

MAINFIRST

M

MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund

Langfristig von unterbewerteten Unternehmen
in Nischenmärkten mit hohem Renditepotential profitieren.

ESG

MAINFIRST

Artikel 8-konforme Produkte
in Übereinstimmung mit der SFDR

Januar 2025

Werbemitteilung

Agenda

EM Corporate Bond Fund Balanced

1. Investmentteam
2. Investmentphilosophie
3. Marktumfeld
4. Lösungen
5. Investmentprozess
6. MainFirst Fakten & Zahlen

Agenda

EM Corporate Bond Fund Balanced

- 1.** Investmentteam
2. Investmentphilosophie
3. Marktumfeld
4. Lösungen
5. Investmentprozess
6. MainFirst Fakten & Zahlen

MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced









Team	MainFirst	Erfahrung
<p>Andranik Safaryan</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Teamleiter, Co-Manager MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced ▪ Eingetreten im Jahr 2022 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 10+ Jahre Erfahrung ▪ Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG Co-Manager Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Bond Fund und Manager von segregierten Mandaten
<p>Cornel Bruhin</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Co-Manager des MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced ▪ Kam 2012 als Portfoliomanager zu MainFirst und war für den Aufbau und die Weiterentwicklung der aktuellen MainFirst-Schwellenländerstrategien verantwortlich. Nach einer zweijährigen Auszeit ist er seit 2021 wieder Teil des Teams. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 37 Jahre Erfahrung ▪ Bank Clariden Leu (Fondsmanager von Emerging Markets Bond Funds und segregierten Mandaten) ▪ Bank Hofmann (Fondsmanager für den European High Rent Fund)

Agenda

EM Corporate Bond Fund Balanced

1. Investmentteam
- 2. Investmentphilosophie**
3. Marktumfeld
4. Lösungen
5. Investmentprozess
6. MainFirst Fakten & Zahlen

Übersicht

<p>PORTFOLIO-ZUSAMMENSETZUNG</p> 	<p>Eine Mischung aus Investment-Grade- und High-Yield-Emittenten. Dabei sind wir ständig auf der Suche nach Investmentgelegenheiten von „distressed names“ und halten Ausschau nach Profiteuren in speziellen Situationen.</p>
<p>PORTFOLIO-POSITIONIERUNG</p> 	<p>Wir streben ein Portfolio an, das in risikoreichen Märkten besser abschneidet und über einen Zeitraum von 3-5 Jahren eine klare Outperformance erzielt.</p>
<p>AKTIVE MANAGER</p> 	<p>Kein Benchmark-Tracker. Aktiver Managementansatz mit (großen) aktiven Positionen.</p>
<p>FRÜHZEITIGES AGIEREN</p> 	<p>Wir gehen Positionen abseits des Konsens und der Benchmark ein und scheuen uns nicht, in zweitrangige Namen, kleinere Emittenten und Grenzmärkte zu investieren.</p>
<p>NAH AM EMMITTENTEN</p> 	<p>Wir führen regelmäßig Gespräche mit Unternehmen, nehmen an Videogesprächen mit dem Top-Management teil und besuchen EM-Unternehmenskonferenzen, die von verschiedenen Investmentbanken veranstaltet werden.</p>
<p>RISIKO-MANAGEMENT</p> 	<p>Diversifizierung und Liquidität spielen eine wichtige Rolle. Das Engagement in Ländern, Sektoren und einzelnen Namen unterliegt Beschränkungen.</p>
<p>ESG</p> 	<p>Wir integrieren ESG-Faktoren auf verschiedenen Ebenen in unseren Anlageprozess. Die Fonds sind gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) als Artikel 8-Produkte eingestuft.</p>
<p>HERVORRAGENDE FÄHIGKEITEN</p> 	<p>Wir verfügen über ausgezeichnete Handels- und Execution-Fähigkeiten. Mehr als 50 Broker (große Investmentbanken und kleinere, spezialisierte lokale Anbieter) ermöglichen uns Zugang zu verschiedenen Liquiditätsquellen.</p>

Agenda

EM Corporate Bond Fund Balanced

1. Investmentteam
2. Investmentphilosophie
- 3. Marktumfeld**
4. Lösungen
5. Investmentprozess
6. MainFirst Fakten & Zahlen

Emerging Market Corporates Outlook

Kurz- und langfristige Argumente untermauern die soliden Argumente für EM-Unternehmensanleihen

