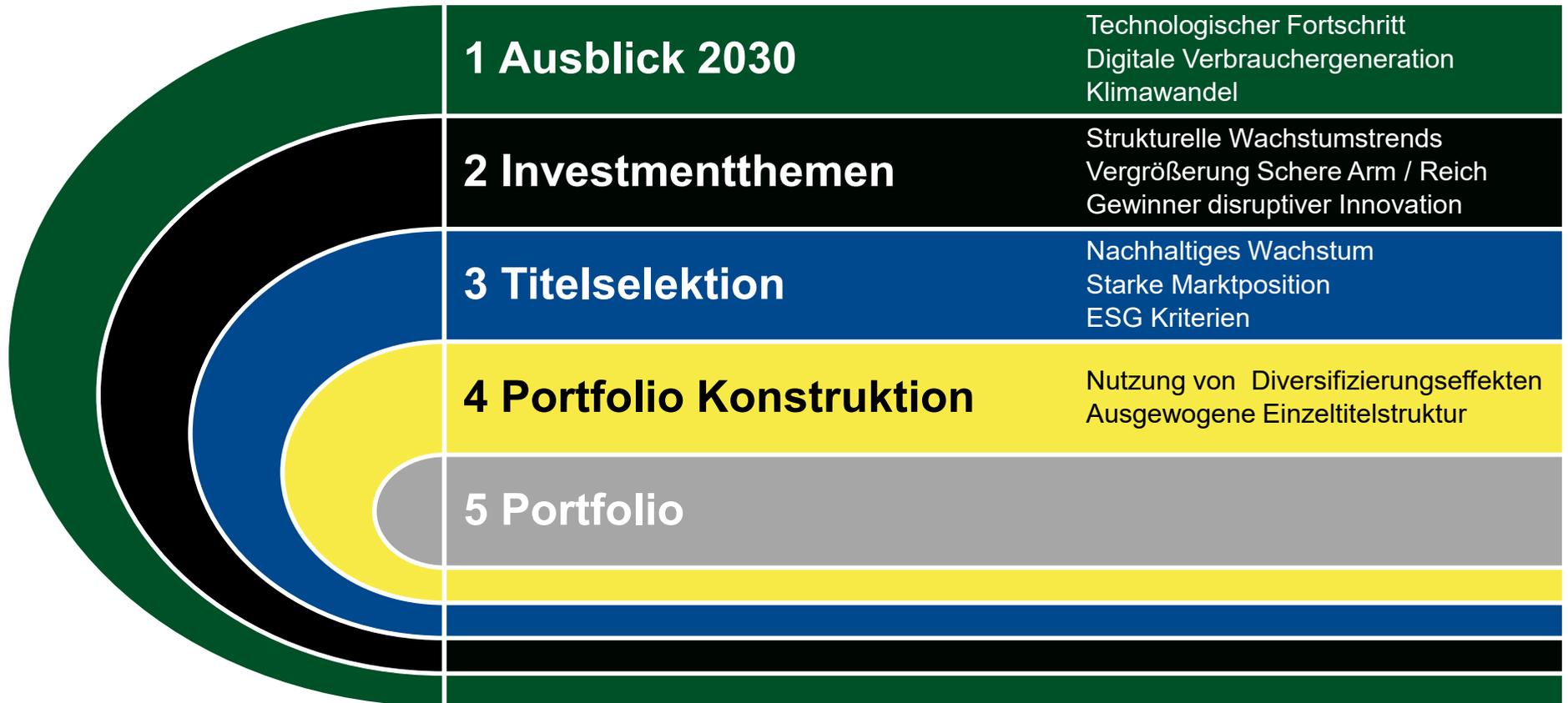
- Wertzuwachs durch:
 - Identifizierung struktureller Wachstumstrends
 - Sehr fokussierte Einzeltitelselektion
 - Aktive Steuerung der Aktien-, Renten- und Währungsquoten
- Dynamisches Risikomanagement
- Kein Leverage

PERFORMANCE DES REFERENZPORTFOLIOS

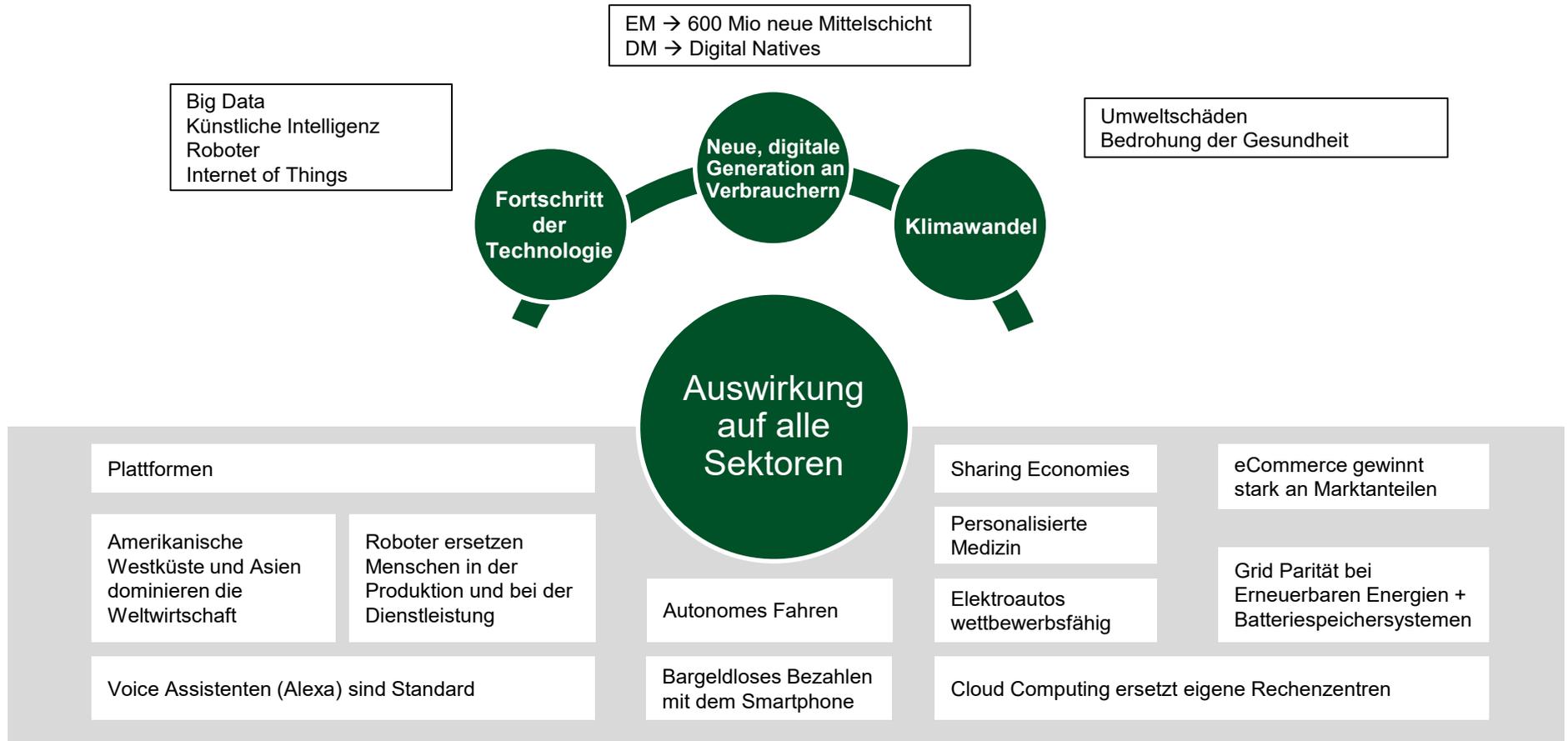


Stand: 30. April 2021; Quelle: Mainfirst; Portfolio ist ein gemischtes globales Mandat; Berechnet nach BVI-Methode

INVESTMENTPROZESS



GLOBALER AUSBLICK 2030



Quelle: MainFirst

DIE ZUKUNFT KOMMT SCHNELLER ALS GEDACHT

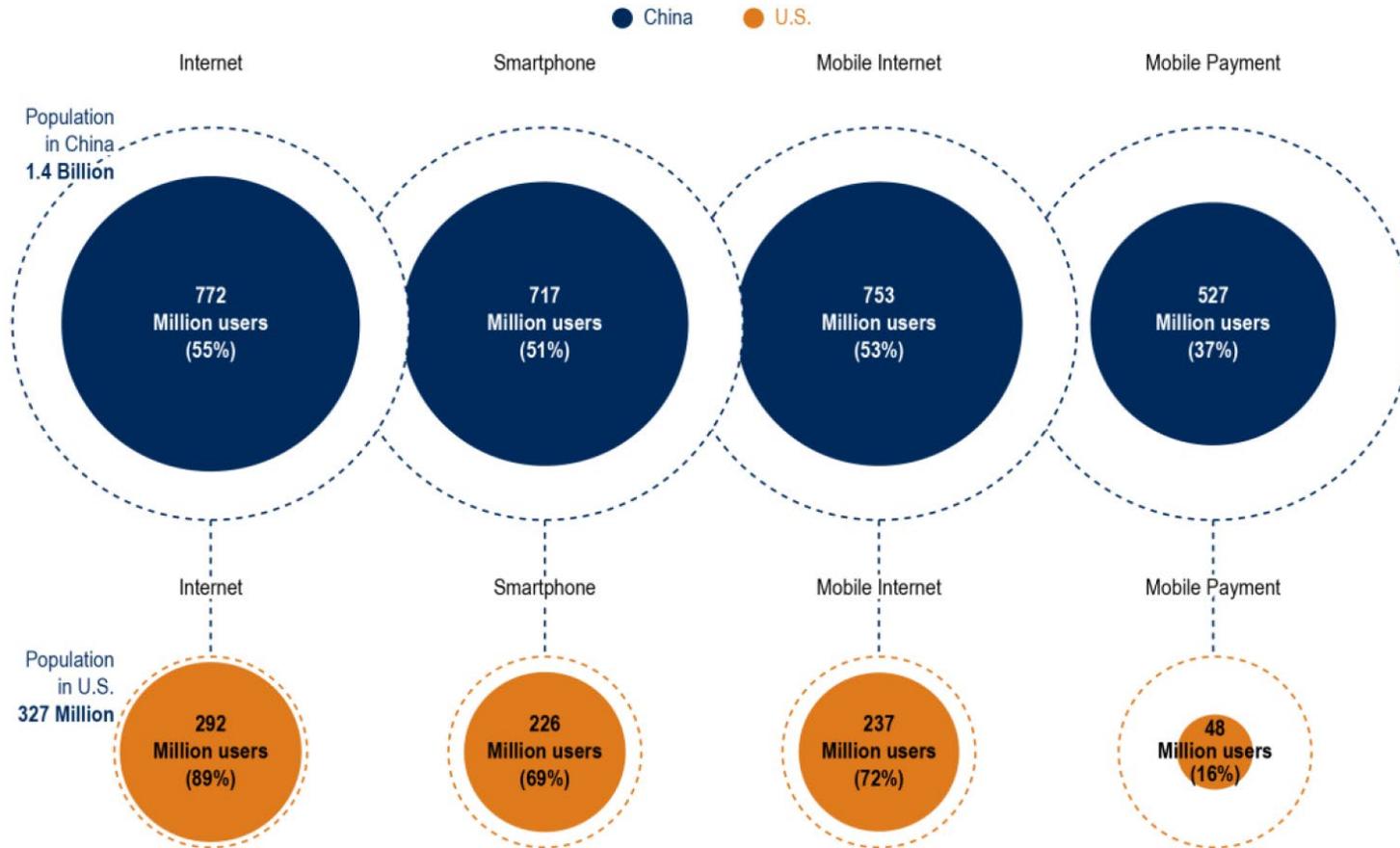
ENTWICKLUNG DER PREISE FÜR ZUKUNFTSTECHNOLOGIEN

Durchschnittskosten für...	Ursprünglich	Heute	Skaleneffekt
Sensoren (insb. 3D-Lidar)	20.000 US\$ 2009	→ 3,50 US\$* 2017	5.000 x in 8 Jahren
3D-Druck	40.000 US\$ 2007	→ 100 US\$ 2014	400 x in 7 Jahren
Industrieroboter	500.000 US\$ 2008	→ 1.000 US\$ 2017	500 x in 9 Jahren
Drohnen	100.000 US\$ 2007	→ 100 US\$ 2017	1.000 x in 10 Jahren
Solarenergie (pro kWh)	30 US\$ 1984	→ 0,002 US\$ 2018	1.200 x in 34 Jahren
Biotech (DNA-Profil eines Menschen)	10.000.000 US\$ 2007	→ 100 US\$ 2018	100.000 x in 11 Jahren
Elektroauto-Batterien (pro kWh Kapazität)	1.300 US\$ 2005	→ 209 US\$ 2017	6 x in 12 Jahren
1 GB Speicherplatz	2.000.000 US\$ 1957	→ 0,02 US\$ 2017	100.000.000 x in 60 Jahren

Quelle: Yuri van Geest, Exoco, Handelsblatt, *MainFirst Schätzung; Elektroautobatterien: Benchmark Mineral Intelligence

