23. Januar 2018

FUNDS EXCELLENCE ASSET MANAGER MEETING

Adrian Daniel – Portfolio Manager

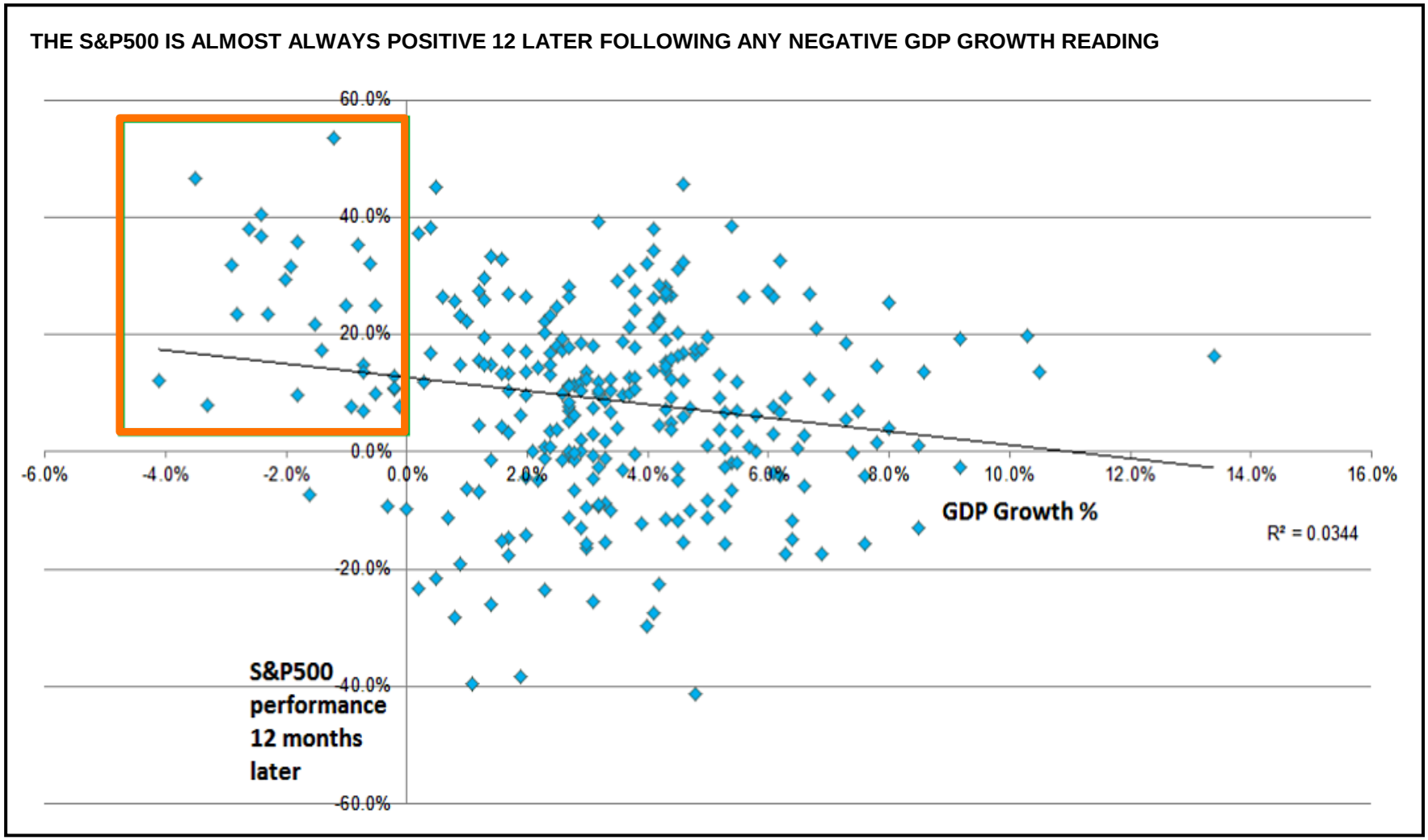
MAINFIRST

„STRUKTURELLE TRENDS SIND WICHTIGER ALS DIE KONJUNKTUR.“

funds excellence

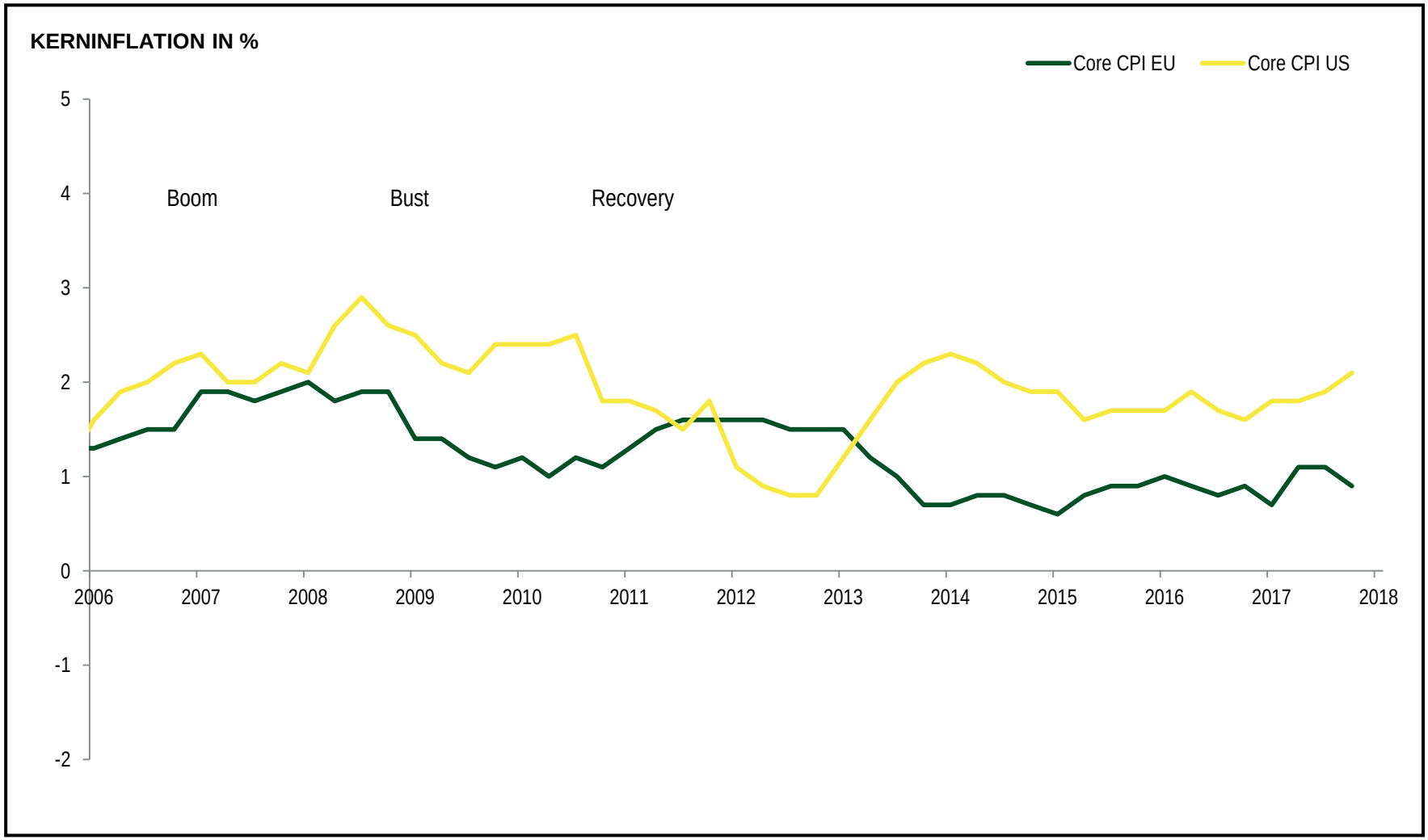
MAINFIRST

MAKROINDIKATOREN – WIRTSCHAFTSWACHSTUM



Quelle: Robert W.Baird Limited, Stand: Oktober 2017

MAKROINDIKATOREN – EINFLUSS DER KONJUNKTUR AUF GELDWERTSTABILITÄT