LANGFRISTIGE ANLAGEMÖGLICHKEITEN FÜR SCHWELLENLÄNDER:

- Die Schwellenländer (EM) profitieren von einer niedrigeren und nachhaltigeren Verschuldung als die Industrieländer (DM)
- EM haben auch eine jüngere und in vielen Fällen noch wachsende Bevölkerung. Eine schrumpfende und alternde Bevölkerung in den Industrieländern ist ein großes Hindernis für ihr langfristiges Wachstum.
- Viele Schwellenländer profitieren von ihrem Status als Nettorohstoffproduzenten. Das weltweite Bevölkerungswachstum, geopolitische Spannungen und der ökologische Wandel werden zu einer steigenden Nachfrage nach Rohstoffen führen. Allerdings hat die Welt viele Jahre lang zu wenig in Rohstoffe investiert, und das Angebot ist begrenzt.

GESUNDHEITSCHECK DER BALANCE SHEETS:

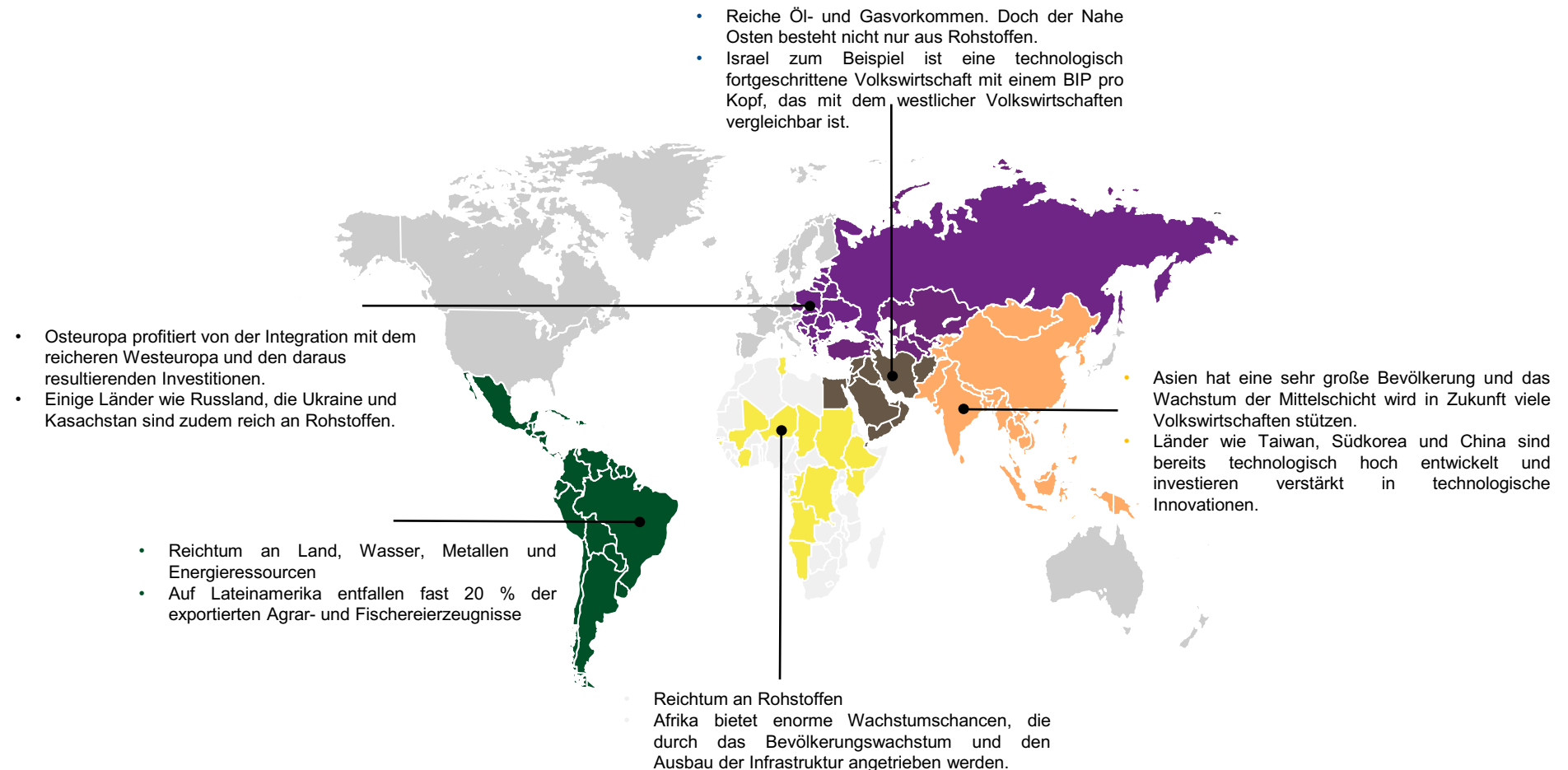
- Wir erwarten, dass die Unternehmensbilanzen in den Emerging Markets in weiten Teilen des EM-Universums stark bleiben.
- Die Verschuldung der EM-Unternehmen ist historisch niedrig, da sich die Bilanzen in den letzten 10 Jahren verbessert haben.
- Das Niveau der Unternehmensverschuldung in den Schwellenländern ist niedriger als in den USA und Europa, während die Ausfälle in diesem Jahr in etwa dem langfristigen Durchschnitt entsprechen dürften. Die Qualität des Universums ist nach den hohen Ausfällen von 22/23 im Zusammenhang mit idiosynkratischen Ereignissen (Immobilien in China und Ukraine-Konflikt) nun besser als zuvor.

