

MAINFIRST

M

Februar 2022

MainFirst Megatrends Asia Fund

DRESCHER & CIE

Werbemitteilung

Unabhängige Multi-
Investment-Boutique



Aktien,
Fixed Income
und Multi Asset

Breit angelegte
internationale
Plattform



Luxembourg



Deutschland



Schweiz

16 aktive
Portfoliomanager



Kompetenz und Flexibilität
eines fokussierten
Asset-Management-Teams

11 Investmentfonds
sowie Mandate



ca. 5 Mrd. EUR AUM

Mitgliedschaften



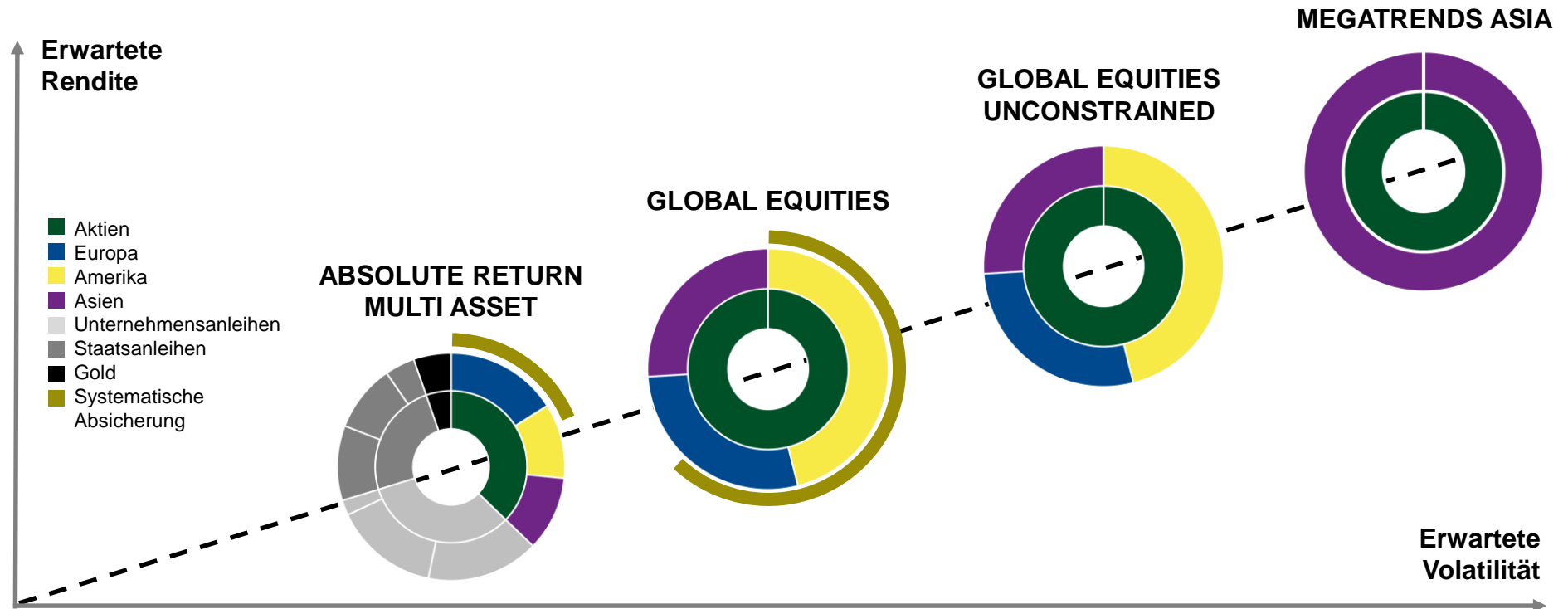
Signatory of:



MAINFIRST

Produktübersicht

Fokus auf strukturelle Wachstumstrends



| | | | | |
|-----------------------------|----------|-----------|-----------|-------------|
| Erwartete Rendite p.a. | 5% | 10% - 15% | 15% - 20% | 20% - 25% |
| Theoretischer Max Draw Down | 5% - 10% | 15% - 25% | 25% - 50% | 30% - 60% |
| Historische Rendite p.a. | 4.4% | 15.2% | 20.6% | 30.5%*2 |
| Historischer Draw Down | -11.8% | -23.6% | -32.1% | approx. 35% |

Quelle: MainFirst, Stand: 31. Januar 2022; * Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien, ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained*2Performance und Drawdown abgeleitet vom MainFirst Global Equities Fund, carve out aus Asiatischen Aktien vom dem Fonds (seit Jan. 2014)

Globaler Ausblick 2030

Neue, digitale Generation an Verbrauchern

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

Fortschritt der Technologie

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

Klimawandel

- Bedrohung der Gesundheit
- Umweltschäden



Auswirkung
auf alle
Sektoren

Plattformen

Sharing Economies

E-Commerce gewinnt stark an Marktanteilen

Amerikanische Westküste und Asien dominieren die Weltwirtschaft

Roboter ersetzen Menschen in der Produktion und bei der Dienstleistung

Personalisierte Medizin

Grid Parität bei Erneuerbaren Energien + Batteriespeichersystemen

Autonomes Fahren

Elektroautos wettbewerbsfähig

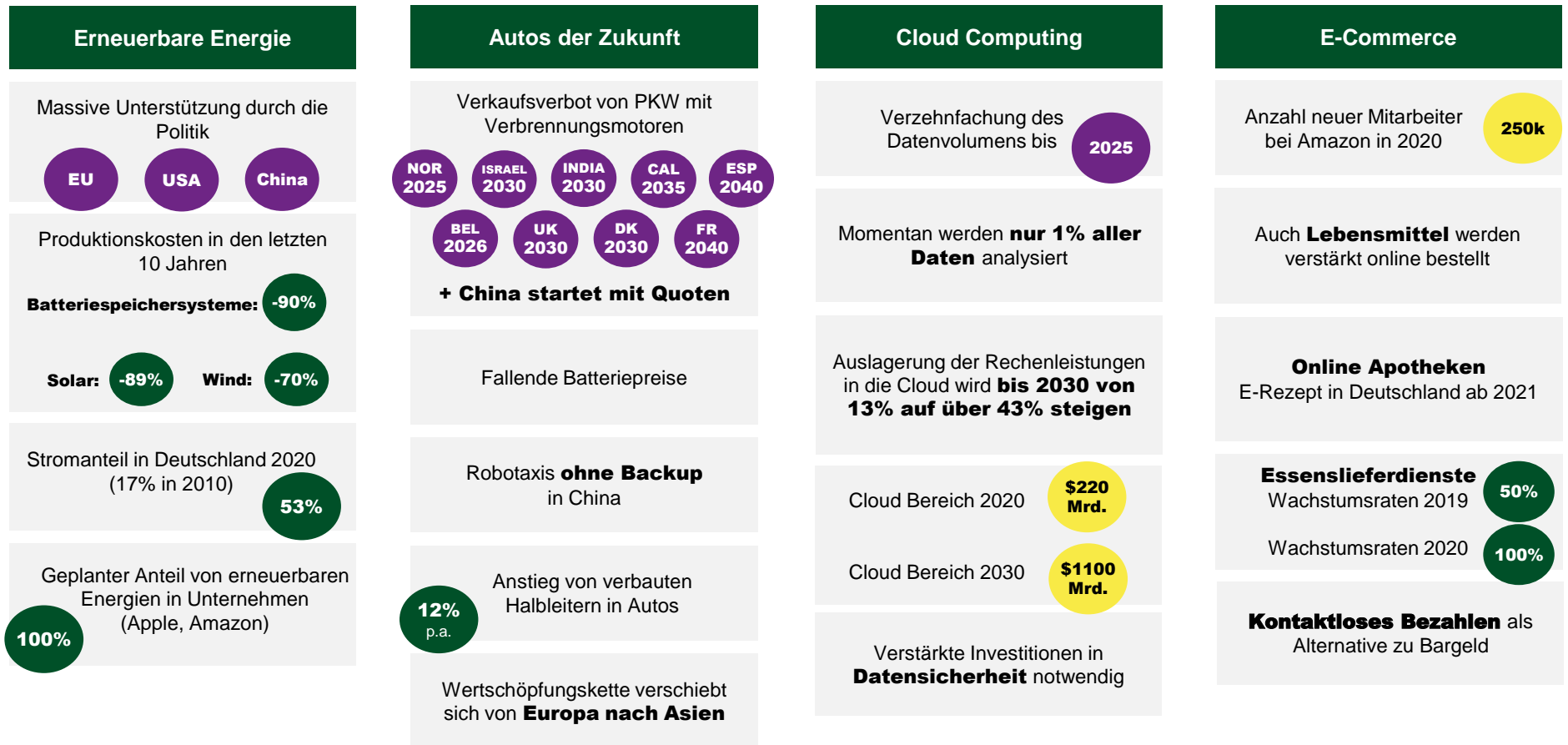
Voice Assistenten (z.B. Alexa) sind Standard

Bargeldloses Bezahlen mit dem Smartphone

Cloud Computing ersetzt eigene Rechenzentren

Globaler Ausblick 2030

Wachstumsraten von neuen Geschäftsmodellen & globaler Wandel

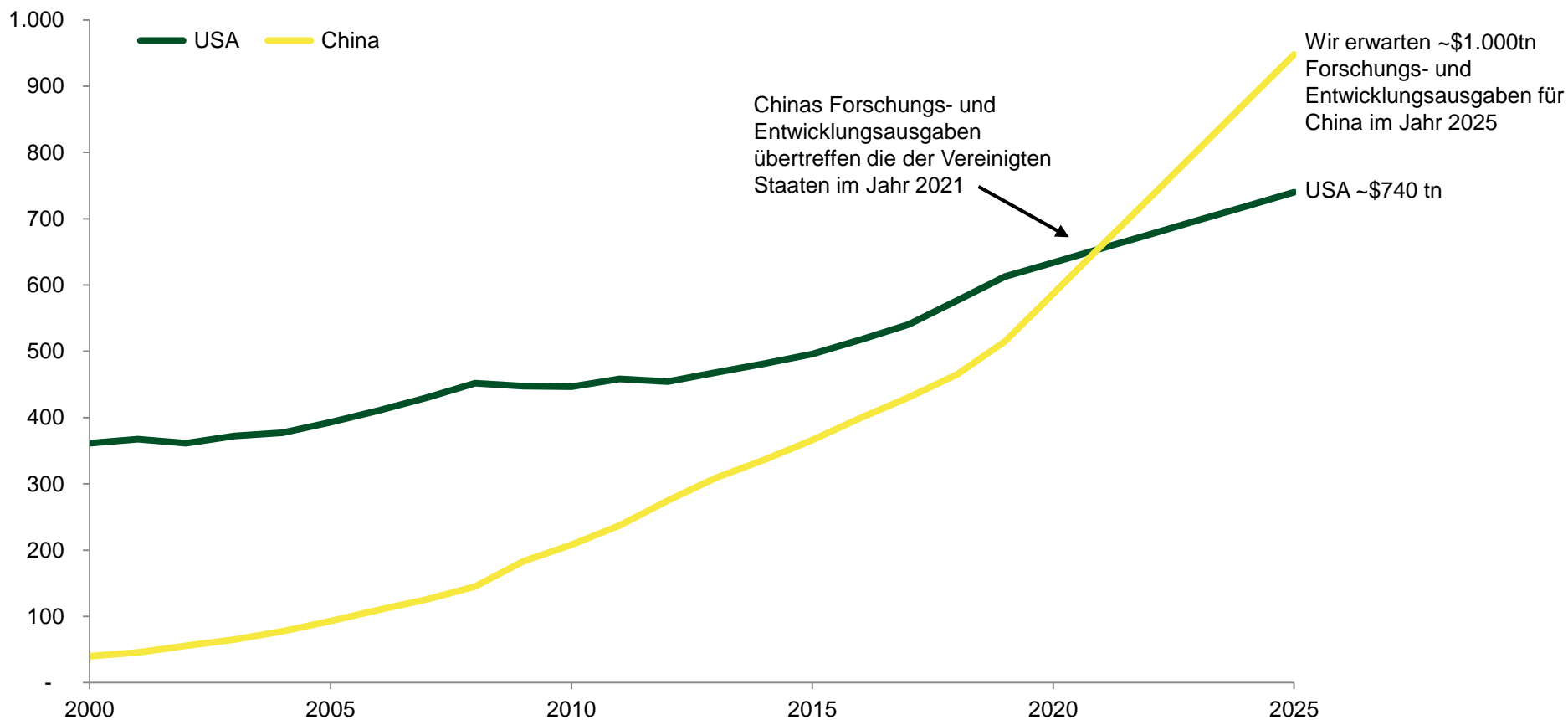


Quelle: MainFirst

Zukunftsinnovationen vermehrt aus China

China überholt die USA in Forschungs- & Entwicklungsausgaben

Forschungs- und Entwicklungsausgaben in tn \$



Quelle: OECD, Schätzungen ab 2020: MainFirst, Forschungs- und Entwicklungsausgaben neu gewichtet nach PPP Basisjahr 2015