Source: Bloomberg; As of: 15th January 2018

MAKROINDIKATOREN – ROHSTOFFE

Politische Initiative zur Reduzierung von CO_2 überlagert konjunkturelle Nachfrageeffekte

16. NOVEMBER 2017

Norwegens Staatsfonds will aus Öl-/Gasaktien aussteigen.

12. OKTOBER 17

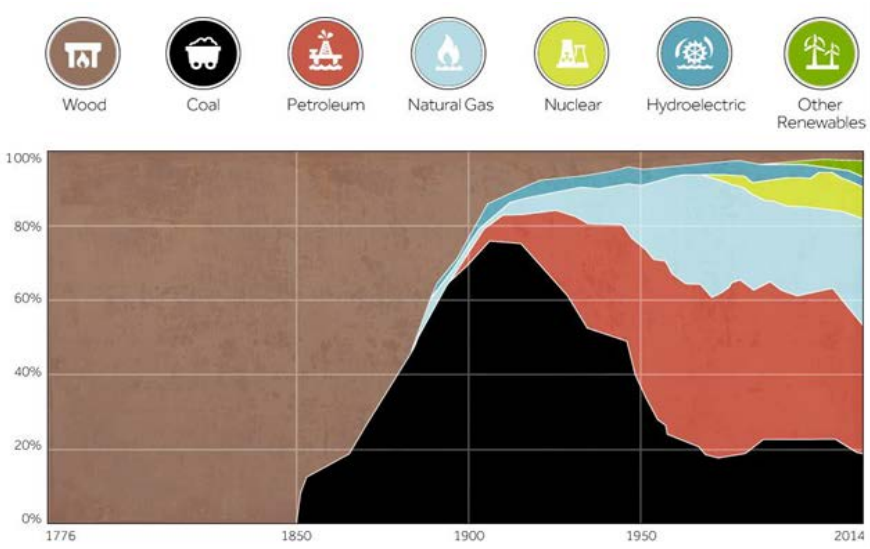
Shell: Übernahme von NewMotion. NewMotion betreibt mehr als 30.000 Ladestationen für Unternehmen und private Haushalte in Europa.