ZINSEN & BEWERTUNGEN:

- Gesunde Bilanzen gehen mit attraktiven Renditen einher.
- Die Spreads haben sich seit Jahresbeginn verringert und liegen derzeit bei 290 Basispunkten. Allerdings sind die absoluten Renditen (6.7 %) sind nach wie vor historisch hoch und lassen attraktive Renditen erwarten.
- Wir gehen davon aus, dass die Renditen von Staatsanleihen in diesem Jahr weiter sinken werden, was auf die Fortsetzung des geldpolitischen Lockerungszyklus zurückzuführen ist. Die langsamere Inflation und das Risiko einer Überlastung der Wirtschaft und des Arbeitsmarktes rechtfertigen eine Lockerung der geldpolitischen Bedingungen.

Das Universum der Schwellenländer ist sehr heterogen

Verschiedene Unternehmen profitieren von unterschiedlichen wirtschaftlichen Trends, was eine Diversifizierung ermöglicht.

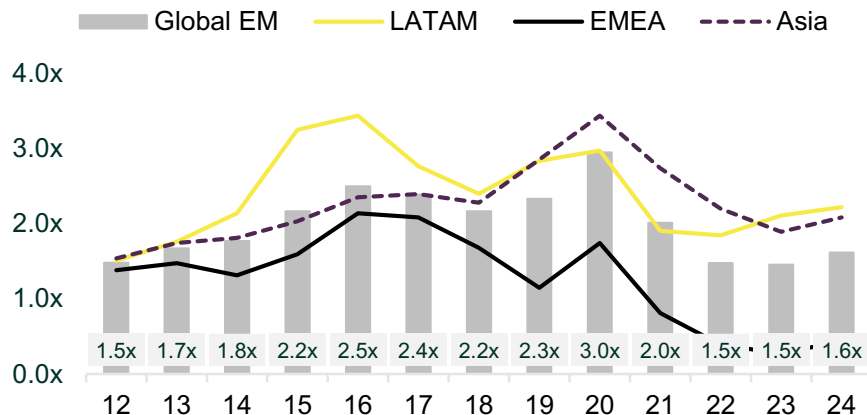


Source: MainFirst; September 2024

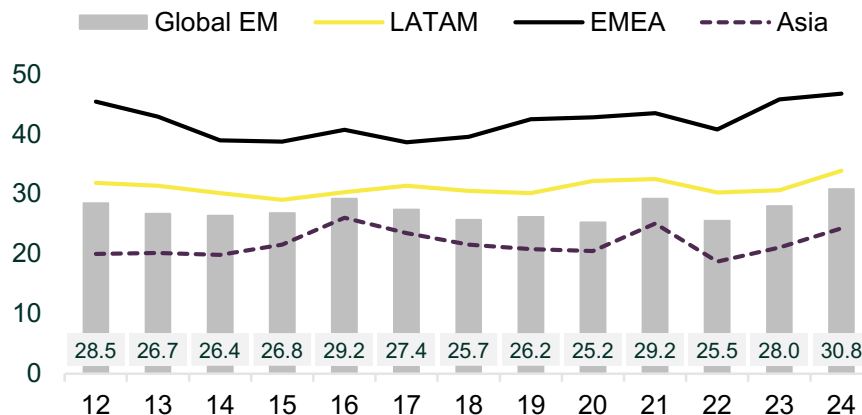
Fundamentaldaten

2023 lag die Nettoverschuldung auf dem niedrigsten Stand der letzten 10 Jahre und unter DM