Beispiel für eine Neuordnung – Solarindustrie

- China erklärt Photovoltaik-Technologie zum strategischen Schlüssel für die Energieerzeugung
- Rentabilität der Solarindustrie trotz Mengenwachstum erodiert
- Konsolidierung der lokalen Produktion: 8 der aktuellen Top 10 Produzenten gab es vor 2010 noch nicht



Produktion 2001

-  Sharp
-  Kyocera
-  Shell Solar
-  BP Solar
-  Astropower
-  Sanyo
-  Isofoton
-  RWE Solar
-  Mitsubishi
-  Photowatt











Produktion 2010

-  Suntech
-  First Solar
-  Yingli Solar
-  Ja Solar
-  Sharp
-  Q-Cells
-  Gintech
-  Motech
-  Trina Solar
-  Kyocera

Produktion 2018

-  Jinko Solar
-  Trina Solar
-  Canadian Solar
-  Ja Solar
-  Hanwha Q Cells
-  GCL- SI
-  LONGi Solar
-  Risen Energy
-  Shunfeng
-  Yingli Green

Produktion 2020

-  LONGI Solar
-  Jinko Solar
-  Ja Solar
-  Trina Solar
-  Canadian Q Cells
-  Hanwha Q Cells
-  Risen Energy
-  astroenergy
-  First Solar
-  Suntech











Quelle: Luxembourg Ministry of the Economy, Photon International, Joint Research Centre, PV-Tech.org, EPSC

Asien als wichtigster Standort für Batterieherstellung weltweit







FACTS

- Asiatische Batteriehersteller haben einen Weltmarktanteil von 94%
- Die wachstumsstärksten Unternehmen im Bereich der Batterieherstellung kommen aus China
- CATL und LG ES dominieren den Markt mit über 50%

TOP 10-BATTERIEHERSTELLER WELTWEIT

| Unternehmen | Land | Marktanteil |
|---------------|--|-------------|
| CATL |  | 29.4% |
| LGES |  | 25.9% |
| Panasonic |  | 13.2% |
| BYD |  | 8.1% |
| SK Innovation |  | 5.4% |
| Samsung SDI |  | 5.1% |
| CALB |  | 3.2% |
| Guoxuan |  | 1.9% |
| AESC |  | 1.6% |
| SVOLT |  | 0.8% |

WACHSTUMSSTÄRKSTE BATTERIEHERSTELLER

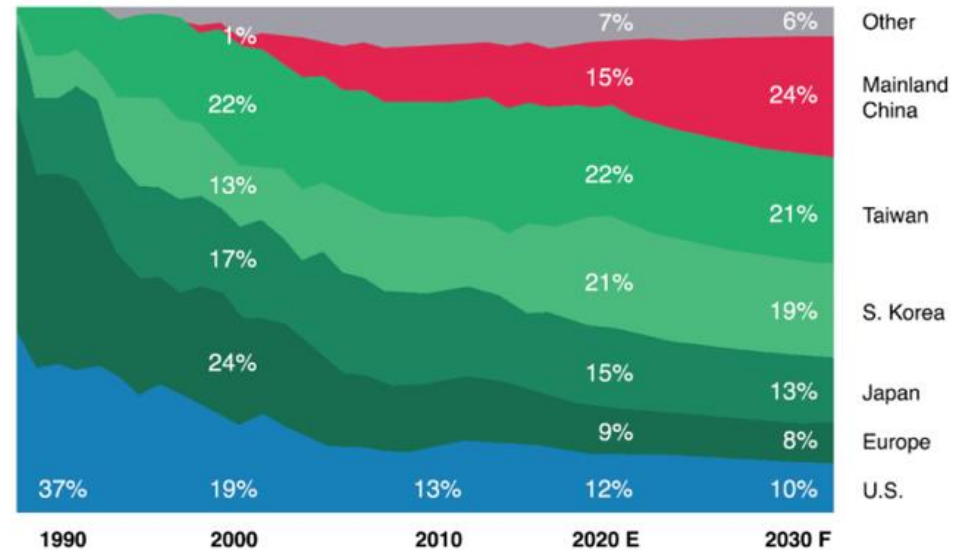
| Unternehmen | Land | Wachstum YTD 2021 |
|---------------|---|-------------------|
| CATL |  | 282% |
| BYD |  | 265% |
| LGES |  | 136% |
| SK Innovation |  | 127% |
| Samsung SDI |  | 72% |
| Panasonic |  | 25% |

Halbleiterindustrie

Asiatische Unternehmen führen in den meisten Sub-Kategorien

| | China | Japan | Korea | Taiwan | EU | USA | Asia |
|--------------------------------|-------|-------|-------|--------|-----|-----|------|
| IP, Design Software | | 20% | | | 20% | 60% | 20% |
| Semi Production Equipment SPE | < 3% | 30% | | | 20% | 45% | ≈33% |
| Wafers | < 5% | 55% | 12% | 30% | | | 97% |
| Chemicals | | 70% | | | | 30% | 70% |
| Integrated Device Makers IDM | < 2% | 10% | 30% | | 10% | 50% | 40% |
| Semiconductor makers "Foundry" | 6% | | 16% | 66% | 2% | 7% | 88% |
| Semi Designers "Fabless" | < 3% | | | 10% | 2% | 80% | ≈13% |

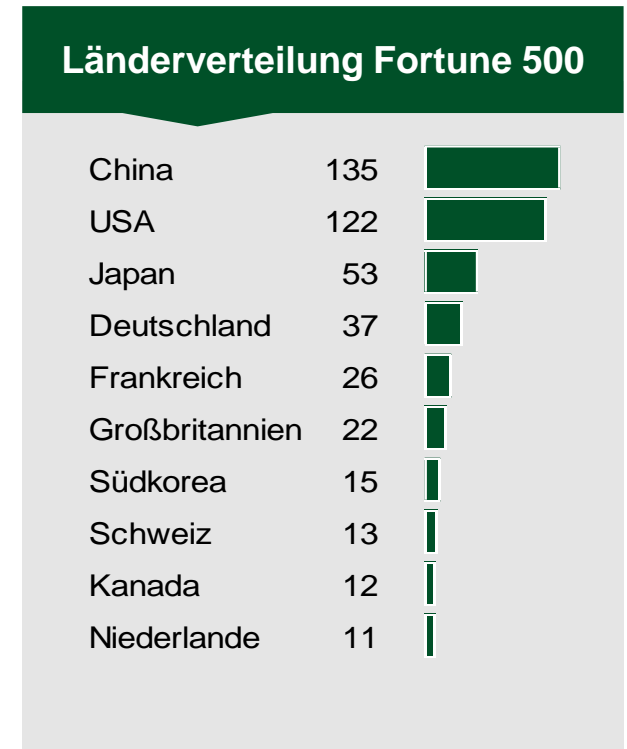
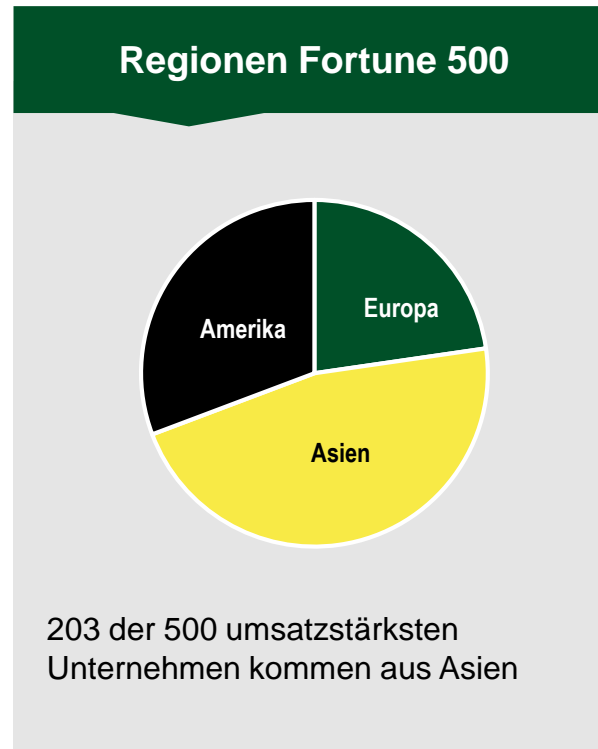
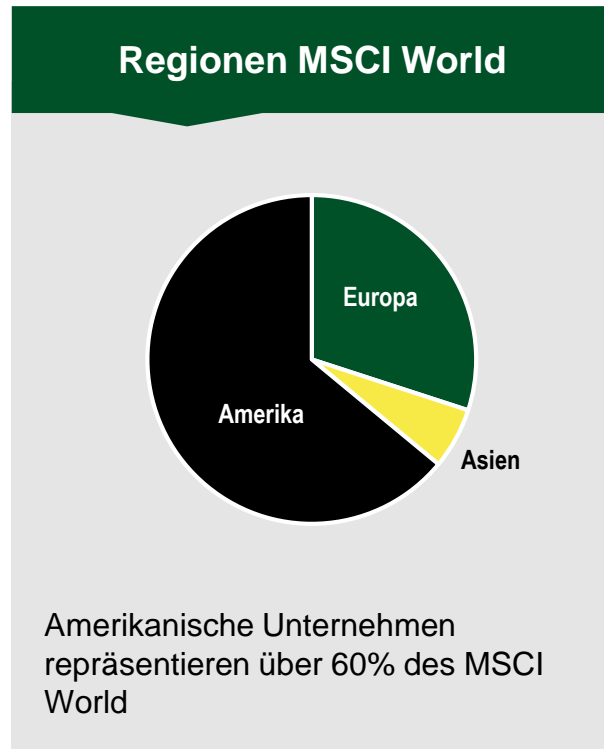
Regionale Marktanteile Halbleiterproduktion