27. JULI 17

Shell CEO Ben van Beuren: Sein nächstes Fahrzeug wird ein Elektroauto.

“WE NEED TO BE AT A MUCH HIGHER DEGREE OF ELECTRIC VEHICLE PENETRATION … IF WE WANT TO STAY WITHIN THE 2-DEGREES CELSIUS OUTCOME”.

SOURCE MIX OF US ENERGY FROM 1776 TO 2014



Source: Bloomberg, Robert W.Baird Limited, ESRL/GMO

MAKROINDIKATOREN - ARBEITSMÄRKTE

Asien ist bereits führend in der Nutzung von Automationslösungen

Source: Alibaba, Youtube

GELDPOLITIK 2.0

”DESIGNING RESILIENT MONETARY POLICY FRAMEWORKS FOR THE FUTURE“

Jenet L.Yellen Am 26.August 2016, Jackson Hole, Wyoming

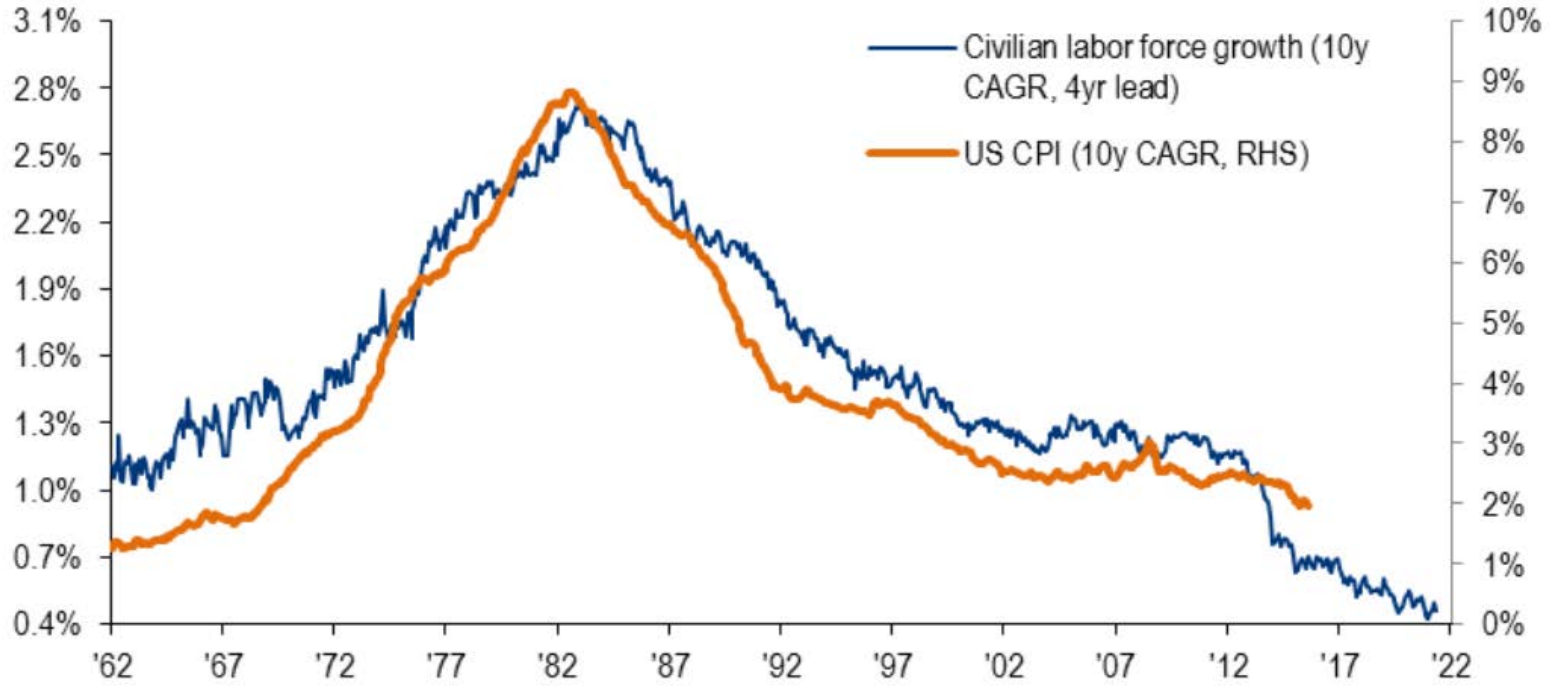
AUSZÜGE

- “The global financial crisis revealed two main short-comings of this simple toolkit”
  - “first was an inability to control the federal funds rate once reserves were no longer relatively scarce”
  - “second serious limitation of our pre-crisis toolkit: its inability to generate substantially more accommodation”