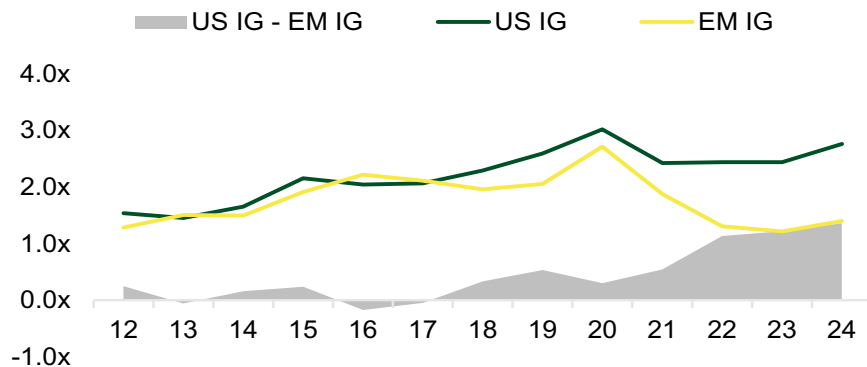
EM-Unternehmen gingen mit einem sehr niedrigen Verschuldungsgrad (Nettoverschuldung) in das Jahr 2024



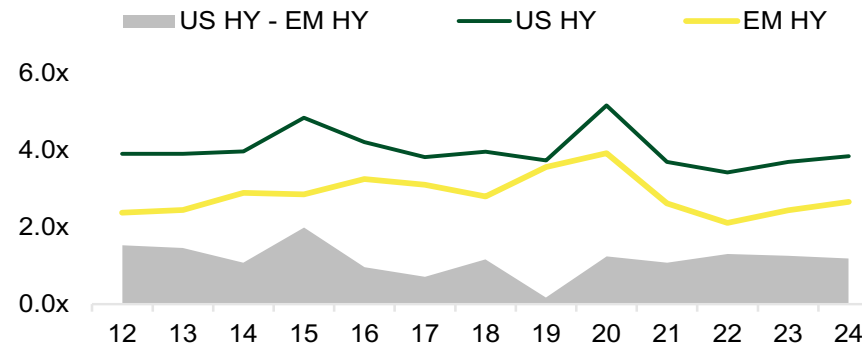
Bruttogewinnmargen bleiben robust, insbesondere in EMEA



Nettoverschuldung von EM- gegenüber DM-Unternehmen ist in IG attraktiv...