BIG DATA UND KI REVOLUTION

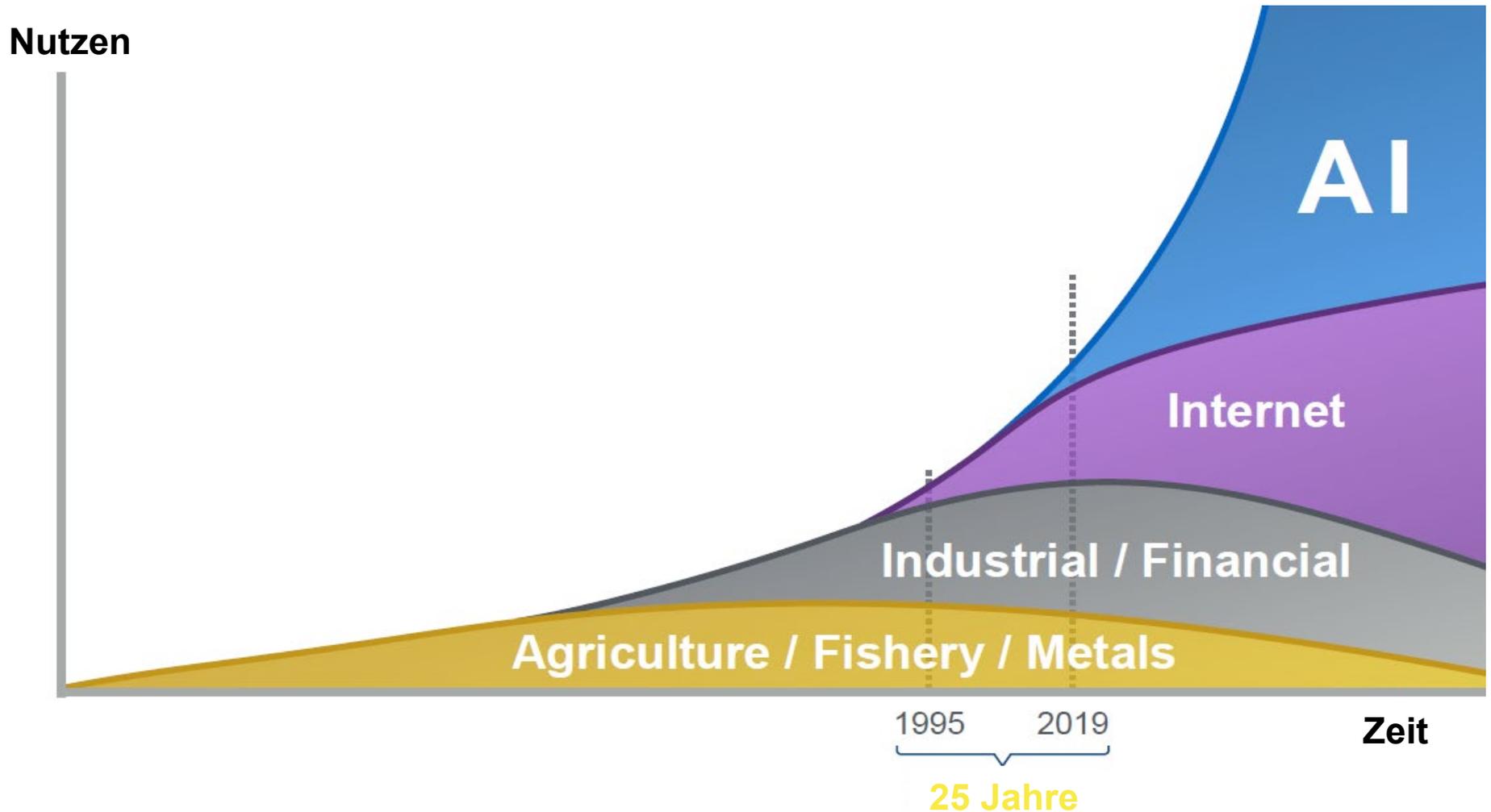
DATENVOLUMEN – VERGLEICH CHINESISCHER UND AMERIKANISCHER NUTZER



Quelle: Abacus News 2018; Merrill Lynch Thematic Research

DIE WELT IM UMBRUCH

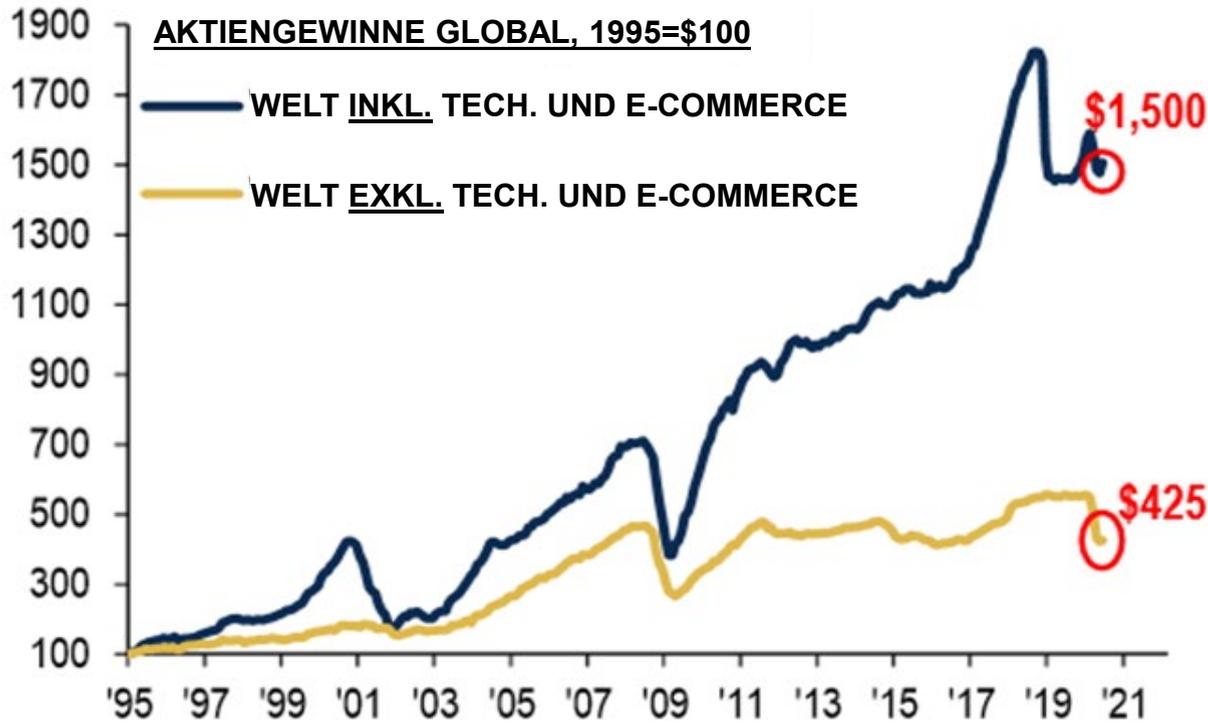
Zeitalter der Digitalisierung



Quelle: SoftBank Group, Stand: Februar 2019

KONZENTRIERTES WACHSTUM

WIE SEHEN DIE GEWINNENTWICKLUNGEN OHNE DIGITALISIERUNG UND E-COMMERCE AUS?



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Datastream, total eps 12m forward

ENERGIEMÄRKTE IM UMBRUCH

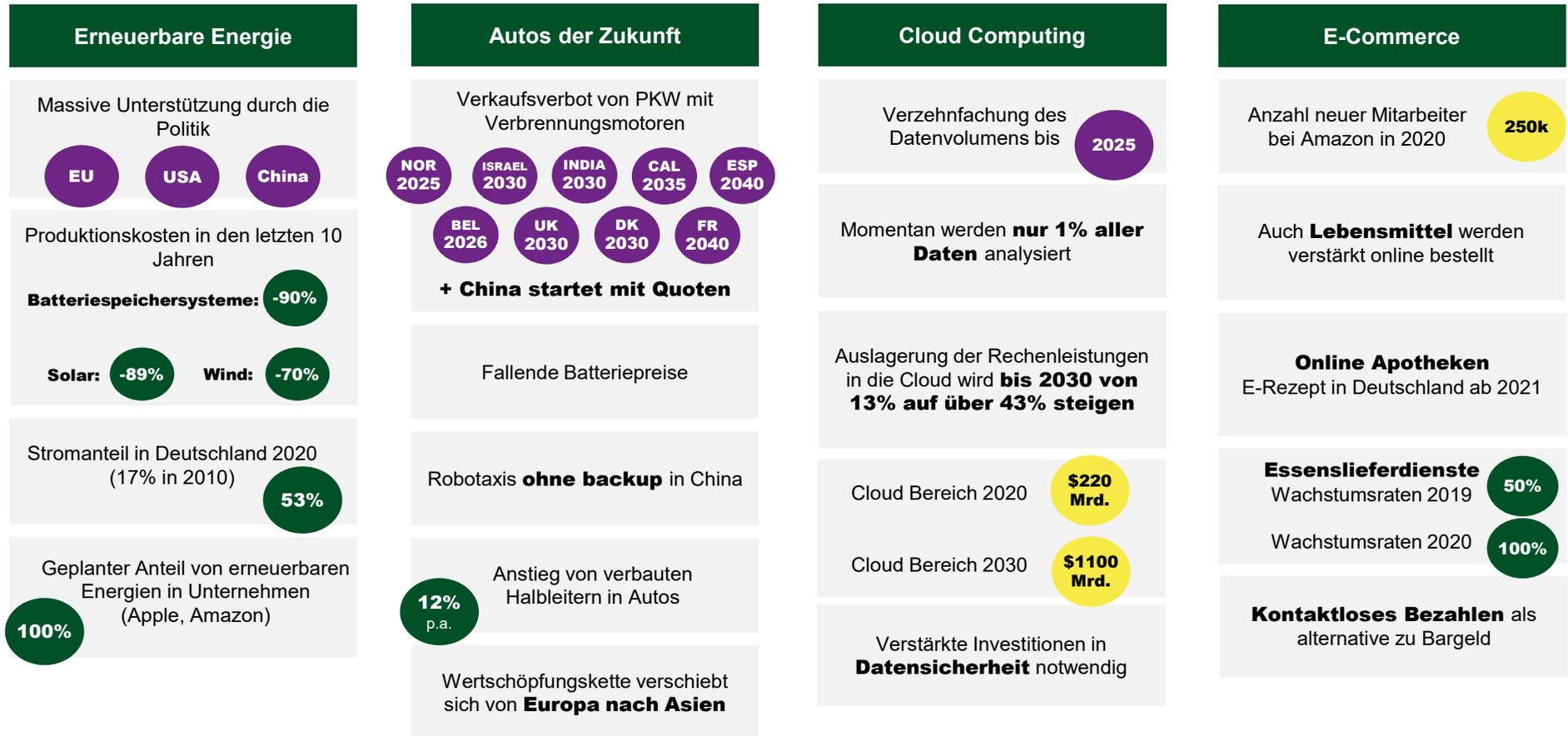
WACHSTUMSRATEN VON ERNEUERBAREN ENERGIEN

		USA	China	Europe	
POLITIK		Green Deals oder grüner Fiskalimpuls	\$1.9 bio.	na	€1.0 bio.
		Netto-Null-Ziel	na	2060	2050
		Investitionen in die Energiewende 2010-20	\$0.7 bio.	\$1.2 bio.	\$0.9 bio.
ELEKTRIZITÄT		2020 Anteil von kohlenstofffreiem Strom	36%	33%	57%
		2030 Anteil von kohlenstofffreiem Strom (BNEF)	42%	47%	85%
		Anteilerhöhung des kohlenstofffreien Stroms bis 2030	6%	14%	28%
WIND		2019 Jährliche Installationen	9 GW	26 GW	15 GW
		2019 Installierte Basis	104 GW	236 GW	205 GW
		2030 Installierte Basis (BNEF)	214 GW	644 GW	480 GW
		2030 vs. 2019 installierte Basis	2.1x	2.7x	2.3x
SOLAR		2019 Jährliche Installationen	13 GW	30 GW	16 GW
		2019 Installierte Basis	76 GW	205 GW	132 GW
		2030 Installierte Basis (BNEF)	238 GW	827 GW	377 GW
		2030 vs. 2019 installierte Basis	3.1x	4.0x	2.9x
WASSERSTOFF		Elektrolyseur-Kapazität 2030	n/a	n/a	40 GW
		Jährliche Produktion von grünem Wasserstoff 2030	n/a	n/a	10 mt
		Anteil von Wasserstoff an der Energieversorgung - 2040	n/a	10%	n/a
BATTERIEN		2020 Batterieherstellungskapazität	44 GWh	330 GWh	17 GWh
		Prognosen zur Batterieherstellungskapazität 2050	129 GWh	1365 GWh	489 GWh
		Wachstum der Batteriekapazität (x)	2.9x	4.1x	28.6x
ELEKTRO MOBILITÄT		2020 Absatz von Elektrofahrzeugen	0.3 mio.	1.3 mio.	1.4 mio.
		2020 Verkaufsanteil von Elektrofahrzeugen	2%	6%	10%
		2030 Absatzprognosen für Elektrofahrzeuge	4.0 mio.	12.6 mio.	6.5 mio.
		2030 Verkaufsanteil Elektrofahrzeuge Prognosen	24%	47%	39%
		Anteils Gewinne beim Absatz von Elektrofahrzeugen 2030	22%	42%	39%