Quelle: Semiconductor Industry Association; Stand: Dezember 2021

Asiatische Unternehmen unterrepräsentiert

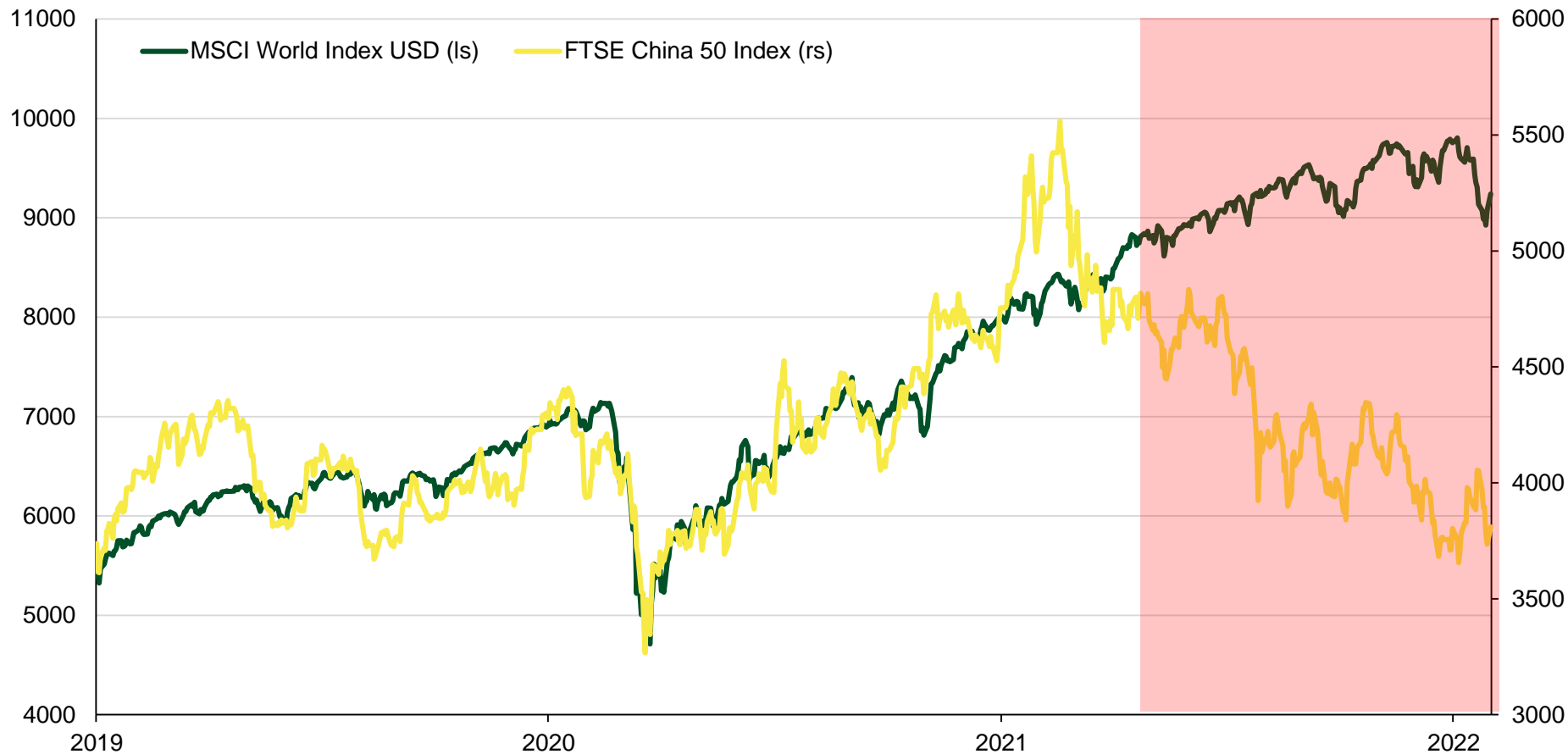
Die 500 umsatzstärksten Unternehmen weltweit



Länderallokation im MSCI World verfälscht die globalen Machtverhältnisse

Günstiger Einstiegspunkt

FTSE China-Index auf Jahrestief



Quelle: Bloomberg Finance L.P., Stand: 31. Januar 2022

Regulierung China – Ziel ist ein stetigeres Wachstum

Zunehmende Regulierung in selektiven Geschäftsfeldern

Regulatorische Unterstützung:

- Halbleiter
- Roboter, Automation
- Elektroautos / Batterien
- Erneuerbare Energien
- Persönliche Fitness / Sport

Exzesse werden adressiert:

- Immobilienentwicklung
- Online-Gaming
- Private Fortbildung
- Kapitalbeschaffung in Übersee
- Umweltverschmutzung

| Zeitraum | Themen | Performance globaler Märkte |
|-------------------|--|--|
| H1 2020 | Erholung in China ab Q2, Lockdown USA, EU | Outperformance in China / Asien |
| H2 2020 & H1 2021 | Fed und EZB drucken massiv Geld, riesige Konjunkturprogramme, China bremst schon wieder ab | Outperformance in USA/EU |
| Aktuell | China reduziert die Zinsen Diskussion Tapering und Zinserhöhungen in den USA | Unsere Erwartung ist eine Erholung Asiens auf relativer Performancebasis |

Quelle: MainFirst; Stand: 30. Dezember 2021

Die Welt in 2025 – „Made in China 2025“

Strategische Initiative als Lösungsansatz für strukturelle Herausforderungen

Beispiele einiger Kernziele „Made in China 2025“

- Innovation und Digitalisierung in der Fertigung
- Steigerung von Qualität und Effizienz in produzierenden Unternehmen
- Entwicklung und Förderung umweltverträglicher Fertigung
- Ausbau der dienstleistungsorientierten Wertschöpfung
- Internationalisierung chinesischer Marken



Quelle: MainFirst Asset Management; Initiativen Start: Mai 2015

RCEP – Regional Comprehensive Economic Partnership

In Asien entsteht das größte Freihandelsabkommen der Welt

► Neue Markzugänge v.a. für Länder wie China, Japan und Südkorea

15 Mitgliedsstaaten

China, Japan,
Südkorea

ASEAN-Staaten

Australien,
Neuseeland



RCEP-Fakten:

25%

des international gehandelten Waren- und Dienstleistungsverkehrs

33%

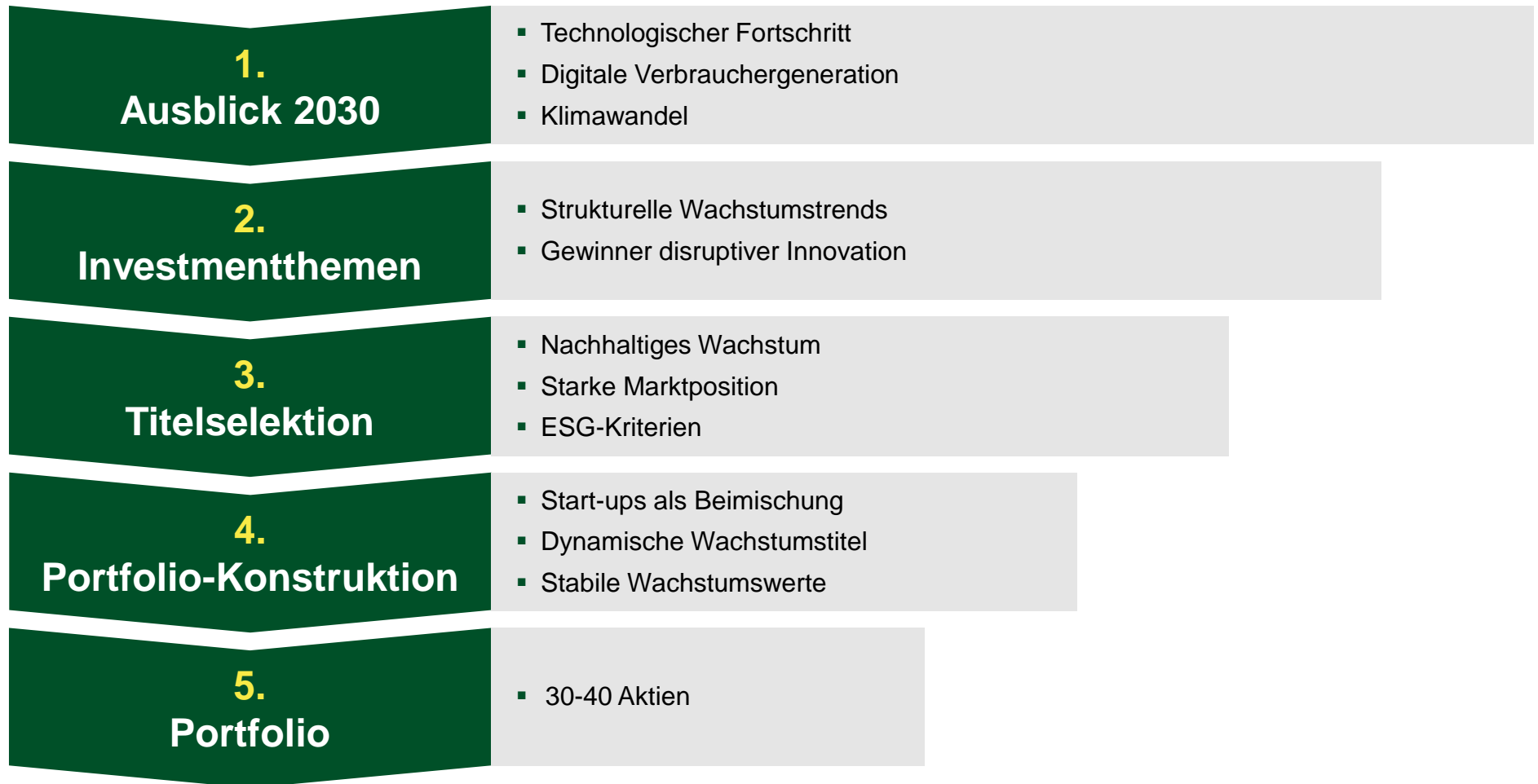
des weltweiten BIP - \$25,85tr

30%

der Weltbevölkerung leben in RCEP-Staaten

Globales Wirtschaftszentrum verschiebt sich nach Asien

Investmentprozess



Performance-Kontribution nach Regionen

EUROPA

| Wertentwicklung | in % |
|---------------------------------|-------------|
| DELIVERY HERO SE | 328 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | 288 |
| STABILUS SA | 253 |
| LVM H MOET HENNESSY LOUIS VUI | 225 |
| S.O.I.T.E.C. | 215 |
| PHARMA MAR SA | -36 |
| ALPHAWAVE IP GROUP PLC | -43 |
| AUMANN AG | -47 |
| AMS AG | -49 |
| NORDEX SE | -49 |
| Portfolio (EUR) | 385% |
| StoxxEurope 600 NR (EUR) | 107% |
| Alpha | 278% |

NORDAMERIKA

| Wertentwicklung | in % |
|----------------------------|-------------|
| NVIDIA CORP | 3,307 |
| TESLA INC | 3,174 |
| ADOBE INC | 735 |
| AMAZON.COM INC | 506 |
| UPSTART HOLDINGS INC | 283 |
| AIRBNB INC-CLASS A | -17 |
| COGNEX CORP | -19 |
| AXIALL CORP | -29 |
| SOLARCITY | -46 |
| SNAP INC - A | -46 |
| Portfolio (USD) | 860% |
| S&P500 NR (USD) | 243% |
| Alpha | 618% |