... und auch im Segment HY

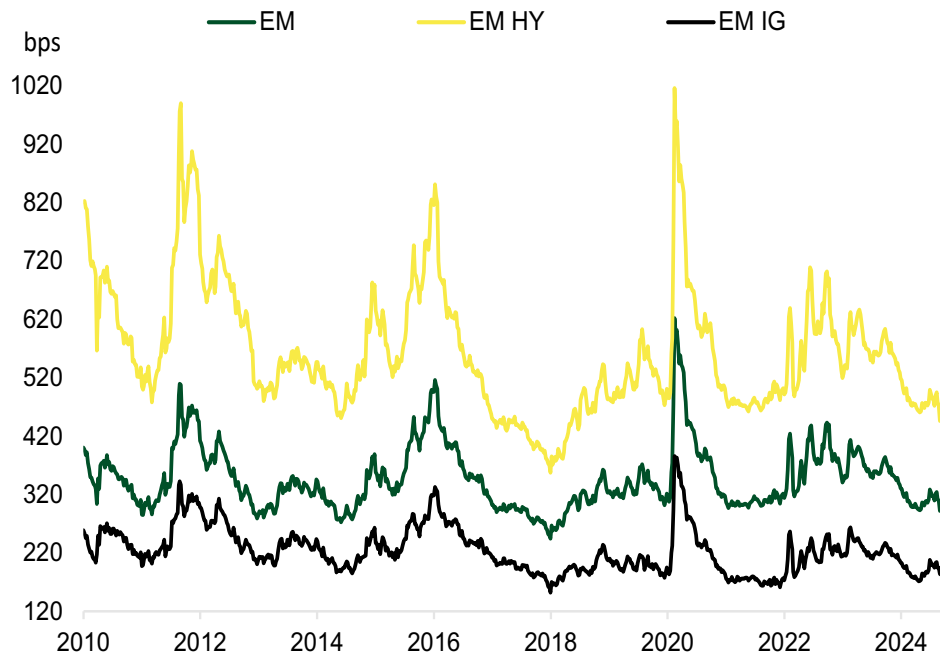


Quelle: BofA, MainFirst. Stand: Q2 2024.

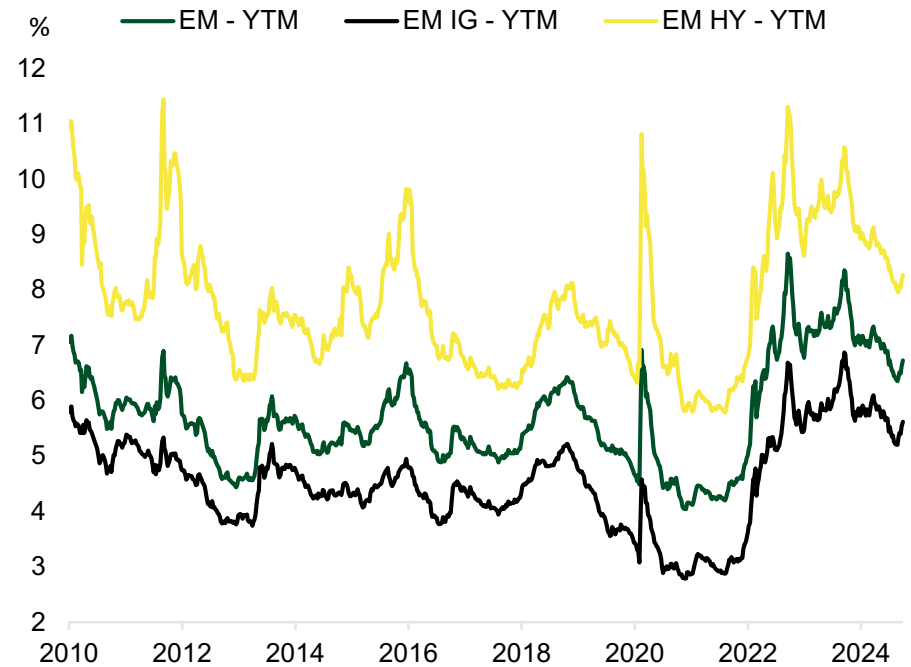
Bewertung

Spreads auf attraktivem Level

Die Spreads sind größer als das 2018 erreichte Minimum



Obwohl sich die Kreditspreads seit den jüngsten Höchstständen eingengt haben, bleiben die absoluten Renditen auf einem hohen Niveau, was attraktive Renditen erwarten lässt



Quelle: MainFirst, Bloomberg Finance L.P., JP Morgan; November 2024

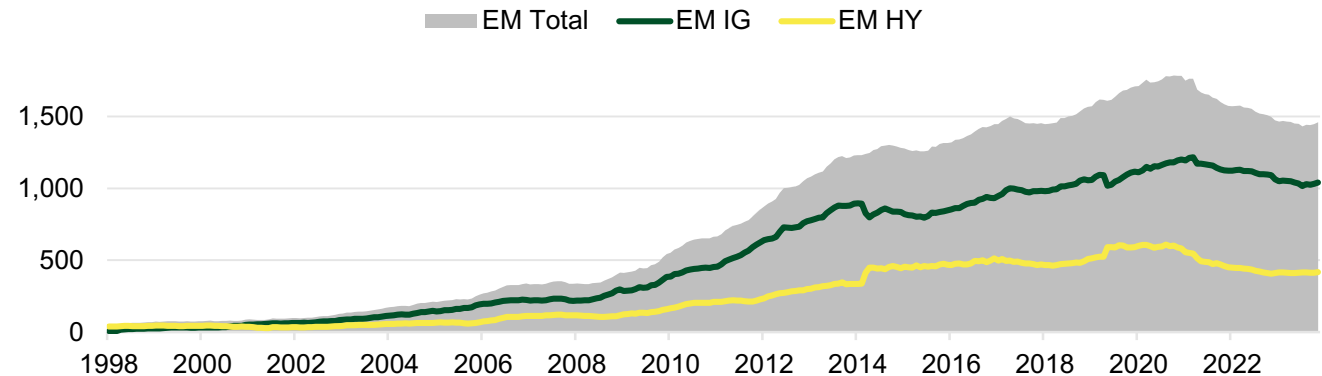
Technicals

Es wird erwartet, dass der Nettofinanzierungsbedarf 2024 negativ bleibt, was die Markttechniken unterstützt.