Quelle: BofA Global Research, BloombergNEF, GWEC, PV-Magazin.com, EV-Volumes.com

DIE ZUKUNFT KOMMT SCHNELLER ALS GEDACHT 1

WACHSTUMSRATEN VON NEUEN GESCHÄFTSMODELLEN & GLOBALER WANDEL



Quelle: MainFirst

TECHNOLOGISCHER WANDEL

DIE 20 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	Tencent	
Standard Oil	GE	Microsoft	Apple	Microsoft	Alphabet	Microsoft	Microsoft	Microsoft	Amazon	Microsoft	Microsoft	Saudi Aramco	Tesla	
Bethlehem Steel	Chrysler	Citi	ICBC	Petrochina	Microsoft	Berkshire Hathaway	Berkshire Hathaway	Amazon	Alphabet	Alphabet	Amazon	Amazon	Nvidia	M
Armour & Co.	Mobil	Wal-Mart	Wal-Mart	ICBC	Berkshire Hathaway	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Facebook	Berkshire Hathaway	Amazon	Alphabet	Alphabet	TSMC	M
Swift & Co.	Texaco	BP	CCB	China Mobile	GE	Amazon	Amazon	Tencent	Tencent	Facebook	Facebook	Facebook	Alibaba	
International Harvester	U.S. Steel	Pfizer	Microsoft	Alphabet	Johnson & Johnson	Facebook	Facebook	Alibaba	Facebook	Alibaba	Tencent	Tencent	Meituan	M
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	Microsoft	
Midvale Steel & Ordnance	Gulf Oil	Johnson & Johnson	Petrobras	Berkshire Hathaway	Chevron	Johnson & Johnson	JPMorgan Chase	Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	Tencent	Alibaba	Alibaba	Apple	
U.S. Rubber	AT&T	HSBC	Alphabet	GE	Wells Fargo	Wells Fargo	GE	Exxon Mobil	JPMorgan Chase	JPMorgan Chase	TSMC	Berkshire Hathaway	Alphabet	
	DuPont	Vodafone Group	China Mobile	IBM	Roche	ICBC	Wells Fargo	JPMorgan Chase	Visa	Visa	Berkshire Hathaway	TSMC	Facebook	
	Esmark	AIG	BP	P&G	Nestle	Nestle	AT&T	Samsung	Exxon Mobil	Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	Samsung	Samsung	
	Shell	IBM	Johnson & Johnson	Chevron	Petrochina	Roche	Tencent	ICBC	Wal-Mart	Wal-Mart	Walmart	Visa	Bytedance*	
	Amoco	Intel	BHP Billiton	Nestle	JPMorgan Chase	JPMorgan Chase	Bank of America	Bank of America	ICBC	Mastercard	JPMorgan Chase	JPMorgan Chase	PayPal	M
	Chevron	JPMorgan Chase	IBM	CCB	P&G	China Mobile	ICBC	Wal-Mart	Pfizer	Bank of America	Visa	Johnson & Johnson	Didi*	
	Bethlehem Steel	Total SA	P&G	HSBC	China Mobile	Novartis	Chevron	Shell	Nestle	Procter&Gamble	MasterCard	Walmart	Uber	M
	Navistar	GSK	Nestle	Johnson & Johnson	ICBC	Petrochina	Nestle	Wells Fargo	Shell	Samsung	Procter&Gamble	Kweichow Moutai	Softbank	
	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	Shopify	M
	Goodyear	Altria Group	GE	Pfizer	Pfizer	AT&T	China Mobile	AB Inbev	Procter&Gamble	Exxon Mobil	UnitedHealth	LVMH	Sea	

Quelle: Erwartungen 2030: MainFirst; Stand: 30 April 2021; *Potentielle IPO-Kandidaten

ANLAGESCHWERPUNKT	
Strukturelles Wachstum	Schere reich / arm vergrößert sich
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 Nachfragerwachstum aus Asien / China, Luxusgüter als Zeichen des sozialen Aufstiegs

Schönheitsprodukte

- Starkes Nachfragerwachstum 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 Fintechs (Alibaba)

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

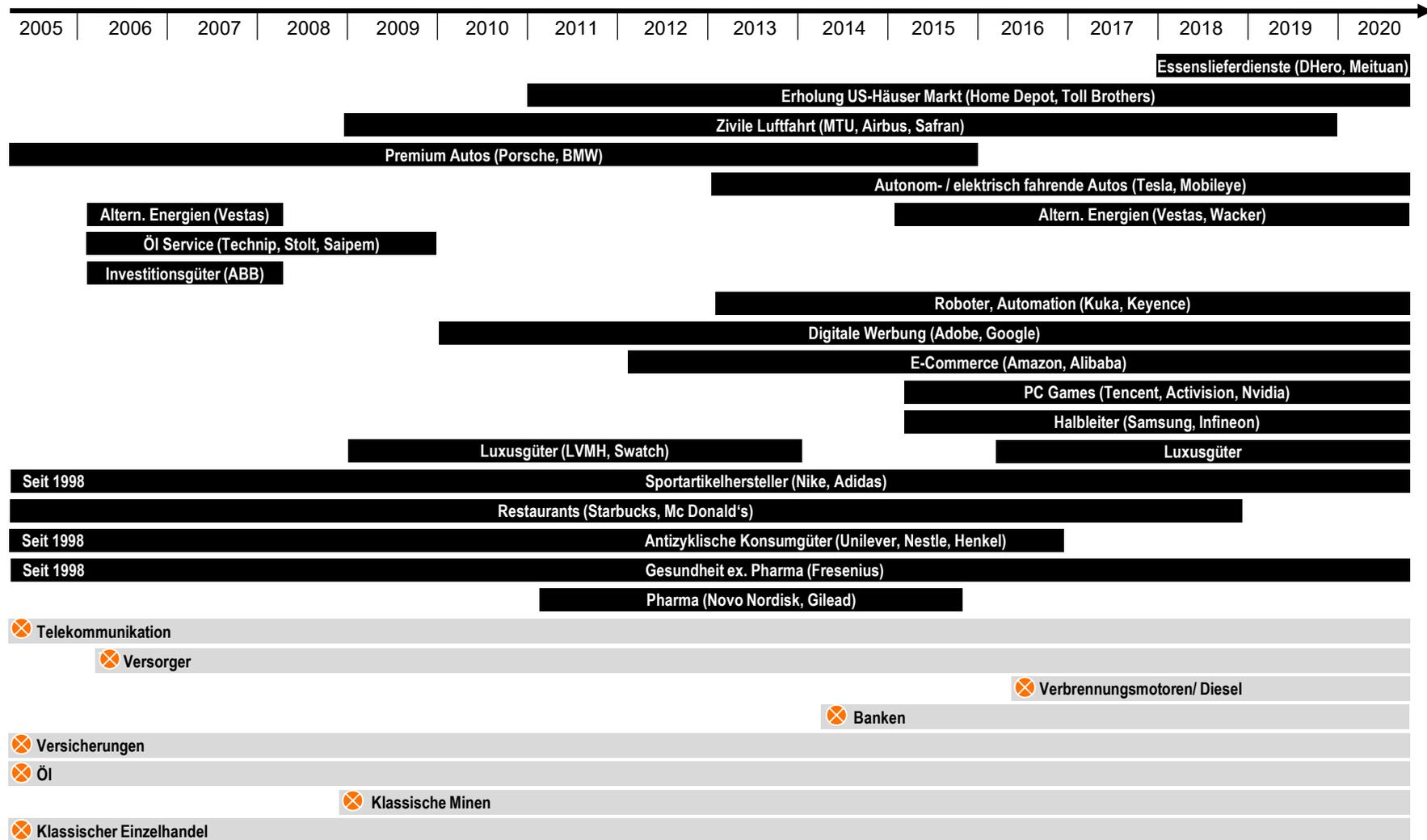
Fallendes Volumen in Nordamerika, und Europa, sich verschärfende Regulierung durch Gesundheitsbehörden

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	Qualitative Kriterien	ESG Kriterien
<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> Umsatzwachstum von >15%<input type="checkbox"/> Visibilität der Umsätze<input type="checkbox"/> Schutz des Geschäftsmodells durch Patente/ Marken/Technologievorsprung/ Kostenvorteile durch Skaleneffekte<input type="checkbox"/> Bewertung in angemessenem Verhältnis zum Wachstum	<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> Führende Technologie/ Marktführer<input type="checkbox"/> Investitionen in zukünftiges Wachstum (langfristig)<input type="checkbox"/> Hohe Eintrittsbarrieren<input type="checkbox"/> Gründergeführtes Unternehmen/ Managementqualität<input type="checkbox"/> Positive Regulatorische Rahmenbedingungen<input type="checkbox"/> Wachstum eines Geschäftsmodells auf Basis eines strukturellen Trends	<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> Keine Involvierung in<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> Öl- u. Gasproduktion<input type="checkbox"/> Kernenergie<input type="checkbox"/> Waffen- oder Militärindustrie<input type="checkbox"/> Tabakindustrie<input type="checkbox"/> genetisch verändertes Saatgut<input type="checkbox"/> Vermeidung von Kontroversen in der globalen Standard Überprüfung<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> Menschenrechte<input type="checkbox"/> Arbeitnehmerrechte<input type="checkbox"/> Umwelt<input type="checkbox"/> Geschäftsethik

TITELSELEKTION

EIN BEISPIEL UNSERER TITEL SELEKTION - ADOBE

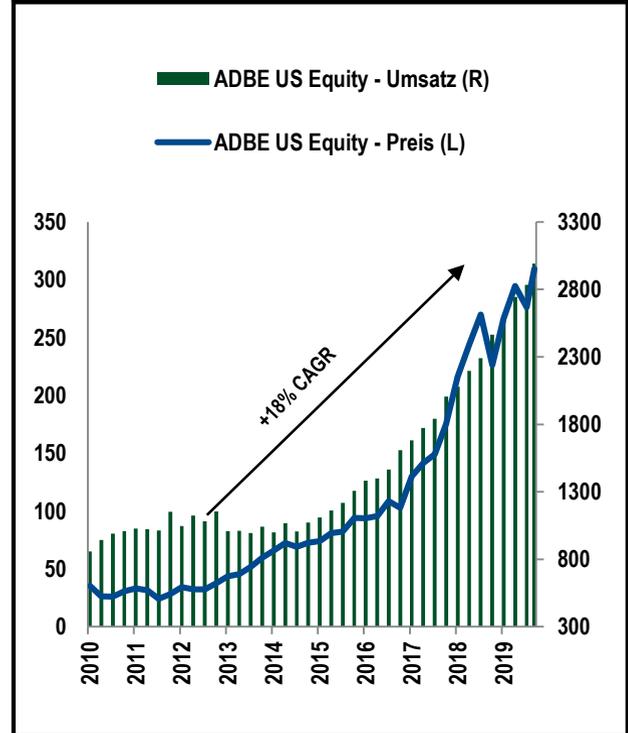
Datenbasierte Kriterien

- ✓ 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

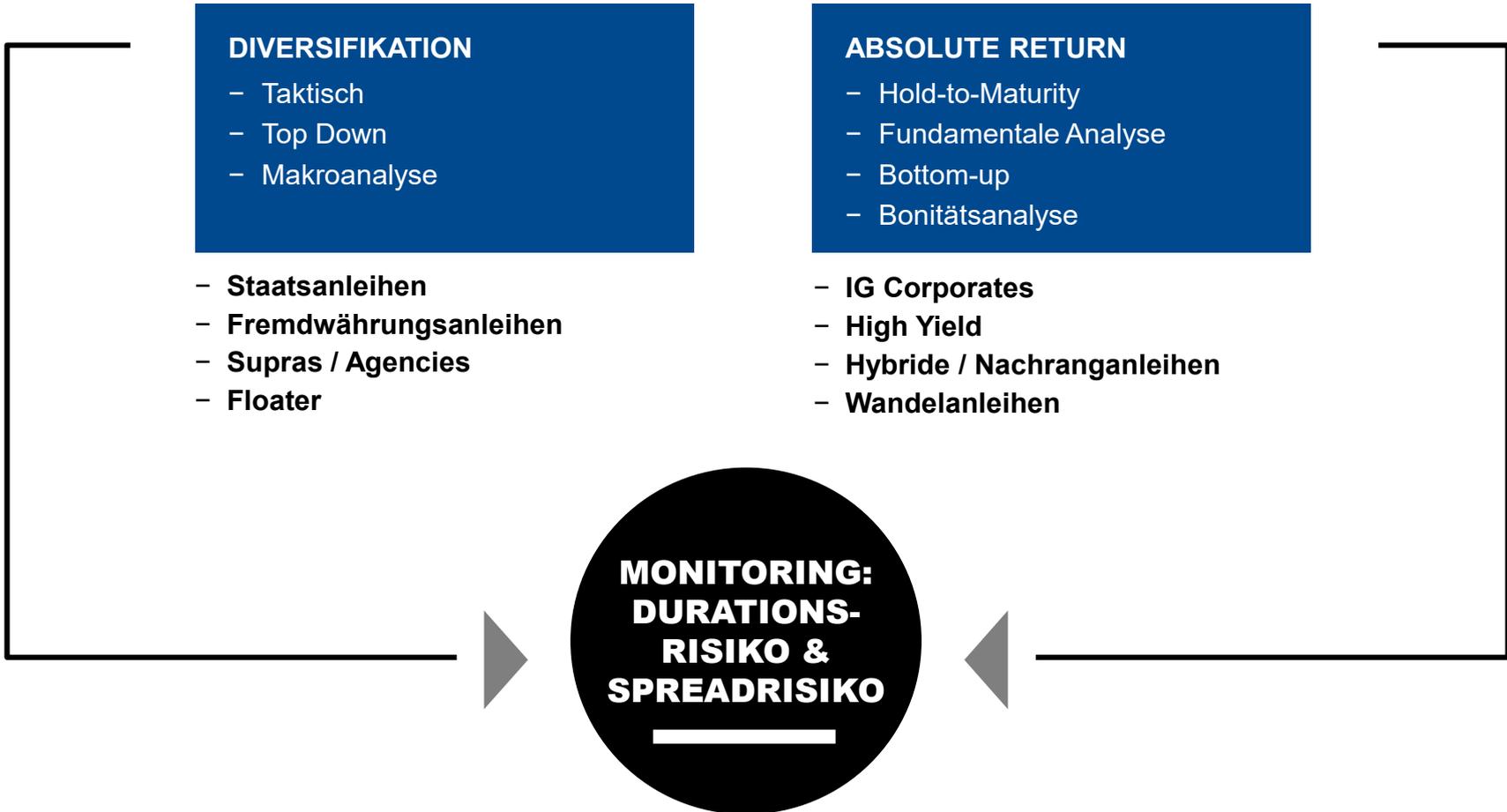
- ✓ Keine Involvierung
- ✓ Besser als die durchschnittliche ESG Bewertung