ASIEN

| Wertentwicklung | in % |
|--------------------------------------|-------------|
| KEYENCE CORP | 458 |
| MEITUAN-CLASS B | 232 |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADI | 186 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 172 |
| XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H | 90 |
| NASPERS LTD-N SHS SPON ADR | -17 |
| PINDUODUO INC-ADR | -31 |
| DIDI GLOBAL INC | -43 |
| MELCO RESORTS & ENTERT-ADR | -51 |
| TAPTICA | -70 |
| Portfolio (USD) | 470% |
| MSCI AC Asia Pacific NR (USD) | 80% |
| Alpha | 390% |

Zeitraum: 31.01.2014 – 29.10.2021; Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Carve out der asiatischen Aktien aus MainFirst Global Equities Fund live track record (ISIN: LU0864710602)

Fokus auf asiatische Aktien



ANLAGECHARAKTERISTIKA

- Investition zu 100% in ca. 35 Einzelaktien
- Konzentration auf strukturell wachsende Investmentthemen
- Klare Wachstumsausrichtung bei der Titelauswahl
- Keine Bindung an Sektoren
- Keine Bindung an Regionen
- Maximal 5% in einer Aktienposition



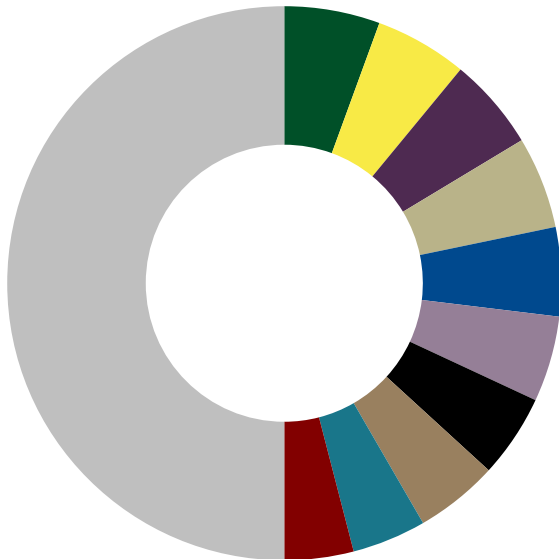
ZIELE

- Wertentwicklung des Fonds parallel zum organischen Umsatzwachstum der investierten Firmen (+20%)
- Outperformance des MSCI AC Asia ex Japan

Länder-/ Branchenallokation / Top10

Allokation

TOP 10



- TAIWAN SEM 5.2%
- CHINA TOUR 5%
- SAMSUNG EL 5%
- CONTEMPORA 5%
- ADVANTEST 4.8%
- TOKYO ELEC 4.7%
- KEYENCE CO 4.5%
- GANFENG LI 4.5%
- BYD CO LTD 4%
- LI NING CO 3.7%
- REST 46.5%

LÄNDERALLOKATION

| | |
|----------|-----|
| China | 48% |
| Japan | 35% |
| Taiwan | 6% |
| Südkorea | 5% |
| Singapur | 3% |
| Indien | 2% |

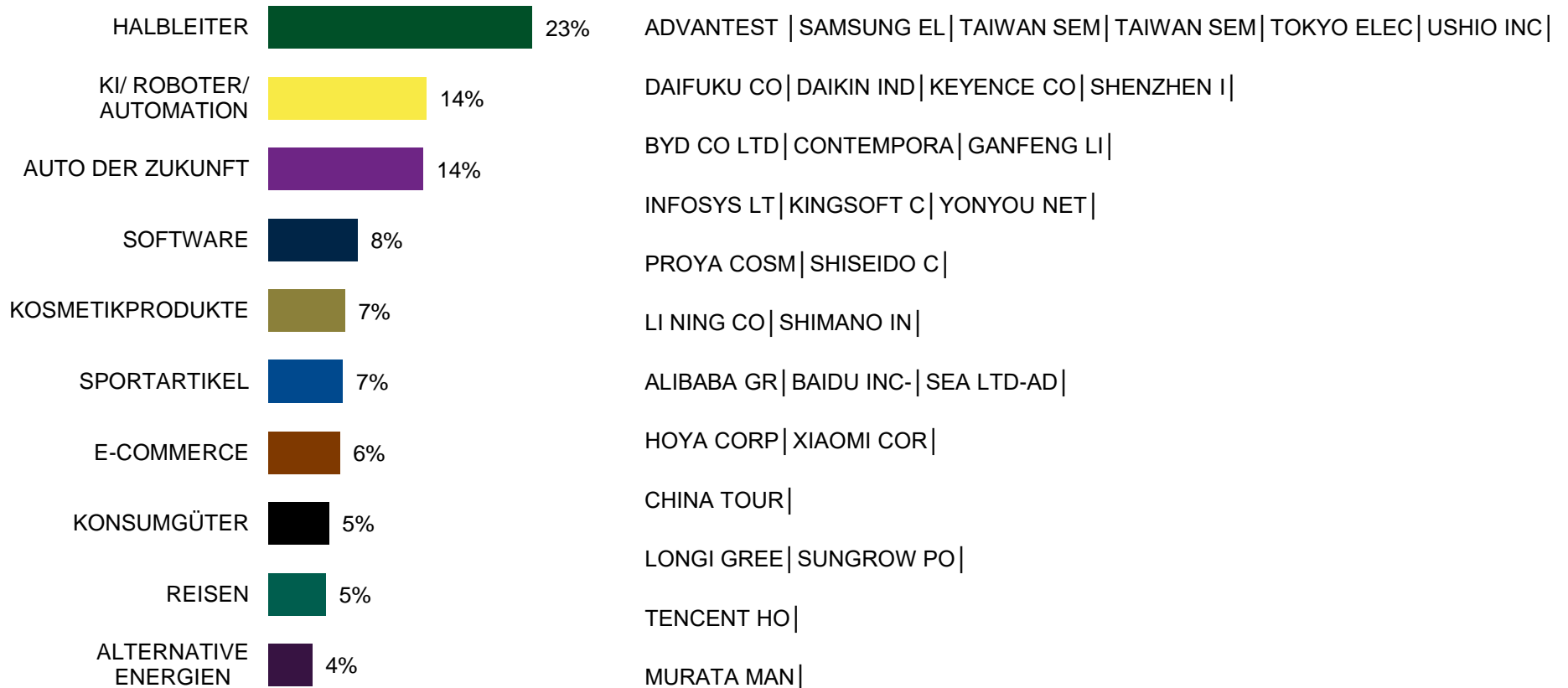
SEKTORENVERTEILUNG

| | |
|------------------------|-----|
| Technology | 39% |
| Industrials | 20% |
| Consumer Discretionary | 20% |
| Consumer Staples | 7% |
| Materials | 7% |
| Health Care | 4% |
| Communication Services | 2% |
| Finance | 0% |
| Energy | 0% |
| Real Estate | 0% |

Quelle: MainFirst; Stand: 31. Januar 2022

Gewichtung der Investmentthemen

Investmentthemen



Quelle: MainFirst; Stand: 31. Januar 2022



ESG MAINFIRST Ausschluss Kriterien

GRUNDSÄTZE FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN

Signatory of:

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

AUSSCHLUSS VON WAFFEN

Asiatische Aktien Strategie

UMWELT

Ausschluss:

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

GESUNDHEIT

Ausschluss:

- Genetisch verändertes Saatgut
- Tabak
- Zuckerproduzenten

ETHIK

Ausschluss: Adult Entertainment

Strukturelle Investmentthemen

Plattformen Demografie

Digitale Werbung

Alternative IT in die Cloud

Energien Autonomes Fahren

Elektroautos

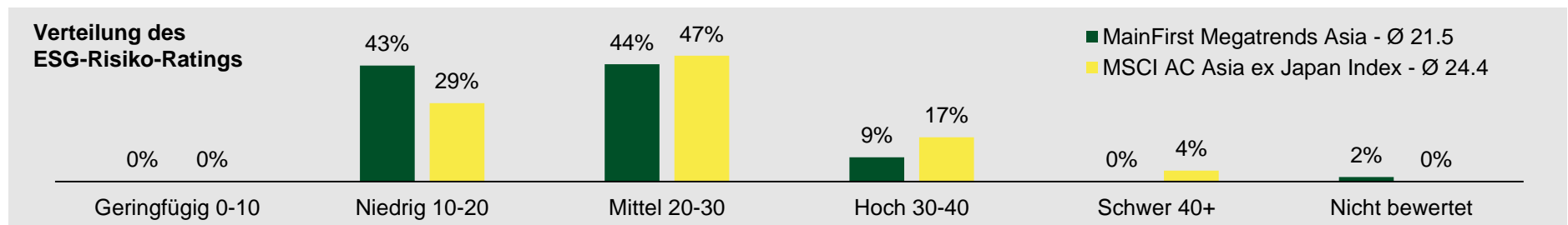
Automatisierung E-Commerce

Luxusgüter Medizintechnik

E-Payment Regulierung

Globale Marken Künstliche Intelligenz

Aktienauswahl



Fondsdaten

MainFirst Megatrends Asia

| Anteilklassen | A | A1 | C1 | R |
|--|---|--------------|----------------|-------------------|
| Bloomberg | MFMTAA0 LX | MFMTAA1 LX | MFMTAC1 LX | MFMTAR0 LX |
| ISIN | LU2381585830 | LU2381585913 | LU2381586309 | LU2381586648 |
| Mindestanlage | 1 USD | 1 EUR | 500.000 EUR | 1 USD |
| Verwaltungsvergütung | 1.5% p.a. | | 1.0% p.a. | 1.2% p.a. |
| Kunden | Retail | | Institutionell | Clean Share Class |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend | | | |
| Investmentuniversum | Aktien Asien | | | |
| Fondswährung | USD | | | |
| Fondsvolumen | 82 Mio. USD | | | |
| Benchmark | MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return USD Index (NDUECAXJ Index) | | | |
| Performancegebühr | 15% der Outperformance vs. Benchmark Index; High Watermark | | | |
| Geschäftsjahr | 1. Januar – 31. Dezember | | | |
| Orderannahmeschluss | 12:00 Uhr | | | |
| Fondsaufgabe | 29. Oktober 2021 | | | |
| Fondsmanagers | Frank Schwarz, Adrian Daniel, Jan-Christoph Herbst | | | |
| Verwaltungsgesellschaft | MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. | | | |
| Depotbank | DZ PRIVATBANK S.A. | | | |
| Vertriebszulassung (ausstehend) | AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, PT, SE | | | |

Quelle: MainFirst, Stand: 31. Januar 2022

DISCLAIMER

Dies ist eine Werbemittelung. Diese Präsentation ist ein vorläufiges und nicht endgültiges Dokument. Diese Präsentation muss vertraulich und persönlich behandelt werden und ihr Inhalt darf nicht an andere Personen weitergegeben werden. Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient ausschließlich der Produktinformation. Dieses Dokument ist kein Forschungs-/Analysebericht und ist nicht als solcher beabsichtigt. Die gesetzlichen Anforderungen, die die Unparteilichkeit von Forschungsmaterial garantieren, wurden somit nicht eingehalten. Ein Handelsverbot vor der Herausgabe dieser Publikation ist nicht anwendbar.

Dies ist keine Grundlage für Käufe, Verkäufe, Absicherung, Übertragung oder Beleihung von Vermögensgegenständen. Keine der hier enthaltenen Informationen begründet ein Angebot zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments noch beruhen sie auf der Betrachtung der persönlichen Verhältnisse des Adressaten. Sie sind auch kein Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Analyse. Weder durch das Lesen der Unterlage noch durch das Zuhören im Rahmen eines Präsentationstermins kommt ein Beratungsverhältnis zustande. Alle Inhalte dienen der Information und können eine professionelle und individuelle Anlageberatung nicht ersetzen. Ausführliche Hinweise zu Chancen, Risiken sowie Angaben im Zusammenhang mit dem Anlegerprofil und der Anlagepolitik zu unseren Produkten entnehmen Sie bitte dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt. Allein maßgeblich und verbindliche Grundlage für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen (KIIDs)), ergänzt durch die Halbjahres- und Jahresberichte), denen die ausführlichen Informationen zu dem Anteilserwerb sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnommen werden können.