Analyse des Nettofinanzierungsbedarfs 2024

	Asia	EM Europe	LatAm	MEA	Total EM
Gross issuance (a)	153	49	55	84	341
Est. cash flows from amortizations & coupons (b=c+d)	249	21	52	59	381
Amortization (c)	205	14	26	43	288
Coupons (d)	44	7	26	16	93
Net issuance before tender/buyback/calls (e = a-c)	-52	35	29	41	53
Net financing before tender/buybacks/calls (f = a-b = e-d)	-96	28	3	25	-40
Tender/buyback/calls (g)	35	10	20	8	73
Net issuance (j = e-g)	-87	25	9	33	-20
Net financing (k = f-g)	-131	18	-17	17	-113

Der Markt für EM-Corporates wächst weiter



Quelle: J.P. Morgan, BofA, MainFirst; November 2024

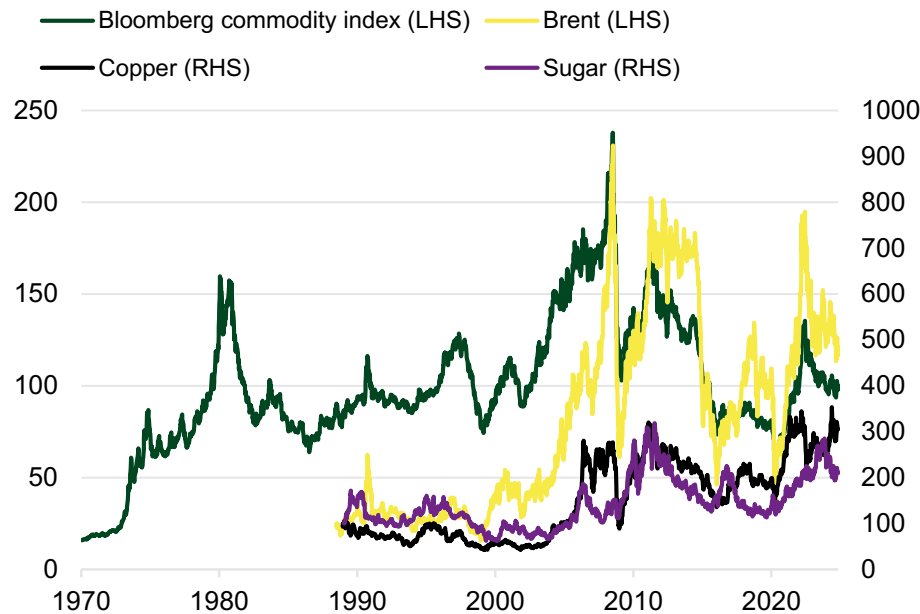
- Der Nettofinanzierungsbedarf dürfte 2024 negativ bleiben (-113 Mrd.), verglichen mit -155 Mrd. im Jahr 2023 und einem Durchschnitt von +76 Mrd. in den Jahren 2016-2021.
- Konservative Investitionspläne, hohe Zinssätze und alternative, billigere lokale Finanzierungsquellen in einigen spezifischen Märkten werden die Bruttoemissionen begrenzen.
- Das Emissionsvolumen von China Property wird voraussichtlich bei Null liegen.

- Das langfristige Wachstum von EM Corporate Benchmarked AUM setzt sich fort.
- Niedrigere US-Leitzinsen werden zu Zuflüssen in diese Anlageklasse führen.
- Eine attraktive relative Bewertung wird Crossover-Gelder anziehen.