- “**slower growth in the working-age populations of many countries**” …
  “**and perhaps a paucity of attractive capital projects worldwide**” …
  ”help explain why bond yields have fallen to such low levels”
- “By some calculations, the real neutral rate is currently close to zero, and it could remain at this low level if we were to continue to see slow productivity growth and high global savings”
- “I expect that forward guidance and asset purchases will remain important components of the Fed`s policy toolkit”

QUANTITATIVE LOCKERUNG SOWIE NEGATIVE ZINSEN WERDEN ZUM STANDARD-INSTRUMENT DER GELDPOLITIK

MODERATES EINKOMMENSWACHSTUM DRÜCKT AUF KONSUMGÜTERPREISE

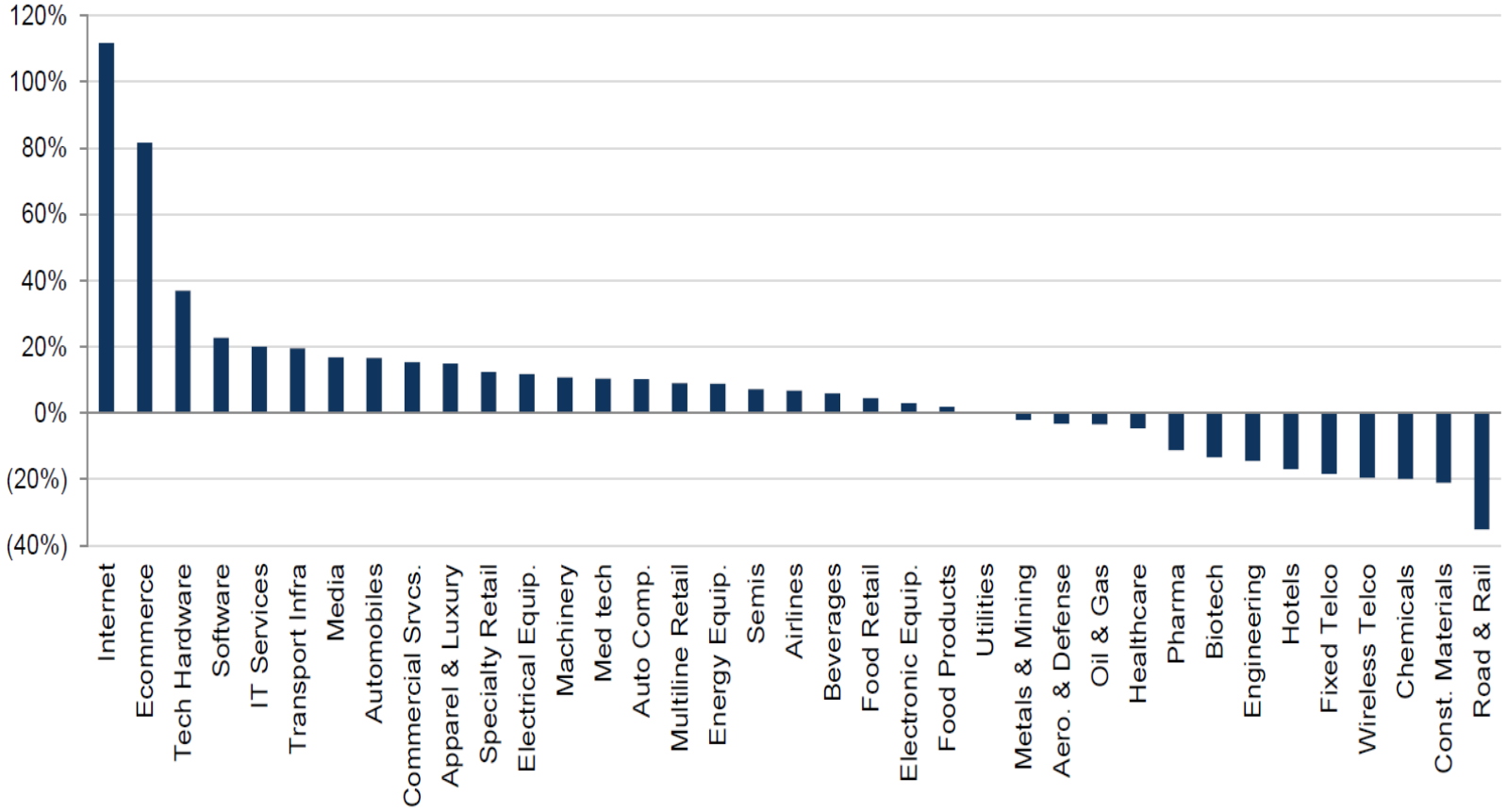
INFLATIONSENTWICKLUNG VS. VERÄNDERUNG DER ANZAHL ZIVILER ERWERBSPERSONEN



Quelle: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, Bloomberg, Haver Stand: September 2017

WO WIRD INVESTIERT?