➔ Adobe entspricht unserem Auswahlprozess

Quelle: MainFirst Asset Management

ANLEIHESELEKTION – KLARER ABSOLUTE RETURN FOKUS

KERNKOMPONENTEN DER ANLEIHESELEKTION

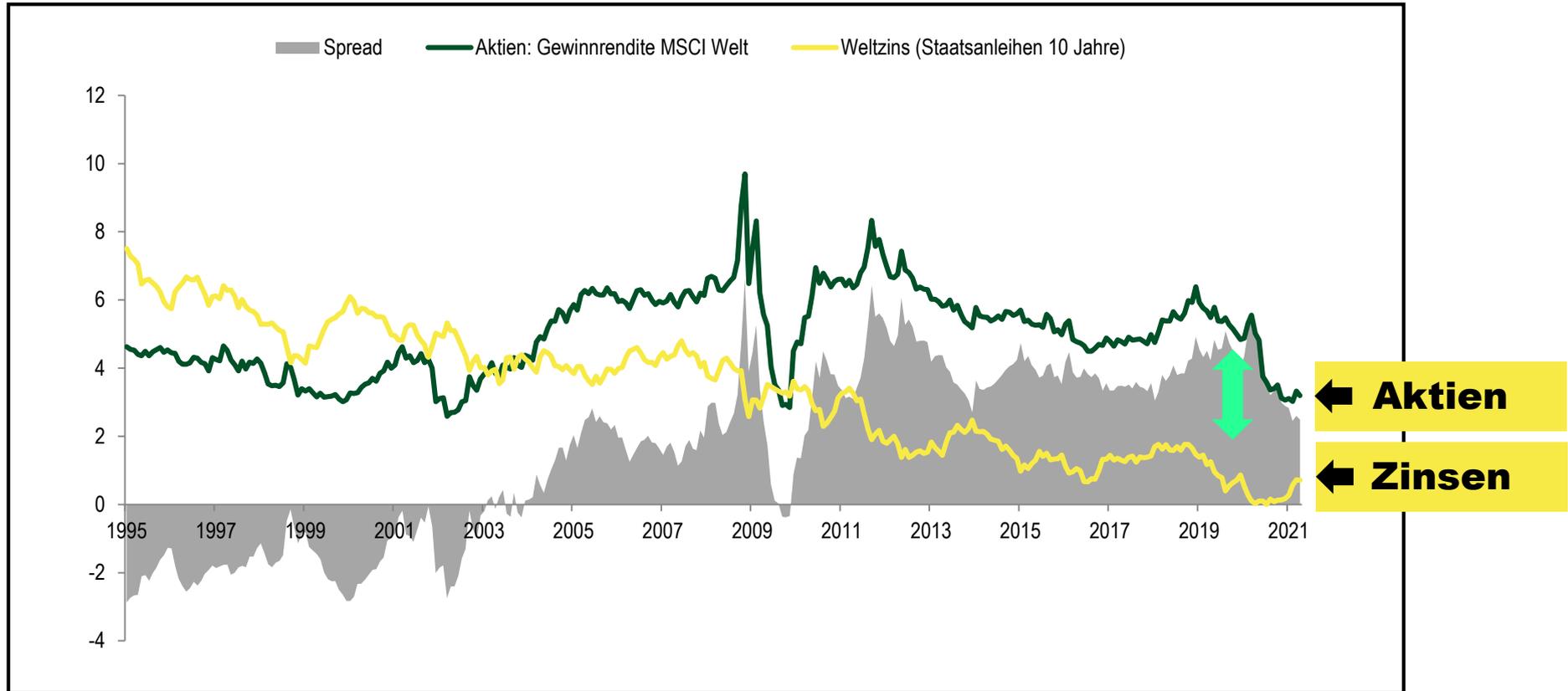


- Staatsanleihen
- Fremdwährungsanleihen
- Supras / Agencies
- Floater

- IG Corporates
- High Yield
- Hybride / Nachranganleihen
- Wandelanleihen

GEWINNRENDITE AKTIEN UND ZINSEN

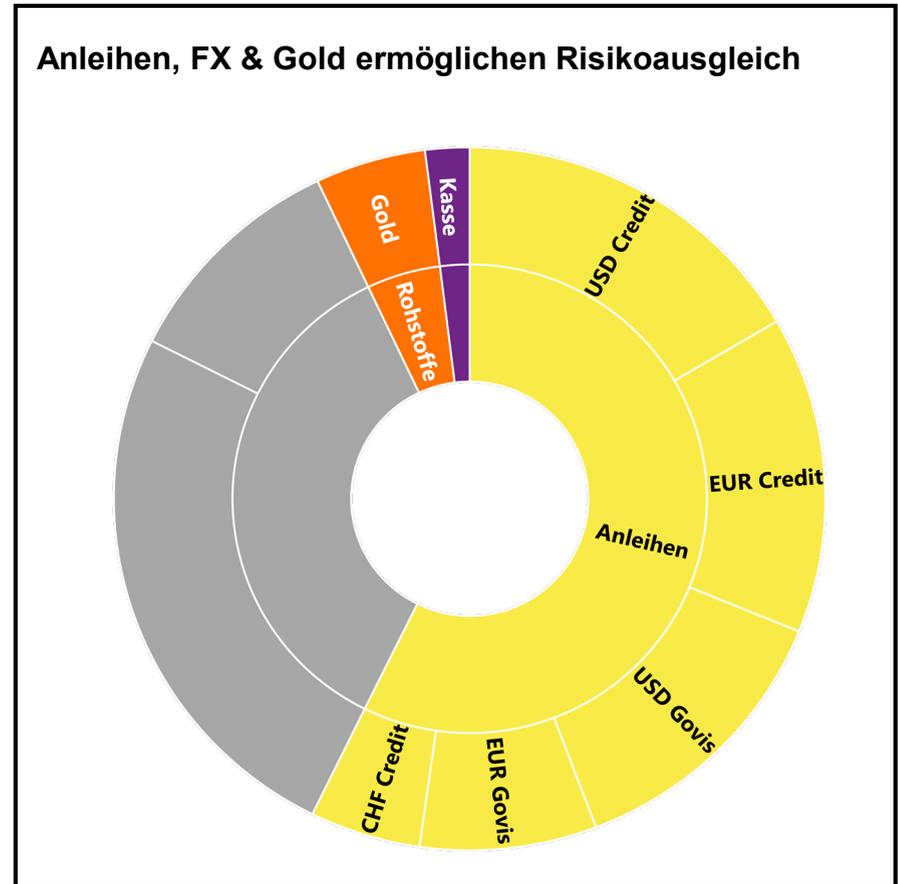
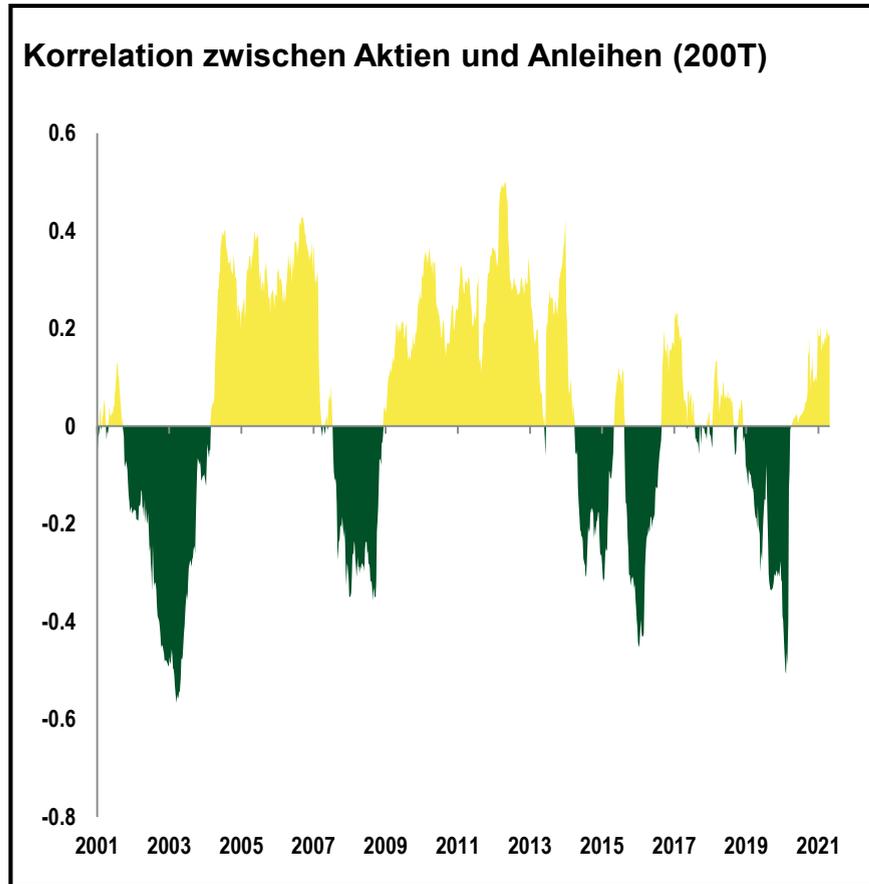
RISIKOPUFFER VORHANDEN



Quelle: Bloomberg; Stand: 30. April 2021; Weltzins Verzinsung 10 Jahre USA, 10 Jahre Deutschland

AKTIVE NUTZUNG VON DIVERSIFIKATIONSEFFEKTEN

DIVERSIFIKATIONSEIGENSCHAFTEN STEHEN IM VORDERGRUND



Quelle: MainFirst; Stand Korrelation 30. April 2021; Data: Bloomberg Barclays Global Aggregate TR vs. MSCI World