Rohstoffe

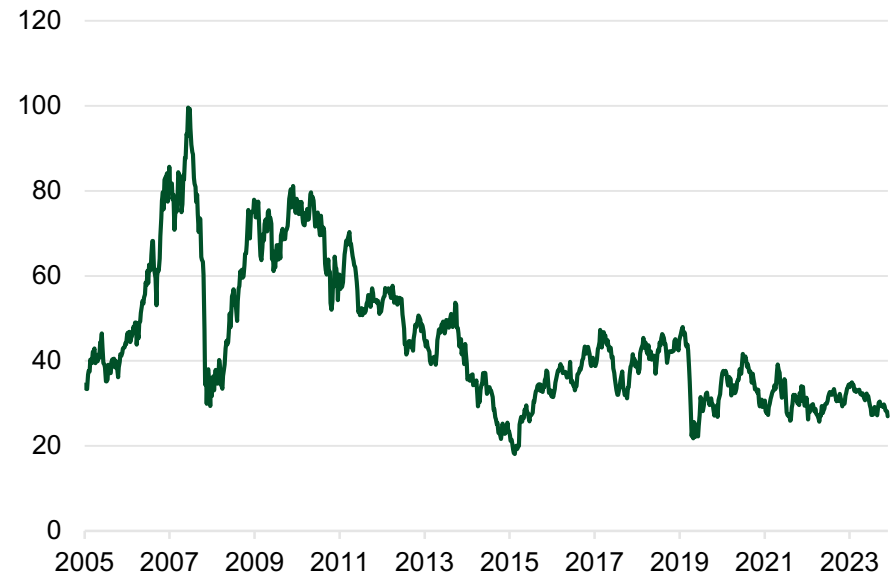
Die Rohstoff-Hausse unterstützt die Schwellenländer

Rohstoffpreise (Anfangsindizes Werte = 100)



- Goldman Sachs prognostiziert eine mehrjährige Hausse bei Rohstoffen. Davon werden die Schwellenländer ähnlich profitieren wie in den Jahren 2001 bis 2011. Langfristig stehen wir erst am Anfang. Der Aufschwung wird sich mit der Zeit durch die Volkswirtschaften ziehen und allen Wirtschaftssektoren in den Erzeugerländern zugute kommen.
- Einige Schwellenländer sind die größten Produzenten bestimmter Agrar-, Energie- und Metallrohstoffe.

iShares MSCI Brasilien Total Return



- In den letzten zehn Jahren verlief die Performance uneinheitlich seitwärts, da die Rohstoffe nicht wie in den Jahren 2001 bis 2011 für Rückenwind sorgten. Wir glauben, dass wir am Anfang eines Bullenmarktes für rohstoffexponierte Anlagen stehen.

Quelle: Bloomberg Finance L.P., Goldman Sachs; November 2024

Agenda

EM Corporate Bond Fund Balanced

1. Investmentteam
2. Investmentphilosophie
3. Marktumfeld
- 4. Lösungen**
5. Investmentprozess
6. MainFirst Fakten & Zahlen

MainFirst EM Corporate Bond Fund Balanced



Fonds- beschreibung

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen der Schwellenländer in Hartwährung.

- Diversifiziertes Portfolio
- 100 – 150 Positionen

Investment- fokus

Diversifiziertes Engagement mit einer ausgewogenen Allokation in Investment-Grade- und High-Yield-Emittenten

- EM-Unternehmensanleihen in Hartwährung
- IG & HY EM-Unternehmensanleihen

Investment- strategie

Fundamentalanalyse mit eingehender Kreditprüfung

- Aktiver Ansatz
- Einzeltitel & Spread-Analyse

Fondsdetails

ISIN: LU0816909955*
WKN: A1J5JC

- Auflage: 12.10.2012
- Volumen: 59 Mio. USD
- Benchmark: JP Morgan CEMBI BD Index

* Share Class C

Key figures

	EM Corporate Bond*	JP Morgan CEMBI BD
Rendite	8.5%	6.6%
Modifizierte Duration	6.2	4.3
Durchschnittliche Laufzeit	10.8	7.8
Durchschnittliches Rating	BBB	BBB-
Länder	35	67
Positionen	106	1787
Kreditspread	450	254
IG vs. HY	57 IG/ 43 HY	60 IG/ 40 HY
Barmittel	3.2%	0.0%

* NIW-abgesicherte Währungsstranchen in CHF und EUR sind erhältlich. Alle Angaben inkl. Barmittel, Ausnahme durchschnittliches Rating.