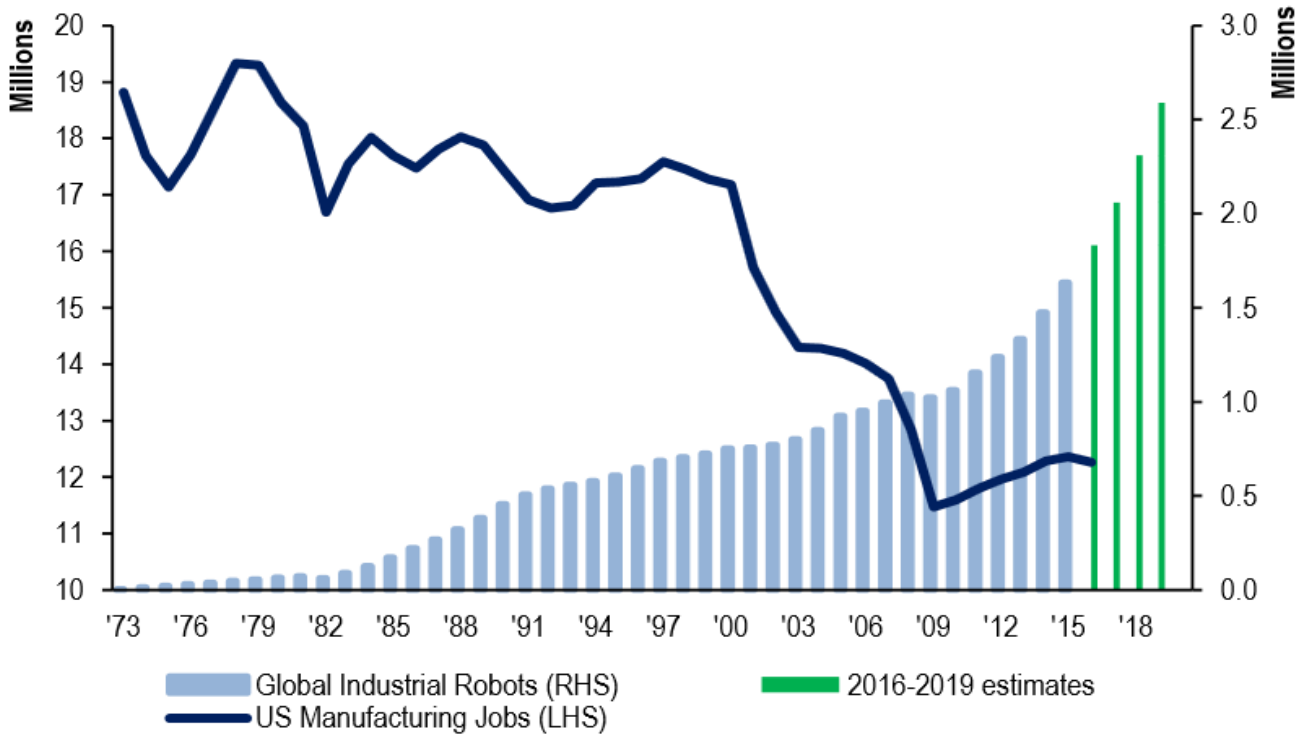
CAREX GROWTH, 2016-19E, GOLDMAN SACHS‘ GLOBAL COVERAGE FOR SUB-SECTORS WITH MORE THAN 25 COMPANIES



Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research , Company Data Stand: Dezember 2017