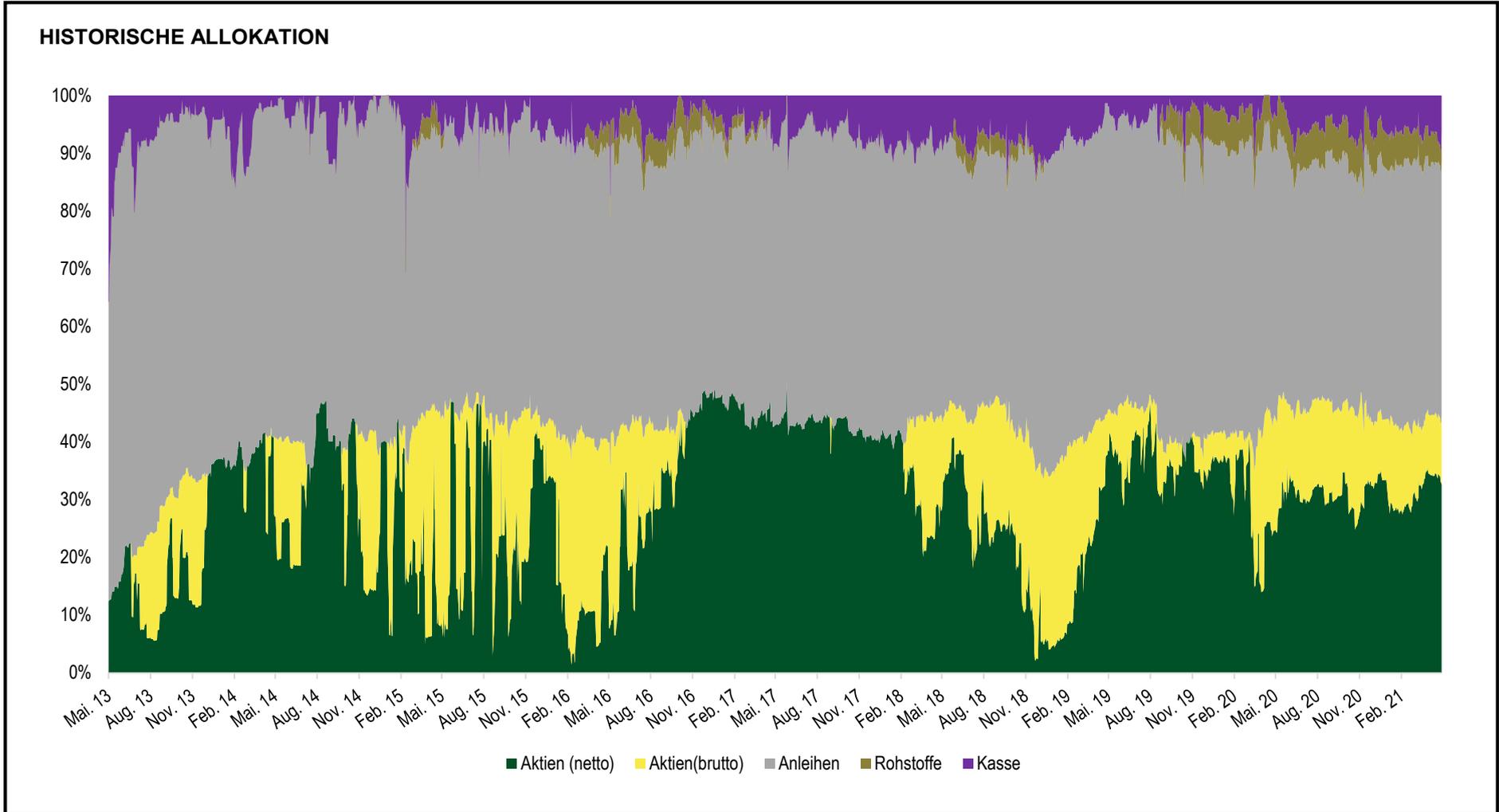
SCHWINDENDES VERTRAUEN IN G5-WÄHRUNGEN

SACHWERTE BLEIBEN GESUCHT IM UMFELD STARK STEIGENDER GELDMENGE



Quelle: Bloomberg; Stand: 30. April 2021; G5 Währungen: USD, EUR, GBP, JPY, CNY

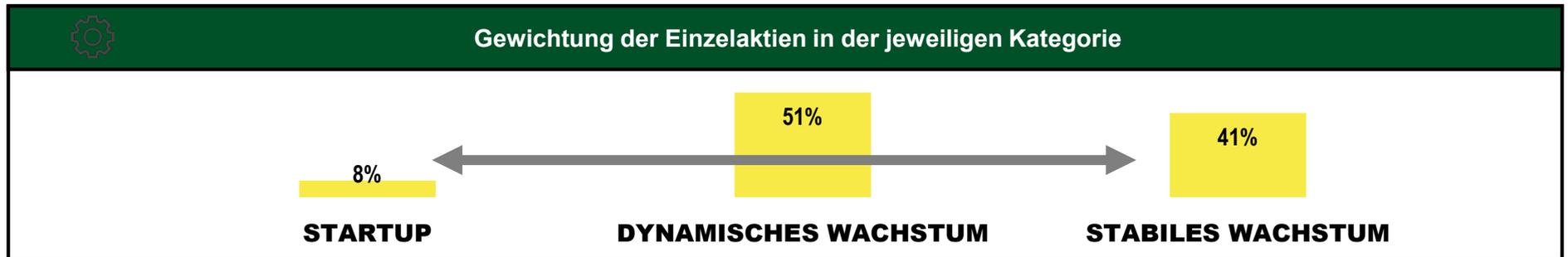
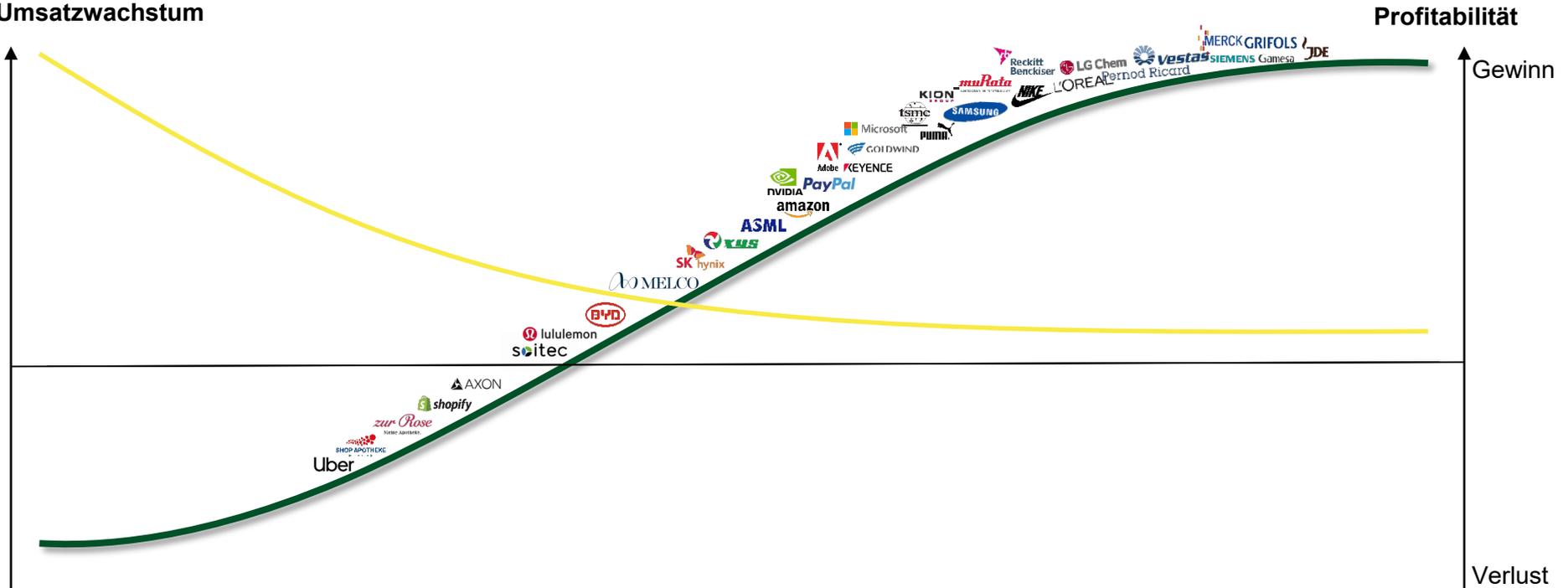
ALLOKATION



Quelle: MainFirst; 30. April 2021

PORTFOLIOKONSTRUKTION

■ Umsatzwachstum

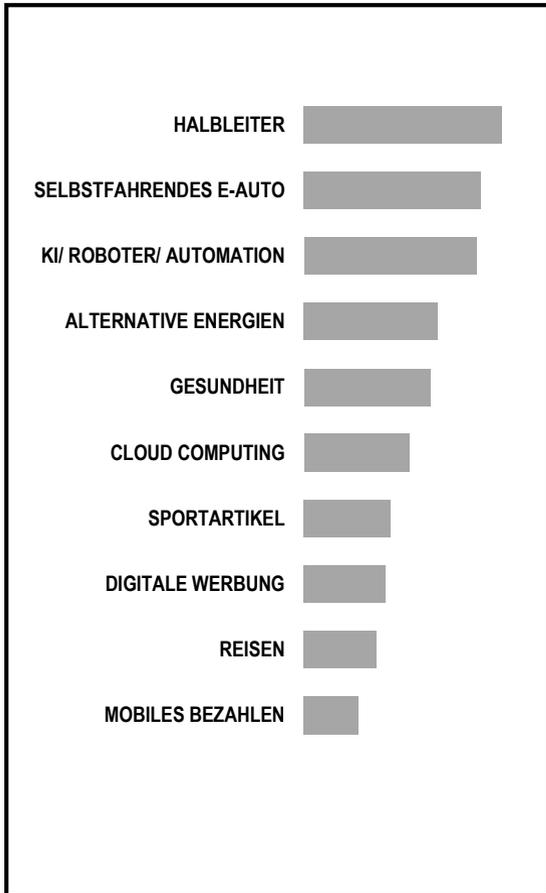


Quelle: MainFirst; Stand: 30. April 2021; Aktienanteil auf 100% normiert; MainFirst Absolute Return Multi Asset

PORTFOLIO

Langfristige Allokation

INVESTMENTTHEMEN

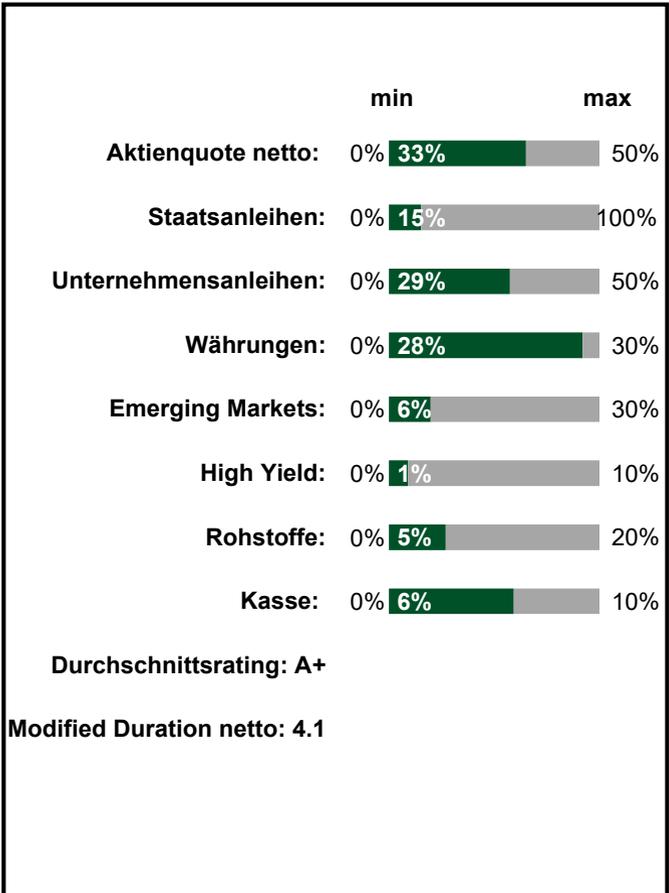


TOP 10 ALLOKATIONEN

TOP 5 AKTIEN	
Bestand	Prozent
KEYENCE CORP	2.1%
MERCK KGAA	2.0%
PAYPAL HOLDINGS INC	2.0%
AMAZON.COM INC	2.0%
LG CHEM LTD	1.9%

TOP 5 ANLEIHEN	
Bestand	Prozent
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.9%
NASDAQ INC	1.4%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.4%
INTL BK RECON & DEVELOP	1.3%
TIKEHAU CAPITAL SCA	1.3%