Die genannten Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache (sowie in nichtamtlicher Übersetzung in anderen Sprachen) finden Sie unter www.mainfirst.com und sind bei der Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. und der 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: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich, Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; 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.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.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 in 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.

Investmentteam

| Team | MainFirst | Erfahrung |
|---|---|--|
| <p>Frank Schwarz</p>  | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2012 ▪ Leitet das Investmentteam, das für vier Publikumsfonds und mehrere Mandate verantwortlich ist. ▪ Sein Team konzentriert sich auf die Identifizierung von strukturellen Wachstumstrends, die Aktienauswahl und die strategische Asset Allocation. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 29 Jahre Erfahrung ▪ DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager |
| <p>Adrian Daniel</p>  | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst seit 2012 ▪ Lead Portfolio Manager des MainFirst Absolute Return Multi Asset und berät institutionelle Investoren mit Absolute-Return-Zielen ▪ Schwerpunkt auf strategischer Asset Allocation, Aktienauswahl und Rohstoffen. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 25 Jahre Erfahrung ▪ DB Advisors (Deutsche Bank Gruppe): Portfoliomanager |
| <p>Jan-Christoph Herbst</p>  | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Portfoliomanager bei MainFirst und Mitglied des Investmentteams seit 2013. ▪ Schwerpunkte sind Risikomanagement, regelbasiertes Management des Aktienengagements, Analyse technischer Indikatoren sowie die Aktienauswahl. Berät auch institutionelle Kunden. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 8 Jahre Erfahrung ▪ Frankfurt University of Applied Sciences: Internationale Finanzen |
| <p>Johannes Schweinebraden</p>  | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Unterstützung des Investmentteams seit 2018 ▪ Parallel dazu absolviert er ein duales Studium an der Frankfurt School of Finance & Management ▪ Als ausgebildeter DVFA ESG-Analyst liegt sein Fokus auf dem Nachhaltigkeitsaspekt der einzelnen Investments. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 3 Jahre Erfahrung ▪ Frankfurt School of Finance & Management |
| <p>Tim Haselberger</p>  | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Unterstützt das Investmentteam seit September 2021 ▪ Außerdem absolviert er ein duales Studium an der Frankfurt School of Finance & Management | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Frankfurt School of Finance & Management |

Investmentthemen

ANLAGESCHWERPUNKT

| Strukturelles Wachstum | Neue Konsumentengeneration |
|---|--|
| Gewinner disruptiver Innovationen | Gewinner Regulierung |
| Gründergeführte Unternehmen <ul style="list-style-type: none"> ▪ Interessengleichheit mit Eigentümer ▪ Besonders langfristige Unternehmensstrategie ▪ Eigenes Vermögen investiert | Luxusgüter & Sportartikel <ul style="list-style-type: none"> ▪ Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China, Luxusgüter als Zeichen des sozialen Aufstiegs |
| Plattformen <ul style="list-style-type: none"> ▪ Nutzung des Plattform-Effekts ▪ Skalierung von digitalen Geschäftsmodellen ▪ Hohe Eintrittsbarrieren | Schönheitsprodukte <ul style="list-style-type: none"> ▪ Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China |
| Verlagerung der IT in die Cloud <ul style="list-style-type: none"> ▪ Mehr Sicherheit bei Datenspeicherung ▪ Enorme Kostenvorteile ▪ Immer neueste Servertechnik | Gesundheitswesen <ul style="list-style-type: none"> ▪ Technologie fördert Wachstum in der Gentechnik und Laboranalyse ▪ Weniger Regulierung bei Apotheken ▪ Alternde Bevölkerung führt zu Wachstum bei Pflege-/ Altersheimen |
| Digitale Werbung / Daten <ul style="list-style-type: none"> ▪ Hoher Nutzen maßgeschneiderter Onlinewerbung ▪ Mehr Konsum online | Essenslieferdienste <ul style="list-style-type: none"> ▪ Branche profitiert von Smartphones ▪ Branchenkonsolidierung führt zu zunehmender Profitabilität |
| E-Commerce <ul style="list-style-type: none"> ▪ Höhere Transparenz, Kostenvorteile, großes Produktangebot | Erneuerbare Energie <ul style="list-style-type: none"> ▪ Rückenwind durch Technologie, Regulierung, Klimapolitik |
| Automatisierung, Roboter, KI <ul style="list-style-type: none"> ▪ Digitalisierung der Maschinenproduktion ▪ Steigende Löhne in China | Auto der Zukunft <ul style="list-style-type: none"> ▪ Elektroautos revolutionieren die Mobilitätsbranche ▪ Steigender Bedarf an Computern/ Chips im Auto ▪ Regulierung verschärft Abgasnormen |
| Mobile Zahlungssysteme <ul style="list-style-type: none"> ▪ Mehr Zahlungen mit Handys & Tablets ▪ Mobiles Bezahlen als Bargeldersatz ▪ Kosteneffizient für Händler | |
| Cybersecurity <ul style="list-style-type: none"> ▪ Zunehmende Bedrohung für Unternehmen durch Cyber-Kriminalität | |

Quelle: MainFirst; Stand: 29. Oktober 2021

Kriterien der Titelselektion

Datenbasierte Kriterien

- Umsatzwachstum von Ø 20%
- Visibilität der Umsätze
- Schutz des Geschäftsmodells durch Patente/ Marken/Technologievorsprung/ Kostenvorteile durch Skaleneffekte
- Bewertung in angemessenem Verhältnis zum Wachstum

Qualitative Kriterien

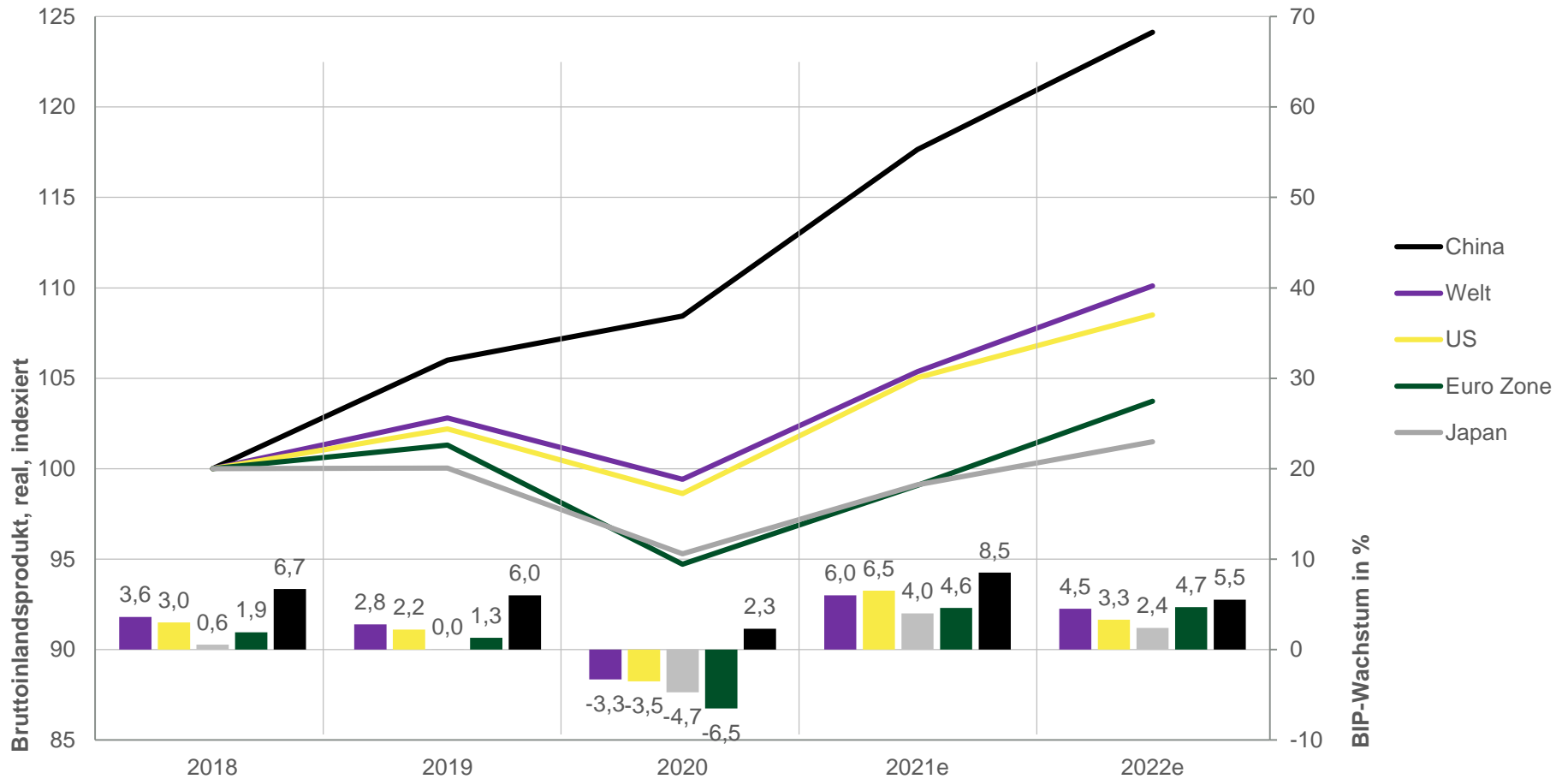
- Führende Technologie/ Marktführer
- Investitionen in zukünftiges Wachstum (langfristig)
- Hohe Eintrittsbarrieren
- Gründergeführtes Unternehmen/ Managementqualität
- Positive Regulatorische Rahmenbedingungen
- Wachstum eines Geschäftsmodells auf Basis eines strukturellen Trends