AUTOMATION VERÄNDERT DIE ARBEITSMÄRKTE

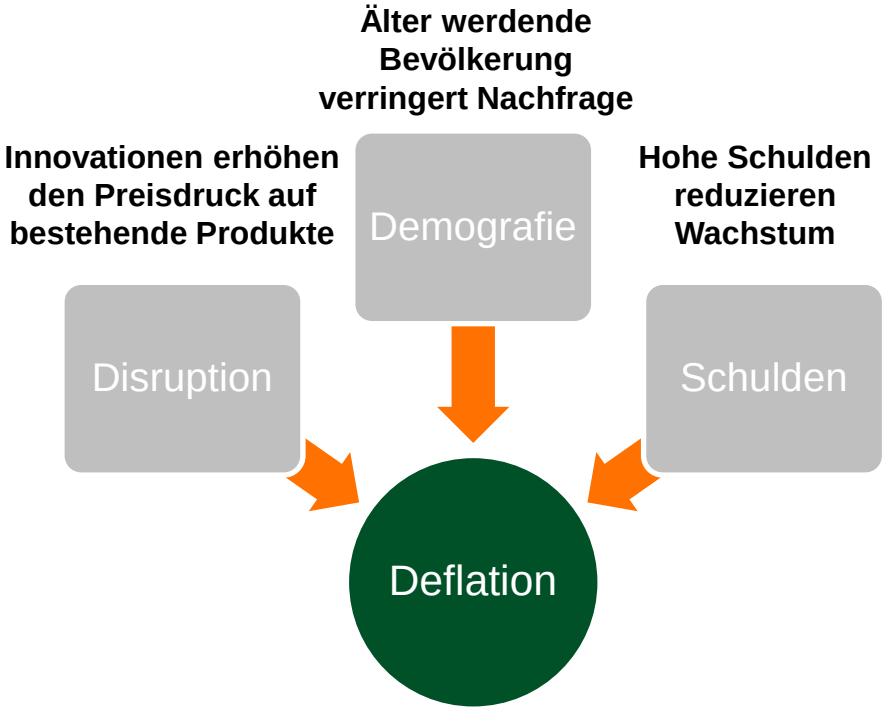
US ARBEITSSTELLEN IN DER FERTIGUNG IM VERGLEICH ZUR GLOBALEN ANZAHL AN INDUSTRIEROBOTERN

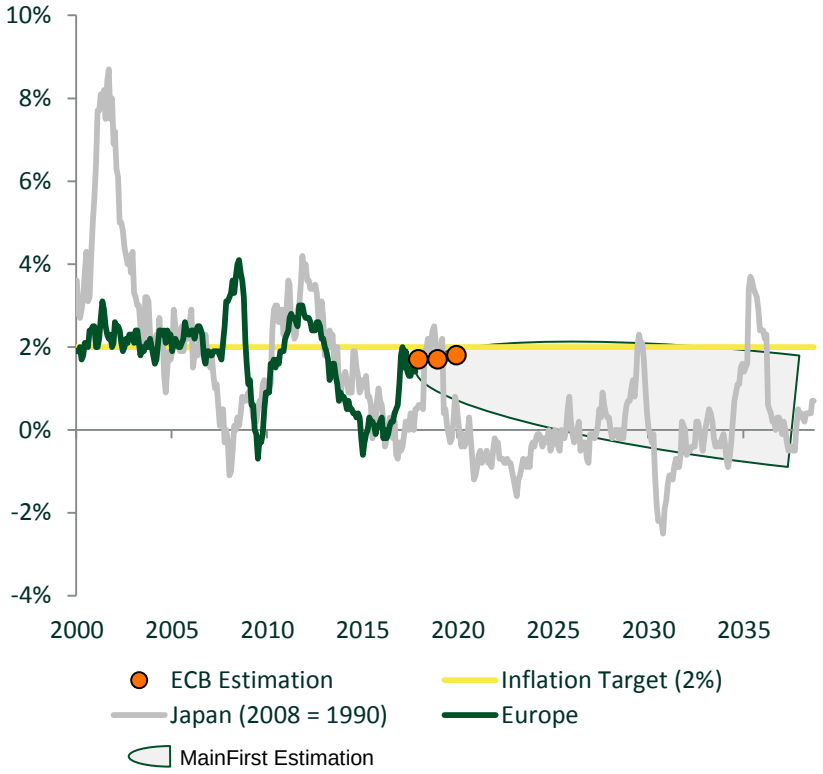


Quelle: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, IFR, Stand: September 2017

GETRÜBTER INFLATIONSAUSBLICK

Déjà vu in Japanese: 既視





Source: Bloomberg, BAML, MainFirst Asset Management, As of: 31st October 2017

INVESTMENTTHEMEN BILDEN DEN KERN DER STRATEGIE

KONZENTRATION AUF STRUKTURELL WACHSENDE THEMEN – HORIZONT > 5 JAHRE:

INVESTMENTTHEMEN BESTIMMEN DEN PORTFOLIOKERN

- Fundamentale Auswahl langfristiger Anlageideen
- Konzentration auf strukturell wachsende Investmentthemen
- Keine Bindung an Sektoren / Regionen
- Bottom-up-Analyse der Einzeltitel nach qualitativen Kriterien