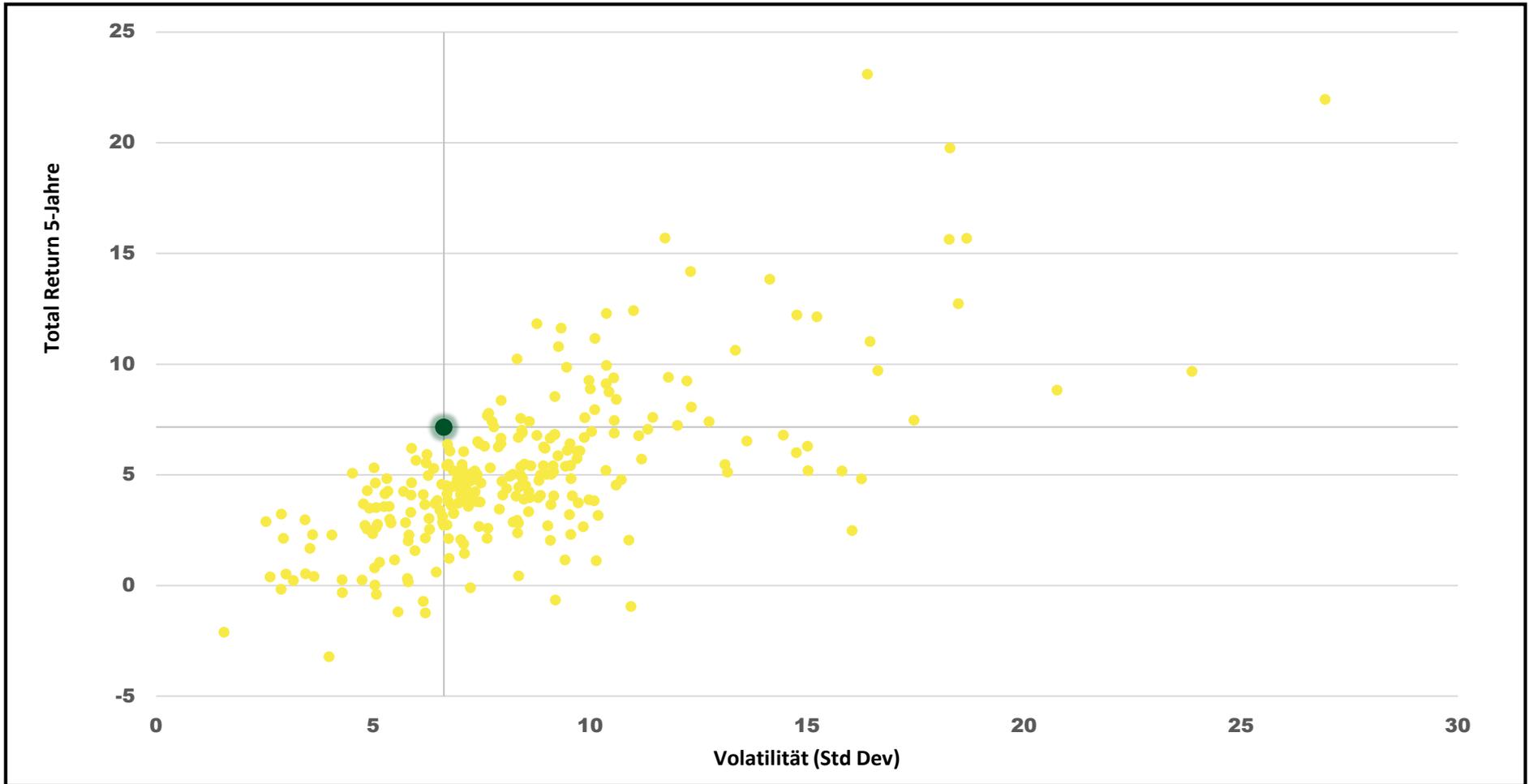
PORTFOLIOALLOKATION



Quelle: MainFirst; Stand: 30. April 2021

RISIKO-RETURN PROFIL

MAINFIRST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET VS. FLEXIBLE ALLOCATION GLOBAL PEERS / 5 JAHRE

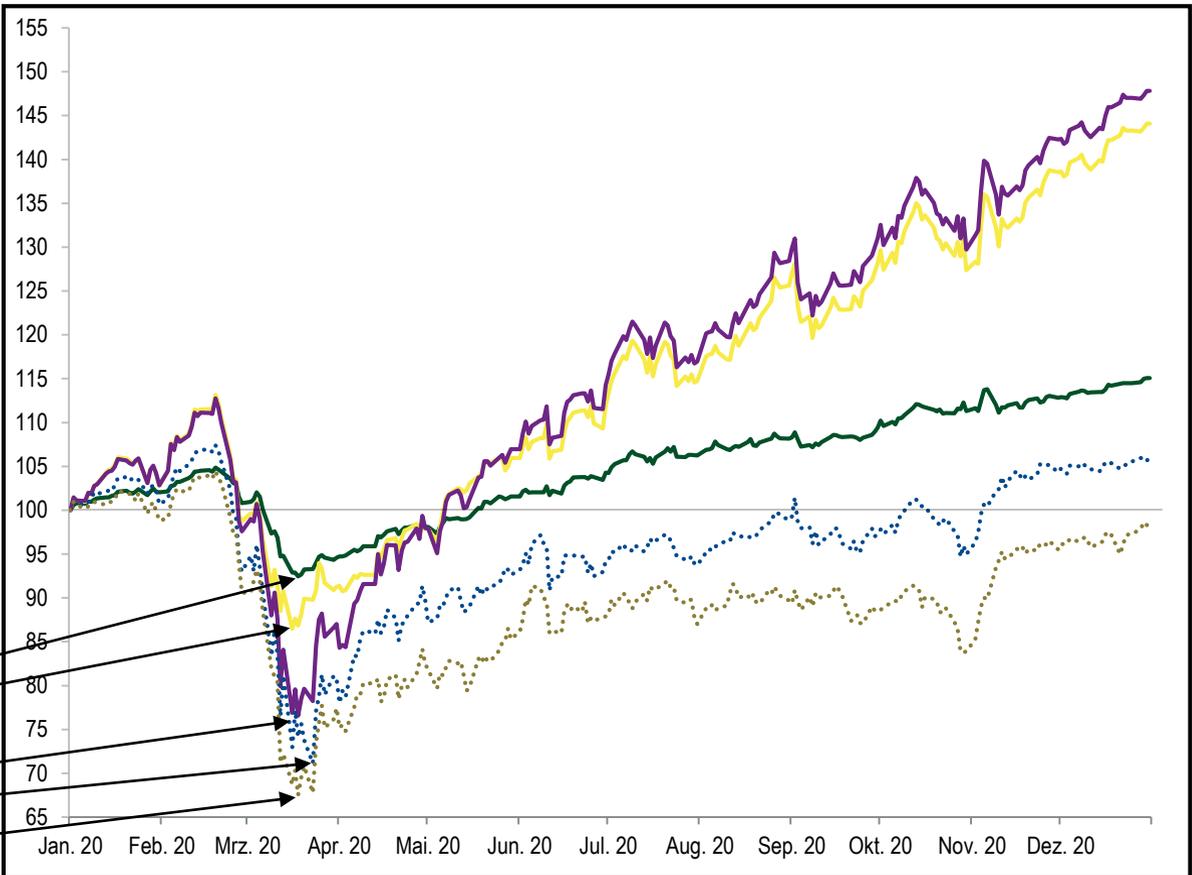


Quelle: Morningstar Direct. Number of Morningstar Category Peers: 269; Zeitrahmen: 01. Januar 2016 – 31. Januar 2021

2020: STABILE PERFORMANCE TROTZ REZESSION

MODERATE DRAWDOWNS DURCH RISIKOSTEUERUNG & INVESTMENTTHEMEN

Performance %	2020	3J	5J	Seit 05.2013	Seit 05.2013 p.a.
Global Equities Unconstrained*	47.8	76.3	162.6	356.1	22.1
Global Equities	44.1	56.3	102.8	235.4	17.3
Abs. Return Multi Asset	15.1	13.8	32.1	51.8	5.7
MSCI World Index EUR	5.6	31.7	56.2	121.7	11.1
Stoxx Europe 600 Index	-1.8	11.2	24.5	62.0	6.6



PERFORMANCE-TIEFPUNKTE:

- Absolute Return Multi Asset -7.5%
- Global Equities -13.5%
- Global Equities Unconstrained -23.4%
- MSCI World Index -28.9%
- Stoxx Europe 600 Index -32.8%

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: 30. Dezember 2020

AGENDA

MainFirst Absolute Return Multi Asset

1 MainFirst Gruppe

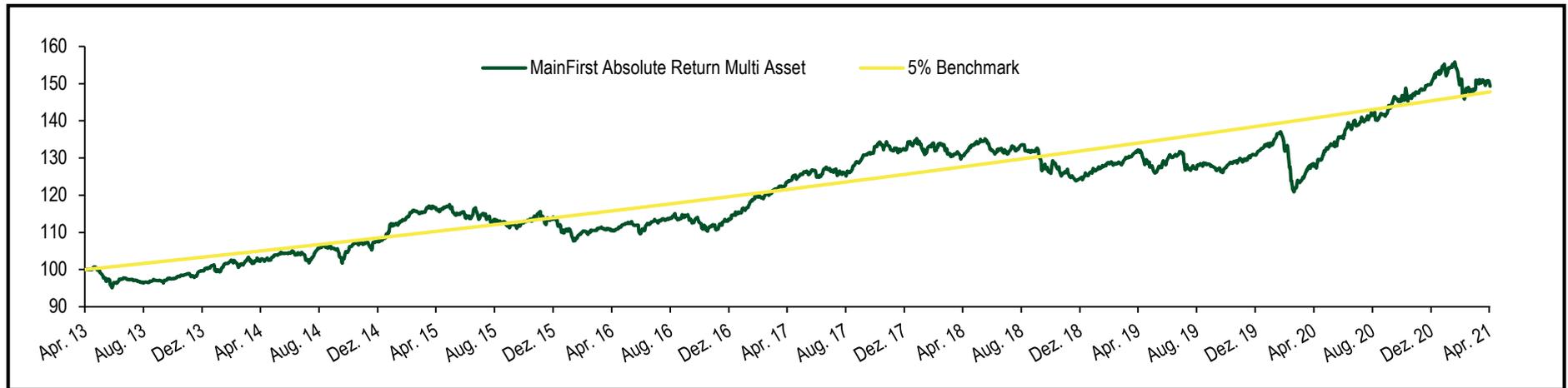
2 Investmentphilosophie & -prozess

3 Portfolio

4 ESG

5 Kontakt & Stammdaten

PERFORMANCE UND VOLATILITÄT



	Fonds	Benchmark 5%
YTD	-0.8%	1.6%
2020	15.1%	5.0%
2019	5.1%	5.0%
2018	-5.9%	5.0%
2017	16.5%	5.0%
2016	-0.4%	5.0%
2015	6.0%	5.0%
2014	7.8%	5.0%
Seit Auflage	49.3%	47.8%
Seit Auflage p.a.	5.1%	5.0%
5 Jahre p.a.	6.1%	5.0%

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Volatilität %	3.9	5.1	5.5	5.6	5.0	5.9	5.5
Max Drawdown %	-5.6	-4.6	-5.4	-5.2	-1.9	-8.4	-4.8



Morningstar Rating™



Quelle: MainFirst; Stand: 30. April 2021; Auflage: 29. April 2013

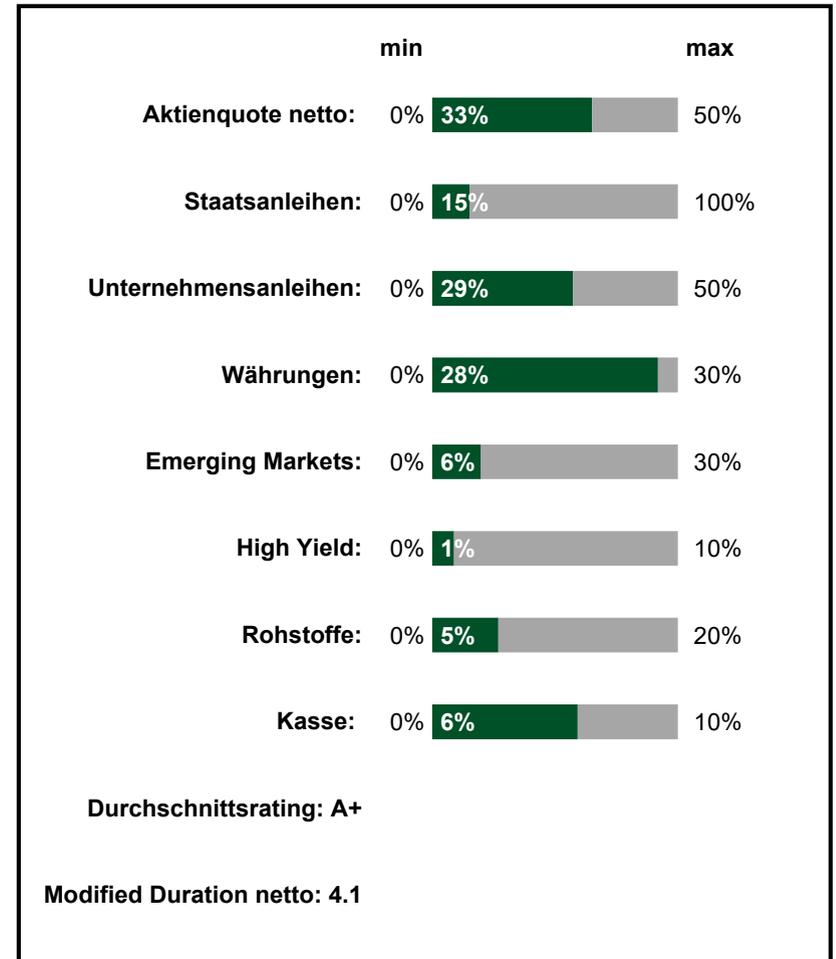
TOP TITEL UND ASSET ALLOKATION

TOP 5 AKTIEN

Bestand	Prozent
KEYENCE CORP	2.1%
MERCK KGAA	2.0%
PAYPAL HOLDINGS INC	2.0%
AMAZON.COM INC	2.0%
LG CHEM LTD	1.9%

TOP 5 ANLEIHEN

Bestand	Prozent
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.9%
NASDAQ INC	1.4%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.4%
INTL BK RECON & DEVELOP	1.3%
TIKEHAU CAPITAL SCA	1.3%