ESG Kriterien

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

China ist der (wirtschaftliche) Gewinner der Corona-Krise

Strukturelle Änderungen im BIP-Wachstum sichtbar

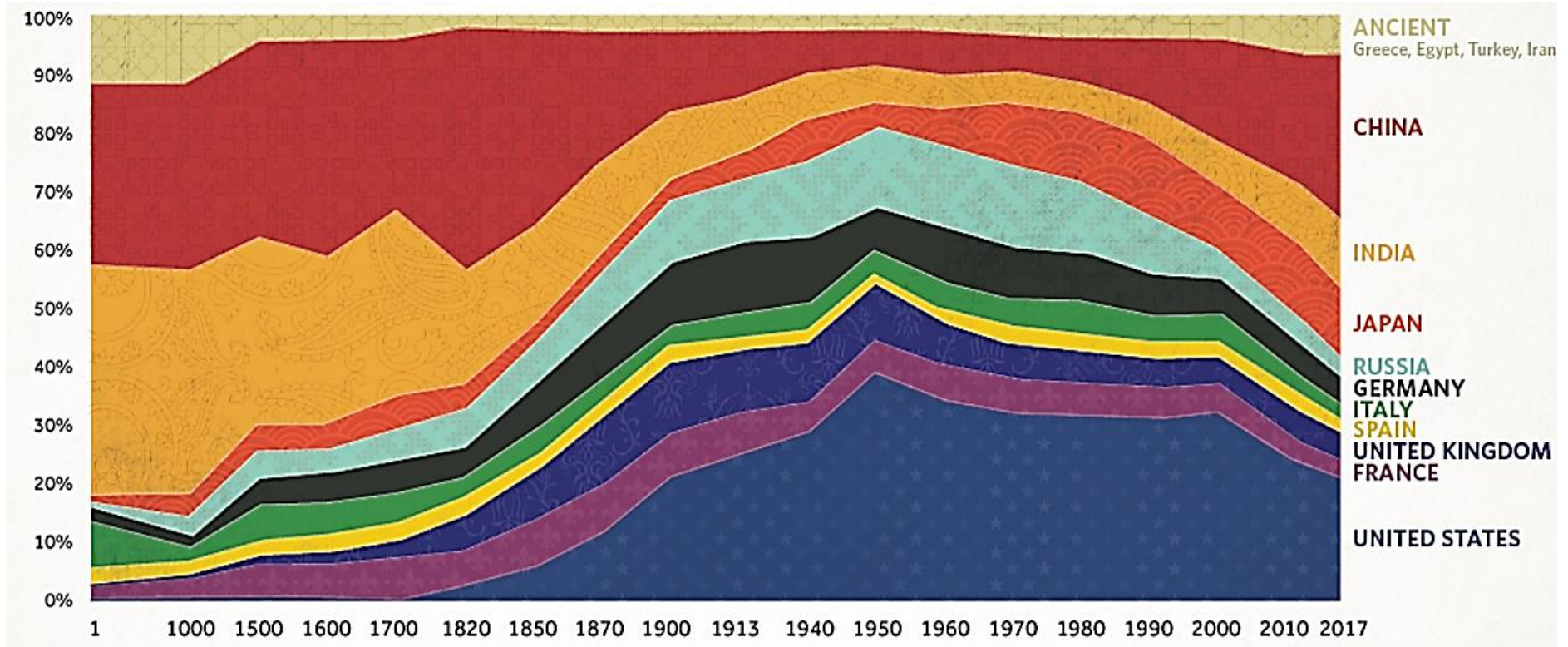


Quelle: Bloomberg Finance L.P., Stand: 15.06.2021

2000 Jahre Wirtschaftshistorie

Chinas Bedeutung nimmt im globalen Vergleich zu

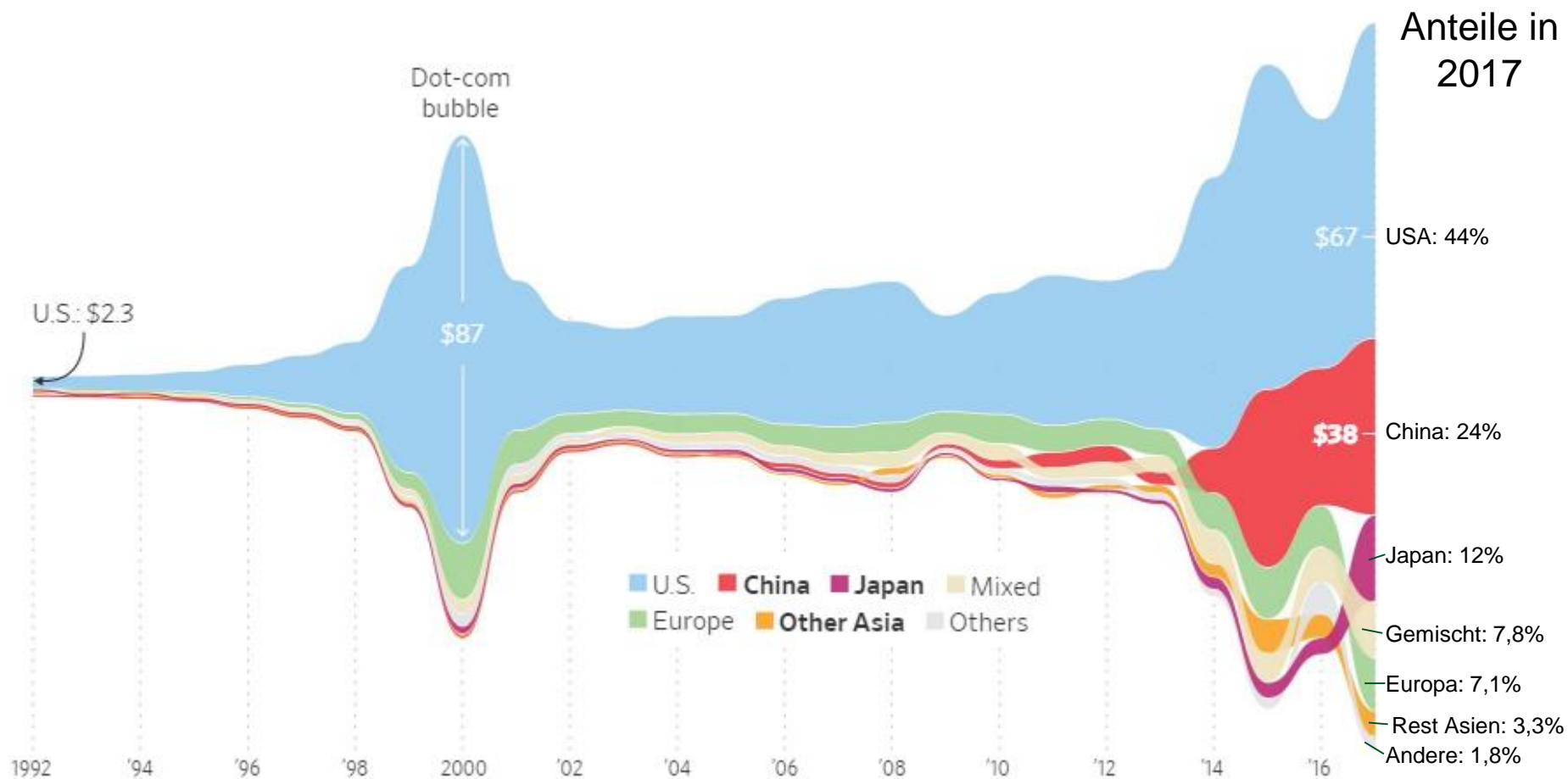
ANTEIL DES GLOBALEN BRUTTOINLANDSPRODUKTS



Quelle: VisualCapitalist

USA und China dominieren

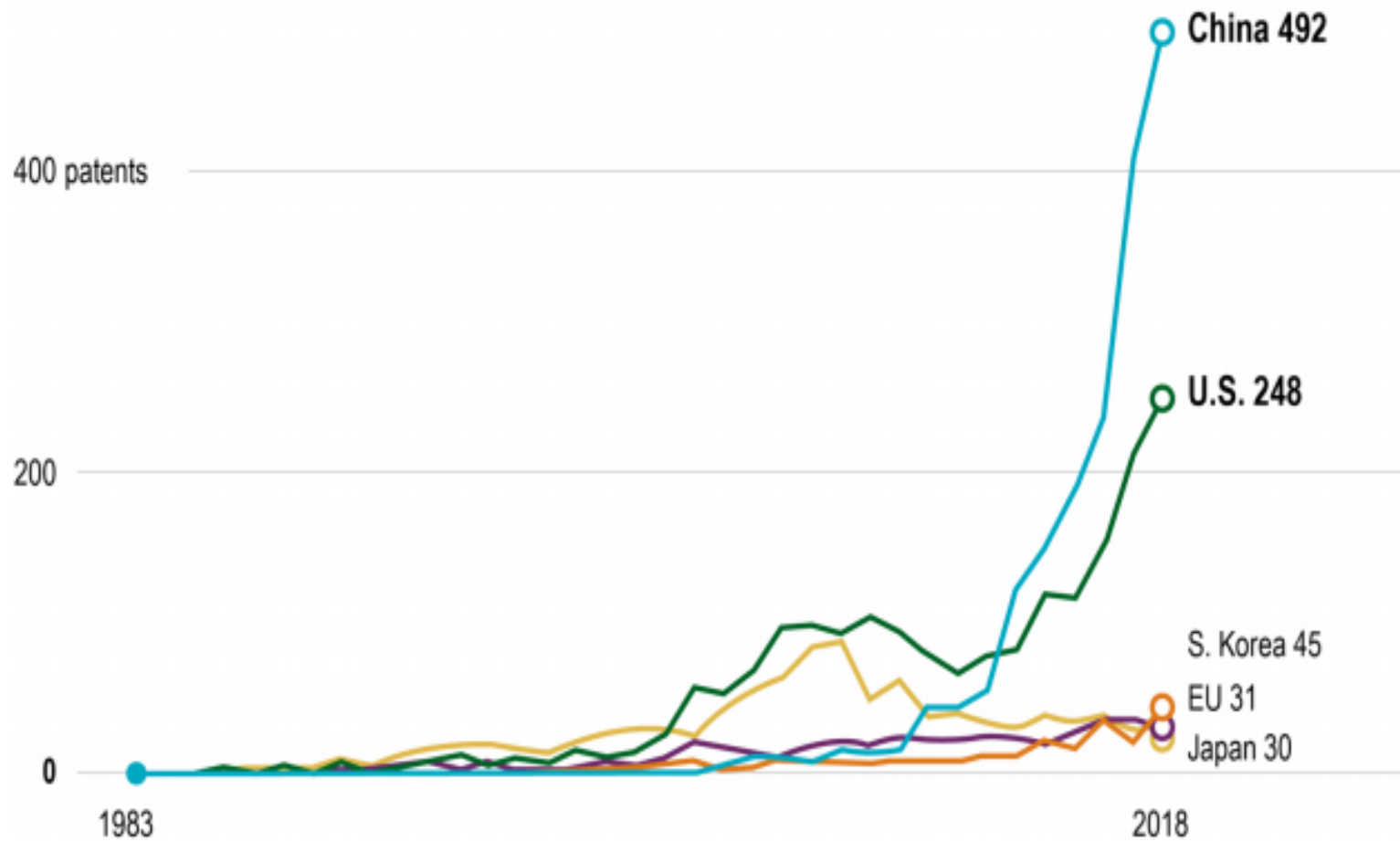
Herkunft des Risikokapitals für Digitalunternehmen (in Mrd. US-Dollar)