FOKUS AUF STRUKTURELLE TRENDS

Quelle: MainFirst Asset Management

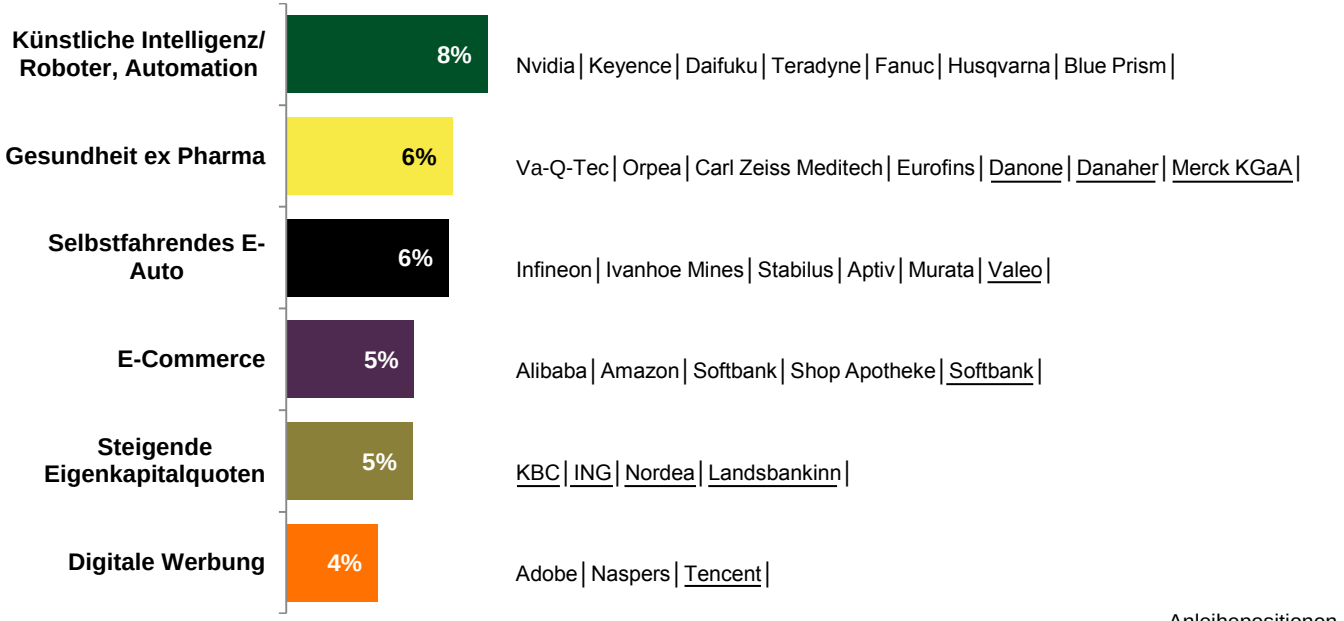
GEWICHTUNG DER INVESTMENTTHEMEN

MainFirst Absolute Return Multi Asset

FOKUS AUF STRUKTURELLE TRENDS

- Erhöht Konfidenz
- Minimiert Transaktionskosten
- Vermeidet „Value Traps“

GESAMTPORTFOLIOALLOKATION DER INVESTMENTTHEMEN: TOP5



KEINE AKTIEN-POSITIONEN

- Öl
- Banken
- Versicherungen
- Stromversorger
- Stationärer Einzelhandel
- Pharma

Quelle: MainFirst Asset Management

FONDSPROFIL

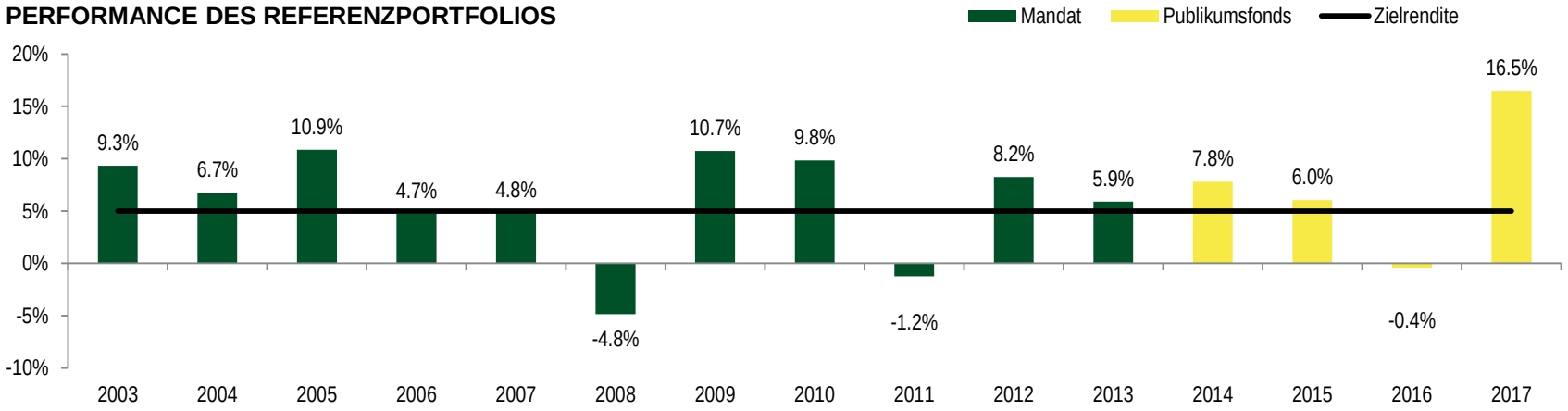
ANLAGECHARAKTERISTIKA

- Anlageziel: stetiges Wachstum von über 5%
- Anlageregion: Global
- Benchmark: 5% p.a.
- Risiko Profil: Asymmetrisch
- Value at Risk Ziel: 3% - 5% p.a.
- Positionen: ca. 30 Einzelaktien & 40 Anleihen
- Aktienquote: max. 50%
- Rating: Morningstar: 5 Sterne ★★★★★
  Citywire: CITYWIRE AAA