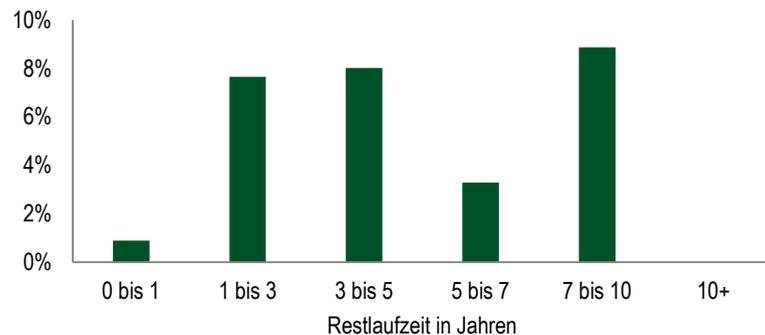


Quelle: MainFirst; 30. April 2021

STRUKTUR DES RENTENBESTANDES

VERTEILUNG DER RESTLAUFZEITEN

UNTERNEHMENSANLEIHEN



Unternehmensanleihen: 29% des Fonds

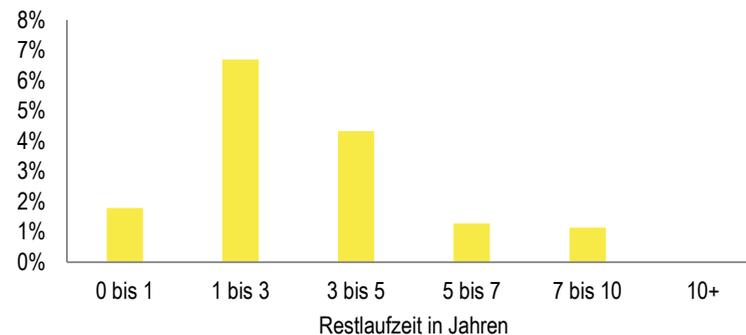
Durchschnittsrendite: 0.7%*

28% Senior / 0% Hybrid

Durchschnittsrating: A-

Modifizierte Duration netto: 4.6

STAATSANLEIHEN



Staatsanleihen: 15% des Fonds

Durchschnittsrendite: 0.3%*

Durchschnittsrating: AA+

Modifizierte Duration netto: 3.2

Cash: 6% des Fondsvermögens

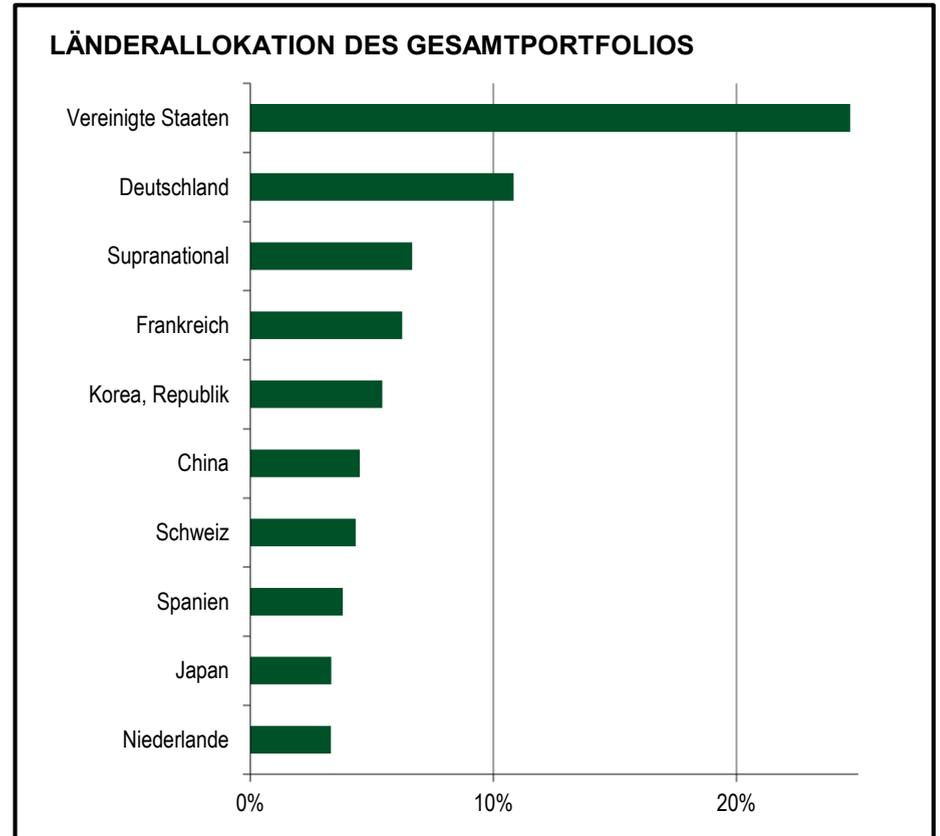
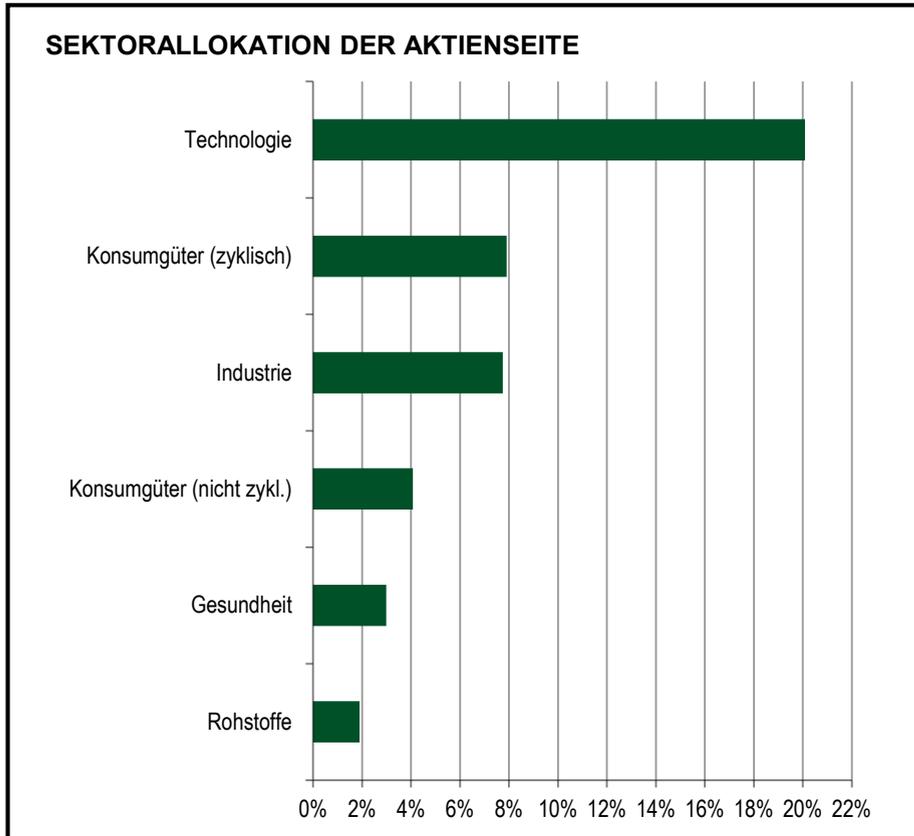
Quelle: MainFirst; 30. April 2021; *exklusive FX- Absicherung

GEWICHTUNG DER INVESTMENTTHEMEN

GESAMTPORTFOLIOALLOKATION DER TOP INVESTMENTTHEMEN



LÄNDER- UND SEKTORALLOKATION



Quelle: MainFirst; 30. April 2021; Die Allokationen sind brutto, d.h. ohne die Absicherung durch Futures angegeben

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG

PERFORMANCE KONTRIBUTION

Kontribution (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Top	ASICS CORP 0.7	FRESENIUS S 0.7	NVIDIA CORP 2.0	ALIBABA GRP 1.2	CANADA GOC 1.0	ALIBABA 0.8	VESTAS 1.9	PAYPAL 0.3
	WHITBREAD F 0.6	NOVO NORDI 0.7	STABILUS SA 0.6	KERING 1.0	ADOBE SYSTI 0.5	EUROFINS 0.8	MEITUAN 1.8	AXON 0.3
	NOVO NORDI 0.6	KION GROUP 0.6	WHITEWAVE F 0.5	MOBILEYE NV 1.0	ADIDAS AG 0.4	UNITED REN1 0.8	ZUR ROSE 1.5	HK EXCHANG 0.3
	ICELAND (REI 0.6	ETFS CRUDE 0.5	TERADYNE IN 0.4	CANADA GOC 0.9	SHISEIDO CO 0.3	MTU AERO 0.5	PAYPAL 1.4	ASML 0.3
	NOKIA OYJ 0.5	CARNIVAL CC 0.5	MERCK KGAA 0.3	NVIDIA CORP 0.8	KERING 0.3	SOITEC 0.5	SHOP APOTHI 1.3	KION 0.2
Bottom	AXA SA -0.3	AEGON NV -0.1	ASHTREAD GR -0.3	GLANBIA PLC -0.1	APPLIED MAT -0.4	ROYAL CARIE -0.1	CD PROJEKT -0.4	BYD -0.1
	ADIDAS AG -0.3	VOLKSWAGEN -0.1	BYD CO LTD-I -0.3	IVANHOE MIN -0.2	EUROFINS SC -0.4	TRIP.COM -0.1	GRIFOLS -0.4	VESTAS -0.1
	SWATCH GRC -0.4	UNITED MEXI -0.2	CARNIVAL CC -0.3	FRESENIUS S -0.2	HOCHDORF H -0.4	BLUE PRISM -0.2	INTEL -0.5	KEYENCE -0.2
	NORDEA BAN -0.4	SENSATA TEC -0.2	CONTINENTA -0.3	SHOP APOTHI -0.3	VA-Q-TEC AG -0.5	PALO ALTO -0.2	COMPASS GF -0.5	XINYI SOLAR -0.2
	AIRBUS SE -0.5	OSLO KOMML -0.3	NORDEX SE -0.8	NORDEX SE -0.3	AMS AG -0.7	WIRECARD -0.3	MTU AERO -0.6	GOLDWIND -0.2
Performance (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Aktien inkl. Risikosteuerung	5.1	4.7	-1.4	12.5	-4.7	5.1	11.9	0.2
Anleihen	2.7	1.3	1.6	1.6	0.4	1.5	0.1	-0.2
Rohstoffe	0.0	0.5	0.2	0.2	-0.1	-0.1	1.0	-0.2
FX Hedging	0.0	-0.4	-0.8	2.1	-1.3	-1.4	2.0	-0.5
Fonds	7.8	6.0	-0.4	16.5	-5.9	5.1	15.1	-0.8

Quelle: MainFirst; Stand: 30. April 2021

ROLLIERENDE RENDITEN 3 JAHRE

	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
2003 – 2006	33.16%	34.74%	35.73%	31.24%	25.53%	23.06%	22.81%	24.00%	26.53%	25.96%	26.10%	23.94%
2004 – 2007	22.71%	21.55%	22.92%	26.05%	27.46%	26.73%	28.00%	27.07%	26.82%	26.84%	23.28%	21.73%
2005 – 2008	18.24%	18.43%	17.37%	18.06%	15.50%	10.89%	9.88%	11.44%	6.17%	4.92%	4.72%	4.49%
2006 – 2009	1.26%	-0.47%	0.48%	2.73%	6.41%	6.66%	9.16%	9.45%	10.35%	8.78%	9.09%	10.47%
2007 – 2010	8.14%	8.30%	11.88%	10.11%	8.03%	8.67%	9.23%	8.70%	10.71%	10.83%	13.82%	15.74%
2008 – 2011	17.13%	17.24%	17.58%	18.54%	18.92%	22.11%	21.50%	18.13%	20.33%	25.58%	21.68%	20.12%
2009 – 2012	25.31%	28.46%	27.89%	25.22%	22.40%	21.51%	21.89%	19.59%	17.31%	18.39%	19.35%	17.42%
2010 – 2013	17.65%	19.29%	15.83%	15.56%	18.10%	14.48%	15.53%	15.35%	13.93%	14.32%	14.05%	13.23%
2011 – 2014	13.98%	15.48%	15.29%	13.69%	15.29%	15.23%	14.03%	18.41%	20.11%	18.60%	22.45%	21.98%
2012 – 2015	24.52%	25.37%	26.97%	25.39%	27.51%	25.63%	24.04%	20.63%	20.37%	25.40%	26.40%	23.74%
2013 – 2016	23.06%	19.37%	19.24%	19.08%	13.58%	14.52%	16.21%	17.79%	18.05%	15.20%	12.69%	13.84%
2014 – 2017	15.99%	16.52%	18.54%	20.19%	20.86%	19.73%	22.51%	19.26%	22.56%	25.34%	23.82%	23.02%
2015 – 2018	19.15%	17.22%	13.62%	12.47%	14.98%	16.12%	14.41%	17.84%	18.62%	12.92%	9.29%	9.62%
2016 – 2019	14.29%	16.30%	16.35%	19.61%	12.38%	17.17%	15.85%	12.56%	11.62%	13.86%	16.36%	15.24%
2017 – 2020	15.05%	10.38%	1.85%	3.80%	5.77%	9.12%	9.92%	12.09%	10.63%	9.37%	11.57%	13.83%
2018 – 2021	13.69%	11.93%	13.45%	14.35%								

Quelle: MainFirst; Stand: 30. April 2021

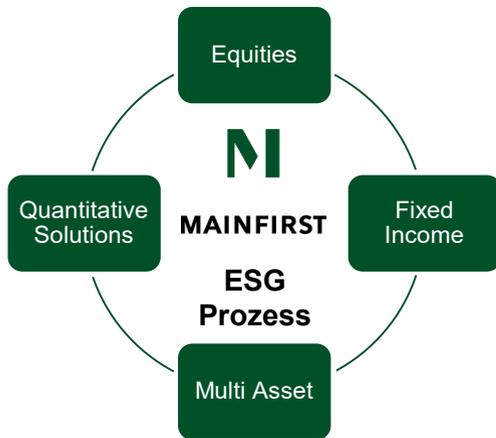
AGENDA

MainFirst Absolute Return Multi Asset

- 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 unseren Investmentanalyse und 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. MULTI ASSET 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