Stand: 12. April 2018; Quelle: WSJ 2018

Technologieführer China

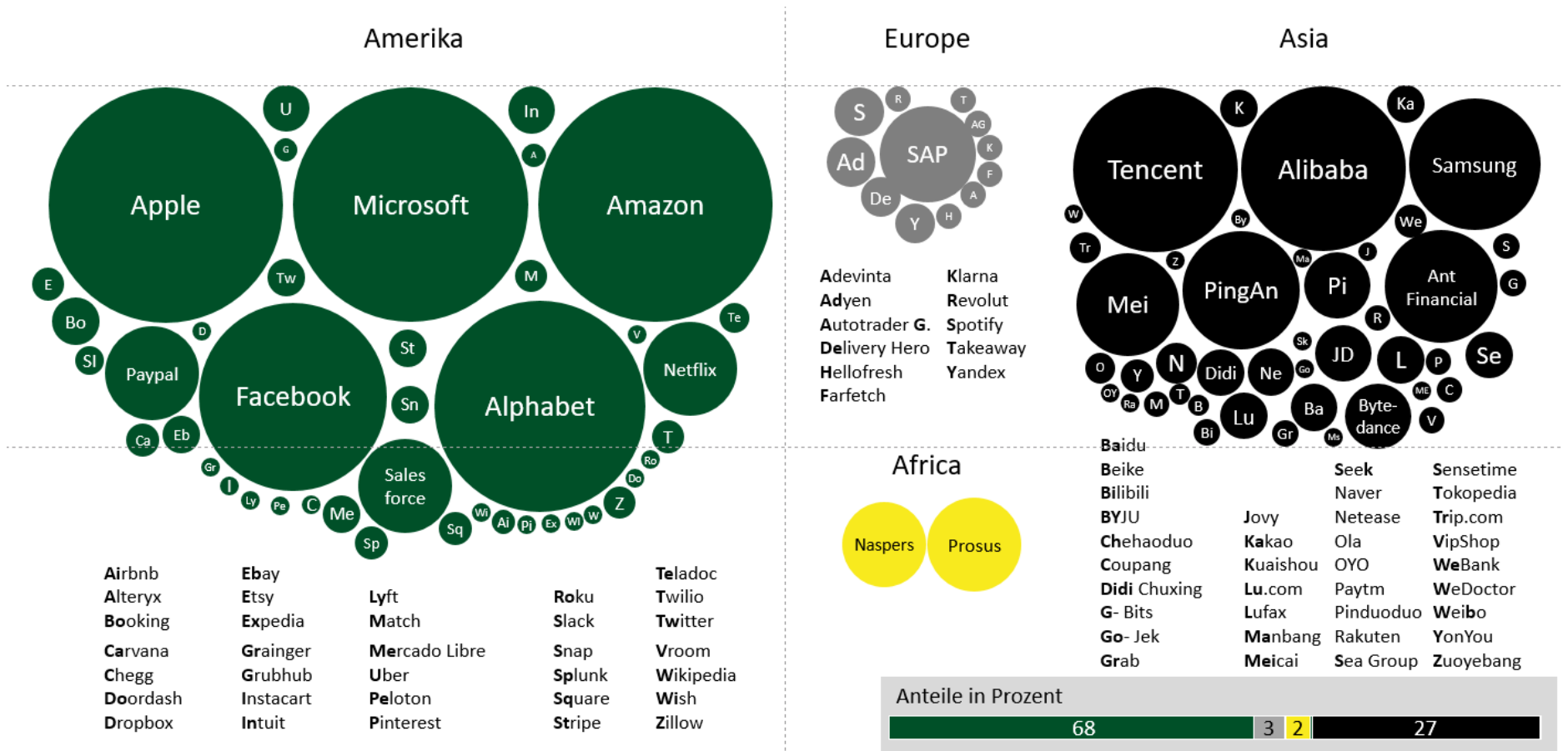
Anzahl der Patente im Bereich Quantencomputer



Quelle: Patinformatics; Stand: 2018

Plattformökonomie schafft Wachstum

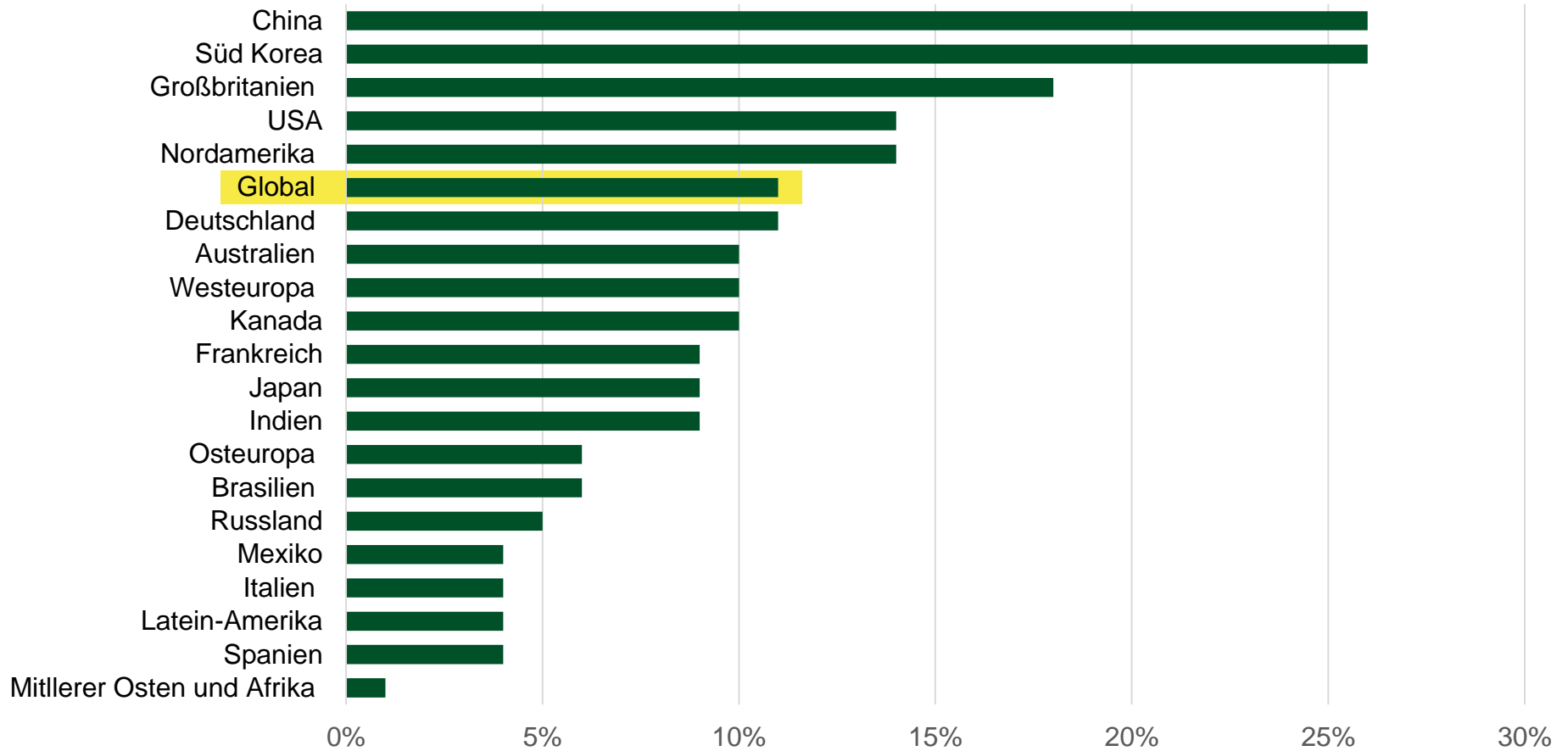
Die 100 wertvollsten Plattformen



Quelle: Netzoekonom.de; Stand: Juni 2020

E-Commerce – China ist bereits führend

E-Commerce-Penetration im Einzelhandel



Quelle: Euromonitor, BofA Merrill Lynch; Stand: Oktober 2019

Technologischer Wandel

Top 20 der größten Unternehmen in 2030 – Unsere Prognose

| ppl | 1967 | 2005 | 2010 | 2015 | 2020 | 2021 | 2030e | |
|--------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------|---|
| U.S. Steel | GM | GE | Petrochina | Apple | Apple | Apple | NVIDIA | M |
| AT&T | Ford | Exxon Mobil | Exxon Mobil | Alphabet | Saudi Aramco | Microsoft | Amazon | M |
| Standard Oil | GE | Microsoft | Apple | Microsoft | Microsoft | Alphabet | Tesla | M |
| Bethlehem Steel | Chrysler | Citi | ICBC | Berkshire Hathaway | Amazon | Saudi Aramco | TSMC | M |
| Armour & Co. | Mobil | Wal-Mart | Wal-Mart | Exxon Mobil | Alphabet | Amazon | Microsoft | M |
| Swift & Co. | Texaco | BP | CCB | Amazon | Facebook | Tesla | Apple | |
| International Harvester | U.S. Steel | Pfizer | Microsoft | Facebook | Tencent | Meta (Facebook) | Alphabet | |
| E.I. du Pont de Nemours | IBM | Bank of America | HSBC | GE | Tesla | NVIDIA | CATL | M |
| Midvale Steel & Ordnance | Gulf Oil | Johnson & Johnson | Petrobras | Johnson & Johnson | Alibaba | Berkshire Hathaway | Samsung | M |
| U.S. Rubber | AT&T | HSBC | Alphabet | Wells Fargo | TSMC | TSMC | Snowflake | M |
| | DuPont | Vodafone Group | China Mobile | ICBC | Berkshire Hathaway | Tencent | Tencent | M |
| | Esmark | AIG | BP | Nestle | Johnson & Johnson | JPMorgan Chase | Meituan | |
| | Shell | IBM | Johnson & Johnson | Roche | Walmart | Visa | Alibaba | M |
| | Amoco | Intel | BHP Billiton | JPMorgan Chase | JPMorgan Chase | Johnson & Johnson | Bytedance* | M |
| | Chevron | JPMorgan Chase | IBM | China Mobile | Visa | Samsung | Sea | M |
| | Bethlehem Steel | Total SA | P&G | Novartis | MasterCard | United Health | LVMH | M |
| | Navistar | GSK | Nestle | Petrochina | Procter & Gamble | Home Depot | Uber | M |
| | CBS | Berkshire Hathaway | AT&T | P&G | Nestle | LVMH | Meta (Facebook) | |
| | RCA | P&G | JPMorgan Chase | Toyota | Nvidia | Bank of America | Reliance Inc | |
| | Goodyear | Altria Group | GE | AT&T | UnitedHealth | Walmart | Grab | M |
| Amerika | 19 | 16 | 12 | 13 | 15 | 15 | 9 | |
| Europa | 1 | 4 | 4 | 3 | 1 | 1 | 1 | |
| Asien | 0 | 0 | 4 | 4 | 4 | 4 | 10 | |

Quelle: Erwartungen 2030: MainFirst; Marktkapitalisierung 2021; Stand: 31. Januar 2022; *Potentielle IPO-Kandidaten

Ein Beispiel unserer Titelselektion

Keyence

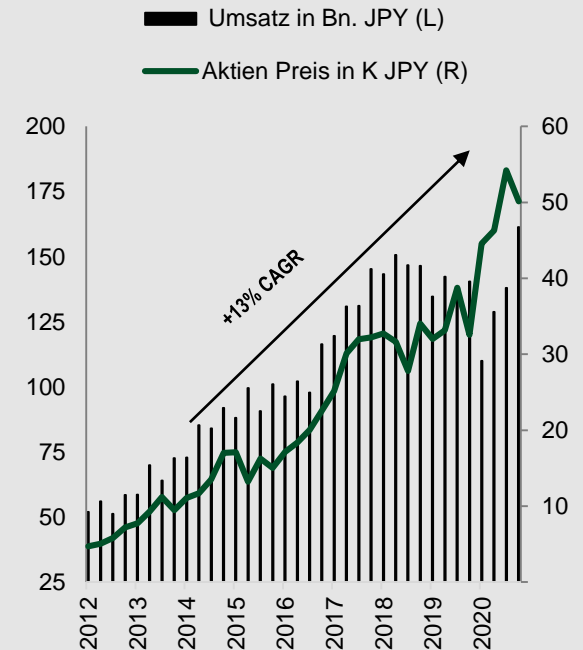
Datenbasierte Kriterien

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

Qualitative Kriterien

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

Performance



ESG Kriterien

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

Keyence entspricht unserem Auswahlprozess

Ein Beispiel unserer Titelselektion

Sea

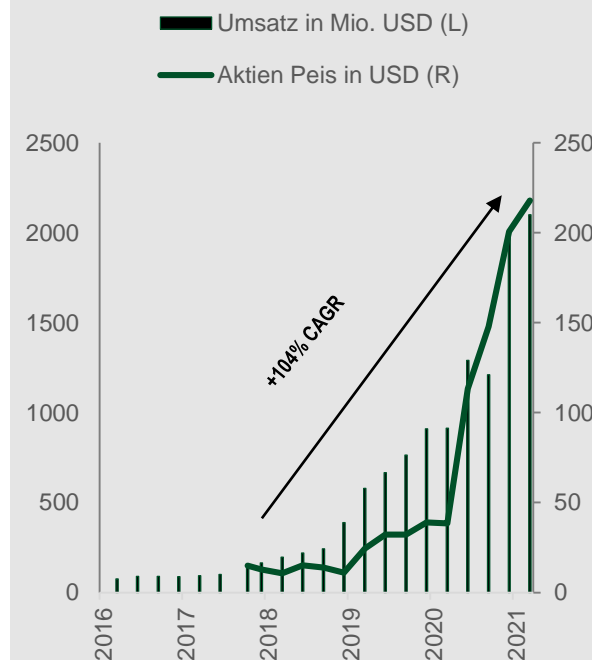
Datenbasierte Kriterien

- Ø Umsatzwachstum von 104% seit 2016
- Kontinuierliche Steigerung der Take-Rate auf 5,8% (Stand März 21)
- Ø 31% Marktanteil in den Kernmärkten
- Über 1 Mrd. potentielle Kunden für E-Commerce Plattform
- Bewertungsprämie von 12x EV/Sales 2022 ist auf Grund von Marktanteilsgewinnen und Skalierbarkeit gerechtfertigt