ANLAGEPHILOSOPHIE

- Wertzuwachs durch:
  - Auswahl struktureller Wachstumstrends
  - Aktive Steuerung der Aktien-, Renten- und Währungsquoten
  - Sehr fokussierte Einzeltitelselektion
- Risikosteuerung erfolgt durch systematischen Ansatz
- Kein Leverage

PERFORMANCE DES REFERENZPORTFOLIOS



Stand: 31. Dezember 2017, Portfolio ist ein gemischtes globales Mandat; Berechnung nach BVI-Methode

PROFITIERT IHR PORTFOLIO VON STRUKTURELLEN ÄNDERUNGEN?

Langfristige Investoren sollten ihren Fokus auf nachhaltige Trends legen.

**„ICH GLAUBE AN DAS PFERD.
DAS AUTOMOBIL
IST NUR EINE VORRÜBERGEHENDE
ERSCHEINUNG“**

Kaiser Wilhelm II. (1859 – 1941)

Source: Slideshare.net; MainFirst

PERFORMANCEÜBERBLICK

MainFirst Fonds

FONDSKATEGORIE	EQUITIES					FIXED INCOME		MULTI ASSET	
FONDSNAME	MainFirst Top European Ideas Fund	MainFirst Germany Fund	MainFirst Global Equities Fund	MainFirst Classic Stock Fund	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Emerging Markets Credit Opport-unities Fund	MainFirst Absolute Return Multi Asset	MainFirst Diversified Alpha
ISIN	LU0308864965	LU0390221926	LU0864710602	LU0152755707	LU01238901596	LU0816909955	LU1061984545	LU0864714935	LU1501515545
UNIVERSUM	Aktien Europa	Aktien Deutschland	Globale Aktien	Aktien Euroland	Globale Aktien	Anleihen Schwellenländer	Anleihen Schwellenländer HY	Multi Asset Long Only	Multi Asset Long/Short
BENCHMARK	Stoxx Europe 600 TR	H-DAX	MSCI World TR EUR	Eurostoxx Net Return	MSCI World High Dividend Yield TR	JPM CEMBI	JPM CEMBI HY	5% p.a. Zielrendite	3M-Euribor
AUFLAGEDATUM	13.07.2007	17.10.2008	01.03.2013	17.10.2002	10.07.2015	12.10.2012	20.05.2014	29.04.2013	17.10.2016
AUM	1,3 Mrd. EUR	515 Mio. EUR	206 Mio. EUR	68 Mio. EUR	12 Mio. EUR	268 Mio. USD	180 Mio. USD	66 Mio. EUR	55 Mio. EUR
ACTIVE SHARE	98,4%	95,8%	96,0%	85,6%	90,5%	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
YTD PERFORMANCE*/ALPHA	25,0% / 14,4%	35,9% / 21,1%	39,0% / 31,5%	16,3% / 3,7%	13,2% / 9,6%	13,1% / 5,2%	14,6% / 4,9%	16,5%	-0,6%
1 JAHR PERFORMANCE*/ALPHA	25,0% / 14,4%	35,9% / 21,1%	39,0% / 31,5%	16,3% / 3,7%	13,2% / 9,6%	13,1% / 5,2%	14,6% / 4,9%	16,5%	-0,6%
3 JAHRE PERFORMANCE*/ALPHA	46,0% / 22,2%	85,3% / 47,8%	74,0% / 42,8%	28,2% / -1,5%	n/a	28,6% / 7,5%	33,6% / 1,2%	23,0%	n/a
5 JAHRE PERFORMANCE*/ALPHA	84,7% / 25,1%	188,2% / 107,9%	n/a	61,6% / -5,1%	n/a	31,5% / 8,4%	n/a	n/a	n/a
10 JAHRE PERFORMANCE*/ALPHA	121,4% / 78,1%	n/a	n/a	69,5% / 47,1%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Stand: 31. Dezember 2017; Quelle: MainFirst, Bloomberg / Abbildung institutioneller Anteilsklassen

CHARACTER.
FOR MORE
PERFORMANCE.

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 Bank AG, Asset Management, Kennedyallee 76, 60596 Frankfurt am Main, fonds@mainfirst.com angefordert werden.

Ersteller: MainFirst Bank AG, Asset Management („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 2016, MainFirst Bank AG. Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Dokument und die hierein enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID). Eine Weitergabe an Privatkunden im Sinne der MiFID 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 eingestuften 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.