Elektroautos Autonomes Fahren E-Payment Luxusgüter Globale Marken IT in die Cloud Medizintechnik

E-Commerce

STRUKTURELLE INVESTMENTTHEMEN

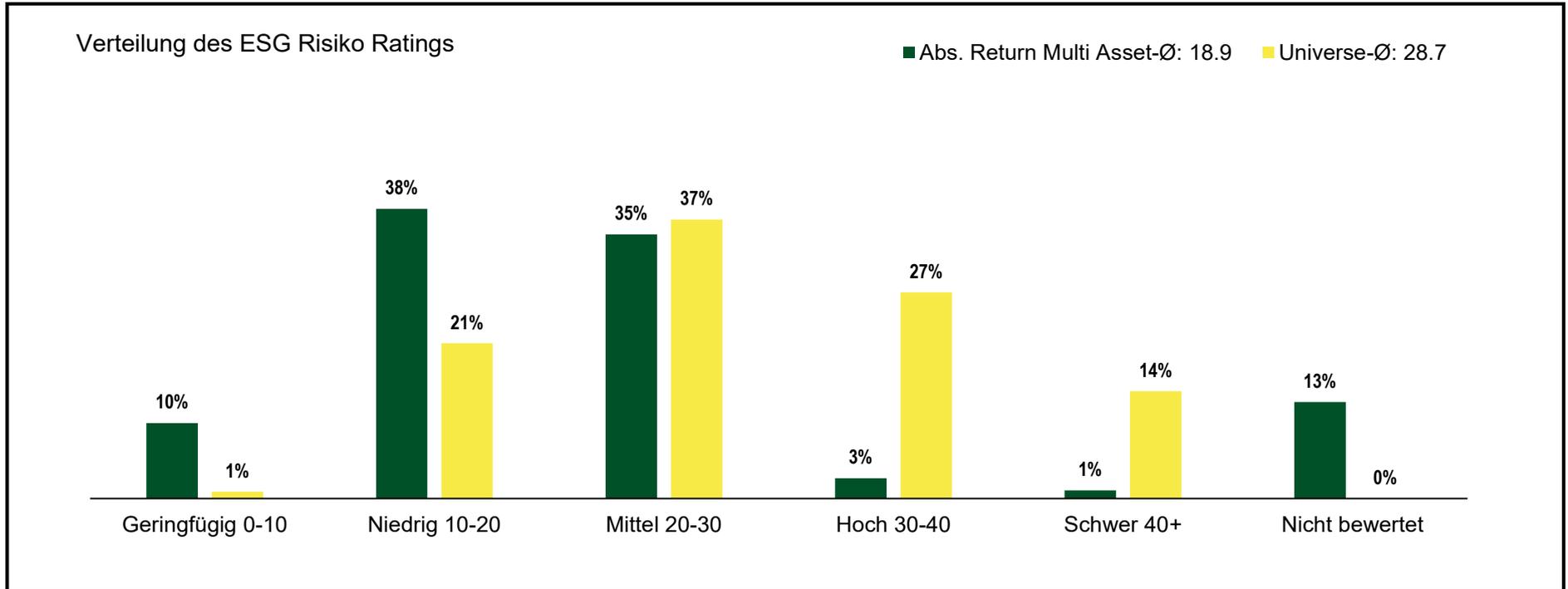
Demografie Digitale Werbung Automatisierung Halbleiter Robotik Alternative Energien Künstliche Intelligenz Regulierung

Plattformen

AKTIEN- UND RENTENAUSWAHL

INDIVIDUELLE NACHHALTIGKEITSBEWERTUNG

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



Firma	ESG-Risiko-Rating	Gründe für schlechte Bewertung	Warum wir investiert sind
Axon	Schwer, 49.1	<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 246.000 Fällen + Rechtssicherheit von Polizei und Bürgern durch Videoaufzeichnungen

Quelle: MainFirst Asset Management, Sustainalytics; Stand: 30. April 2021

WARUM SOLLTE MAN IN DEN MAINFIRST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET INVESTIEREN?

PROFITIEREN VON STRUKTURELL WACHSENDEN INVESTMENTTHEMEN

- **STRUKTURELLE VERÄNDERUNGEN BIETEN CHANCEN** für langfristige Anleger
- Geschäftsmodelle mit **NACHHALTIGEM WACHSTUMSTREND** werden seltener und profitieren von einer höheren Bewertung
- **NACHHALTIGKEIT** wird durch strukturellen Ansatz untermauert

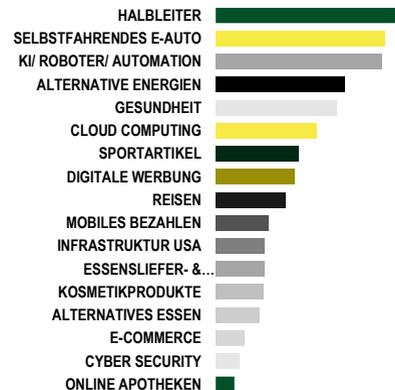
ANLAGESCHWERPUNKT

Strukturelles Wachstum	Schere reich/arm vergrößert sich
Gewinner disruptiver Innovationen	Gewinner Regulierung

STRUKTURELLE WACHSTUMSTRENDS ALS BASIS FÜR DIE PERFORMANCE

KEIN BENCHMARK-FOKUS UND ANGEMESSENE DIVERSIFIKATION

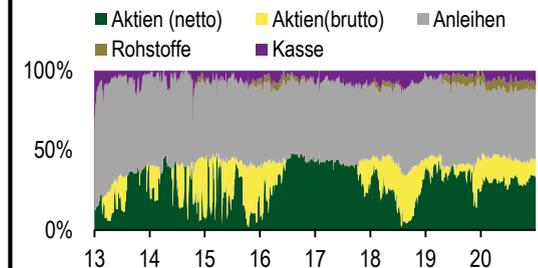
- Wir sind aktive Portfolio Manager: **LANGFRISTIG INVESTIEREN – NICHT SPEKULIEREN**
- Die Stabilität des organischen Umsatzwachstums und hohe Markteintrittsbarrieren spielen bei der Aktienselektion eine besondere Rolle
- Anleihen unterliegen einem Qualitäts-Bias mit Fokus auf Stabilität



KLARER ABSOLUTE RETURN FOKUS

AKTIVES RISIKOMANAGEMENT

- **NETTO-AKTIENQUOTE KANN TAKTISCH AUCH AUF 0% REDUZIERT WERDEN**
- Fortlaufende Überwachung der Diversifikationseffekte aus Anleihen, Gold und Fremdwährungen ggü. Aktien
- Risikominimierung durch Begrenzung der Einzeltitel auf max. 2.5% bei Aktien und 5% bei Anleihen vom Fondsvermögen
- **BREITE DIVERSIFIKATION** nach ANLAGEKLASSEN, REGIONEN und INVESTMENTTHEMEN



ASYMMETRIE DES CHANCE-/ RISIKOPROFILS

AGENDA

MainFirst Absolute Return Multi Asset

- 1 MainFirst Gruppe
- 2 Investmentphilosophie & -prozess
- 3 Portfolio
- 4 ESG

5 Kontakt & Stammdaten

STAMMDATEN

MainFirst Absolute Return Multi Asset

Stammdaten	Anteilsklasse A	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C	Anteilsklasse D	Anteilsklasse R	Anteilsklasse X
WKN	A1KCCD	A1KCC E	A1KCC F	A1KCC G	A1XAWK	A1XAWL
ISIN	LU0864714000	LU0864714422	LU0864714935	LU0864715312	LU1004824956	LU1004825508
Valorennummer	21314751	–	21314752	–	–	–
Bloomberg	MFARMAA LX	MFARMAB LX	MFARMAC LX	MFARMAD LX	MFARMAR LX	–
Mindestanlage	-	-	500,000.00 €	500,000.00 €	2,500,000.00 €	2,500,000.00 €
Verwaltungsvergütung	1,5% p.a.	1,5% p.a.	1,0% p.a.	1,0% p.a.	0,75 % p.a.	0,75 % p.a.
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
Investmentuniversum	Globale Aktien, Renten, Währungen und Rohstoffe					
Benchmark	5% p.a.					
Fondsvolumen	183 Mio. EUR					
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%					
Performancegebühr	15% der Outperformance ggü. 5% p.a.; High Watermark					
Fondsaufgabe	29. April 2013	29. April 2015	29. April 2013	9. Dezember 2015	21. Juli 2017	15. Mai 2018
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember					
Orderannahmeschluss	12:00 Uhr					
Fondsmanager	Frank Schwarz, Adrian Daniel, Roman Kostal, Jan-Christoph Herbst					
Verwaltungsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.					
Vertriebszulassung	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE					

DISCLAIMER

Dieses Dokument ist Werbematerial und dient ausschließlich der Produktinformationsvermittlung. Dieses Dokument stellt keine Finanzanalyse dar und ist nicht als solche beabsichtigt. Die rechtlichen Erfordernisse, welche die Objektivität der Finanzanalyse garantieren, wurden folglich nicht eingehalten. Ein Handelsverbot vor Veröffentlichung dieses Dokuments ist nicht anwendbar. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb der dargestellten Investmentfonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt. Dieser kann zusammen mit dem aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht sowie den aktuellen Anlegerinformationen (in deutscher, englischer und französischer Sprache) kostenlos bei der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Kennedyallee 76, 60596 Frankfurt am Main, fonds@mainfirst-invest.com angefordert werden.

Informationen für Anleger in der Schweiz: Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage ist Luxemburg. Vertreter in der Schweiz ist UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel. Zahlstelle in der Schweiz ist UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich. Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID), Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Ersteller: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH („MainFirst“). MainFirst ist in Deutschland durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Diese Marketingpräsentation darf ohne die vorherige ausdrückliche schriftliche Genehmigung von MainFirst in irgendeiner Weise weder als Ganzes noch in Teilen weder verändert noch vervielfältigt oder an Dritte übermittelt oder zugänglich gemacht werden. Copyright 2019, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH. Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II). Eine Weitergabe an Privatkunden im Sinne der MiFID II ist nicht gestattet und darf nicht deren Anlageentscheidungen zugrunde liegen. Eine Weitergabe dieses Dokuments an Personen mit Sitz in Staaten, in denen der Fonds zum Vertrieb nicht zugelassen ist oder in denen eine Zulassung erforderlich ist, ist nicht gestattet. In diesem Fall dürfen Anteile Personen in solchen Ländern nur angeboten werden, wenn dieses Angebot in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechtsvorschriften in Bezug auf Privatplatzierungen kollektiver Kapitalanlagen sowie anderer anwendbarer Gesetze und Regularien steht.

Insbesondere wird der Fonds weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch an US Personen (im Sinne von Rule 902 der Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in geltender Fassung) oder in deren Auftrag, für deren Rechnung oder zugunsten einer US Person handelnden Personen angeboten.

Dieses Dokument stellt keine Finanzanalyse dar. Sie sollte weder als ein Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zu einem Angebot oder zu einer bestimmten Handlung noch als eine Empfehlung angesehen werden, bestimmte Finanzinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen. Sie dient lediglich der Kundeninformation und stellt keine Anlageberatung dar. Insbesondere stellt sie keine persönliche Empfehlung dar oder berücksichtigt die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die individuellen Bedürfnisse des Investors. Empfänger dieser Publikation müssen angesichts ihrer eigenen Anlageziele, Erfahrungen, steuerlichen/rechtlichen/geschäftlichen/finanziellen Situation ihre eigene Einschätzung über die Eignung solcher Anlagen und Empfehlungen treffen. Kunden wird empfohlen, falls nötig, professionelle Beratung zu suchen.

Dieses Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Dokument wurde auf der Grundlage von öffentlich zugänglichen, internen Daten sowie andere als zuverlässig eingestuftes Drittquellen erstellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität oder Angemessenheit der Daten zu Investorenzwecken wird keine Gewähr oder Haftung übernommen.

Einschätzungen und Meinungen einschließlich Renditeprognosen in diesem Dokument spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des Autors zum Zeitpunkt der Erstveröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Schwankungen im Wert der zugrunde liegenden Finanzinstrumente, deren Erträge sowie Veränderungen der Zinsen und Wechselkurse bedeuten, dass der Wert von Anteilen in einem Fonds sowie die Erträge daraus sinken wie auch steigen können und nicht garantiert sind. Die hierin enthaltenen Bewertungen beruhen auf mehreren Faktoren, unter anderem auf den aktuellen Preisen, der Schätzung des Werts der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände und der Marktliquidität sowie weiteren Annahmen und öffentlich zugänglichen Informationen. Grundsätzlich können Preise, Werte und Erträge sowohl steigen als auch fallen und Annahmen und Informationen können sich ohne vorherige Vorankündigung ändern. Jegliche Erörterung der Risiken in dieser Publikation sollte nicht als Offenlegung sämtlicher Risiken oder abschließende Behandlung der erwähnten Risiken angesehen werden.

**CHARACTER.
FOR MORE
PERFORMANCE.**