Qualitative Kriterien

- Shopee Ecommerce Plattform ist marktführend in Südost Asien (Kern-Märkte wie Indonesien oder Philippinen sind stark unterpenetriert) und LatAm
- Gaming Plattform mit nahezu 100mn Usern generiert hohe Cash Flows
- Struktureller Trend gegeben: Fokus auf E-Commerce, Mobile Gaming und Mobile Payment
- Gründer Forrest Li hält 8,9%

Performance



ESG Kriterien

- ✓ Keine Involvierung
- ✓ ESG-Score von 29,7 im Emerging-Markets-Bereich überdurchschnittlich

Sea entspricht unserem Auswahlprozess

Umsatz- & Gewinnwachstum Q3-2021

UMSATZWACHSTUM Q3 ORGANISCH

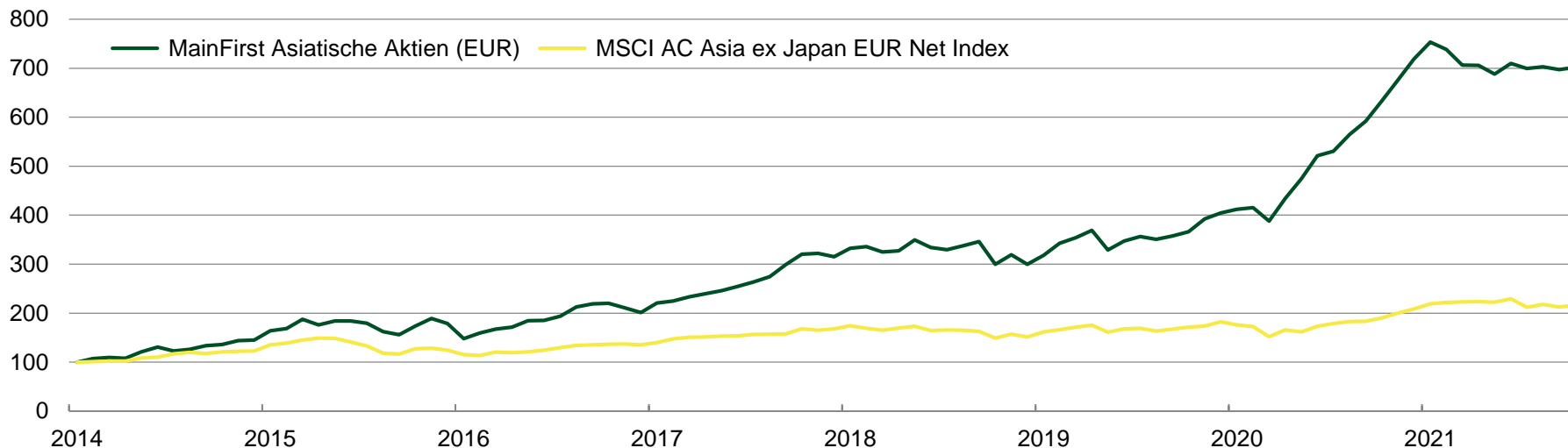
| China | Japan | Restliche Länder |
|------------------------------|---------------------|------------------|
| CATL | 131% | |
| Gangfeng | 98% | |
| | | Sea 69% |
| Longi | 67% | |
| | Keyence | 44% |
| Sungrow | 44% | |
| Kingsoft Cloud | 42% | |
| Li Ning | 40% | |
| | Tokyo Electron | 36% |
| | Durchschnitt | 30% |
| | Ushio | 29% |
| | Shimano | 26% |
| Inovance | 26% | |
| | | TSMC 23% |
| BYD | 22% | |
| Proya | 21% | |
| | | Infosys 19% |
| | Daikin | 17% |
| | Advantest | 17% |
| | Hoya | 16% |
| MSCI AC Asia ex Japan | 16% | |
| | Murata | 10% |
| | | Samsung 9% |
| Xiaomi | 8% | |
| | Daifuku | 6% |
| Yonyou | 5% | |
| | Shiseido | 1% |
| Goldwind | -11% | |
| CTG Duty Free | -12% | |

OPERATIVES GEWINNWACHSTUM PRO AKTIE Q3

| China | Japan | Restliche Länder |
|------------------------------|---------------------|------------------|
| | Ushio | 1906% |
| Gangfeng | 561% | |
| | Durchschnitt | 136% |
| CATL | 130% | |
| | Shimano | 88% |
| | Tokyo Electron | 80% |
| | Keyence | 55% |
| Inovance | 53% | |
| Goldwind | 52% | |
| | Murata | 50% |
| CTG Duty Free | 40% | |
| | Hoya | 37% |
| Proya | 30% | |
| | | Samsung 28% |
| MSCI AC Asia ex Japan | 28% | |
| Longi | 21% | |
| | Daikin | 17% |
| | Advantest | 17% |
| | Daifuku | 16% |
| Xiaomi | 14% | |
| | | TSMC 14% |
| | | Infosys 12% |
| Sungrow | 0% | |
| BYD | -28% | |
| | Shiseido | -73% |
| | | Sea Verlust |
| Yonyou | Verlust | |
| Kingsoft Cloud | Verlust | |

Quelle: MainFirst; Stand: 31. Januar 2022; Aktien im Fonds zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Quartalszahlen

Track Record Asiatische Aktien



| Kontribution (%) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Seit Auflage |
|------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| Top | ASICS CORP 23.1 | KEYENCE CO 9.3 | ALIBABA GRO 12.7 | ALIBABA GRO 14.6 | SHISEIDO CO 4.2 | ALIBABA GRO 12.5 | MEITUAN-CL 24.5 | TAIWAN SEMI 2.4 | KEYENCE COI 53.2 |
| | DAIKIN INDUS 9.9 | FANUC CORP 7.9 | KEYENCE CO 10.1 | TENCENT HO 10.4 | SOFTBANK G 2.7 | MEITUAN-CL 10.5 | KEYENCE CO 9.6 | GANFENG LIT 2.1 | ALIBABA GRO I 38.6 |
| | KEYENCE CO 6.1 | DAIKIN INDUS 4.9 | TENCENT HO -0.6 | KEYENCE CO 8.4 | TENCENT ML 0.0 | KEYENCE CO 9.4 | SAMSUNG EL 8.7 | HONG KONG 1.8 | MEITUAN-CLA 31.6 |
| | TOYOTA MOT 4.0 | TOYOTA MOT 3.9 | PAN PACIFIC -3.0 | SAMSUNG EL 6.4 | BYD CO LTD-I -0.2 | TENCENT HO 4.9 | TENCENT HO 8.5 | KEYENCE CO 1.3 | ASICS CORP 22.9 |
| | FANUC CORP 0.9 | HOYA CORP 3.6 | BYD CO LTD-I -5.4 | BYD CO LTD-I 4.3 | DAIFUKU CO -0.3 | SHISEIDO CO 3.3 | XINJIANG GOI 5.6 | XINJIANG GOI 0.8 | TENCENT HOI 20.0 |
| Bottom | HOYA CORP 0.4 | PAN PACIFIC 3.2 | | FANUC CORP 2.2 | KEYENCE CO -1.2 | HOSHIZAKI CO 0.4 | MURATA MA 0.9 | LG CHEM LTE -1.8 | BYD CO LTD-I -1.7 |
| | JAPAN AIRLIN -0.5 | FAST RETAIL 1.6 | | YUM CHINA H 1.4 | MEITUAN-CL -1.2 | TENCENT ML 0.0 | HONG KONG 0.9 | MEITUAN-CL -2.2 | LG CHEM LTD -1.8 |
| | | JAPAN AIRLIN 1.2 | | DAIKIN INDUS 0.1 | ALIBABA GRO -2.1 | TREASURY W -0.1 | ALIBABA GRO 0.8 | MELCO RESC -3.0 | MELCO RESO -3.0 |
| | | ASICS CORP -0.1 | | SHISEIDO CO 0.1 | SAMSUNG EL -3.1 | SAMSUNG EL -0.9 | RELIANCE IN 0.1 | SK HYNIX INC -3.8 | SK HYNIX INC -3.8 |
| | | | | SOFTBANK G -1.0 | TENCENT HO -3.2 | PINDUODUO I -1.7 | SHISEIDO CO -0.6 | DIDI GLOBAL I -4.1 | DIDI GLOBAL II -4.1 |
| Performance (%) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Seit Auflage |
| Fonds | 45.2% | 23.3% | 12.6% | 56.4% | -4.9% | 35.2% | 77.6% | -1.9% | 28.68% p.a. 605.3% |
| Benchmark | 23.0% | 1.2% | 8.6% | 24.5% | -10.1% | 20.3% | 14.7% | 3.4% | 10.44% p.a. 115.9% |
| Alpha | 22.2% | 22.1% | 4.0% | 31.9% | 5.1% | 14.8% | 62.9% | -5.3% | 18.89% p.a. 489.4% |

Zeitraum: 24167014 - 24456021; Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Carve out der asiatischen Aktien aus MainFirst Global Equities Fund live track record (ISIN: LU0864710602)



M

MAINFIRST

Character.
For More
Performance.

mainfirst.com

Der offizielle Partner für die Fonds von ETHENEA and MAINFIRST

FENTHUM S.A. ist ein internationaler Fondsvertriebspartner mit Sitz in Luxemburg und Tätigkeitsbereichen in verschiedenen europäischen Ländern.

Business Development Services - Deutschland



Ronny Alsleben

Business Development Services
Director – Head of Retail

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

Phone +49 69 719 14 24 - 16

Mobile +49 174 100 03 88



Christian Sperling

Business Development Services
Senior Manager

c.sperling@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 06

Mobile +49 171 287 22 67



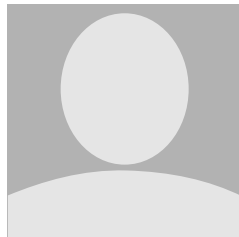
Mario Schmidt

Business Development Services
Senior Manager

m.schmidt@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 07

Mobile +49 174 395 23 34



Alina Schwarzer

Business Development Services
Executive

a.schwarzer@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 05

Mobile +49 151 5250 8027