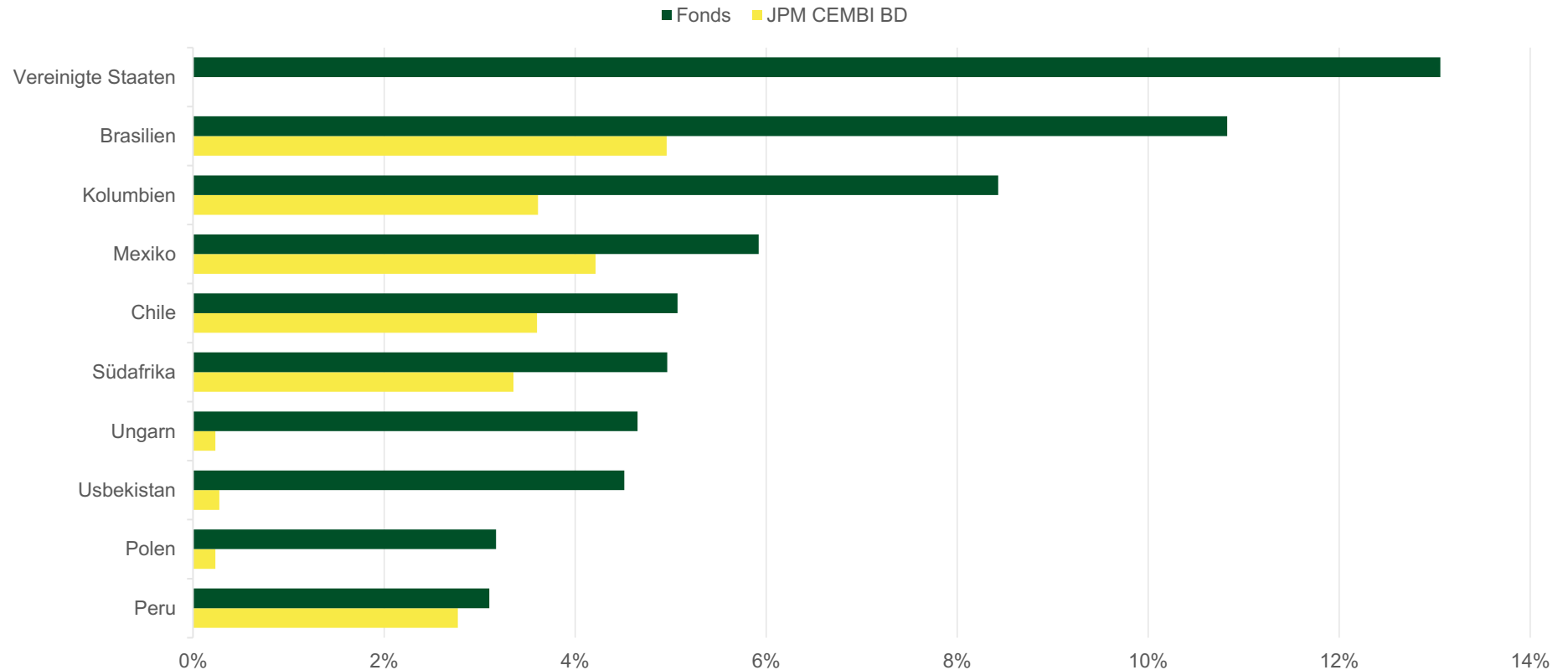
Quelle: JP Morgan, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg; 30. Dezember 2024

Top 10 Positionen

Emittent	Rating (Fitch)	Gewichtung (%)	Sektor	Land
MVM ENERGETIKA ZRT	BBB	2.93	Versorger	Ungarn
BURGAN BANK	BBB+	2.82	Finanzen	Kuwait
GREENSAIF PIPELINES BIDC	A	2.76	Öl & Gas	Saudi - Arabien
MOVIDA EUROPE SA	BB	2.70	Transport	Brasilien
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	BBB	2.69	Öl & Gas	Kasachstan
US TREASURY N/B	AA+	2.61	Staatsanleihen	Vereinigte Staaten
MC BRAZIL DWNSTRM	B+	2.48	Öl & Gas	Brasilien
GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS	BB-	2.48	Versorger	Türkei
INDUSTRIAS PENOLES SAB D	BB-	2.38	Metalle & Minen	Mexiko
TELEFONICA MOVILES CHILE	BBB-	2.23	TMT	Chile
TOTAL		26.09		

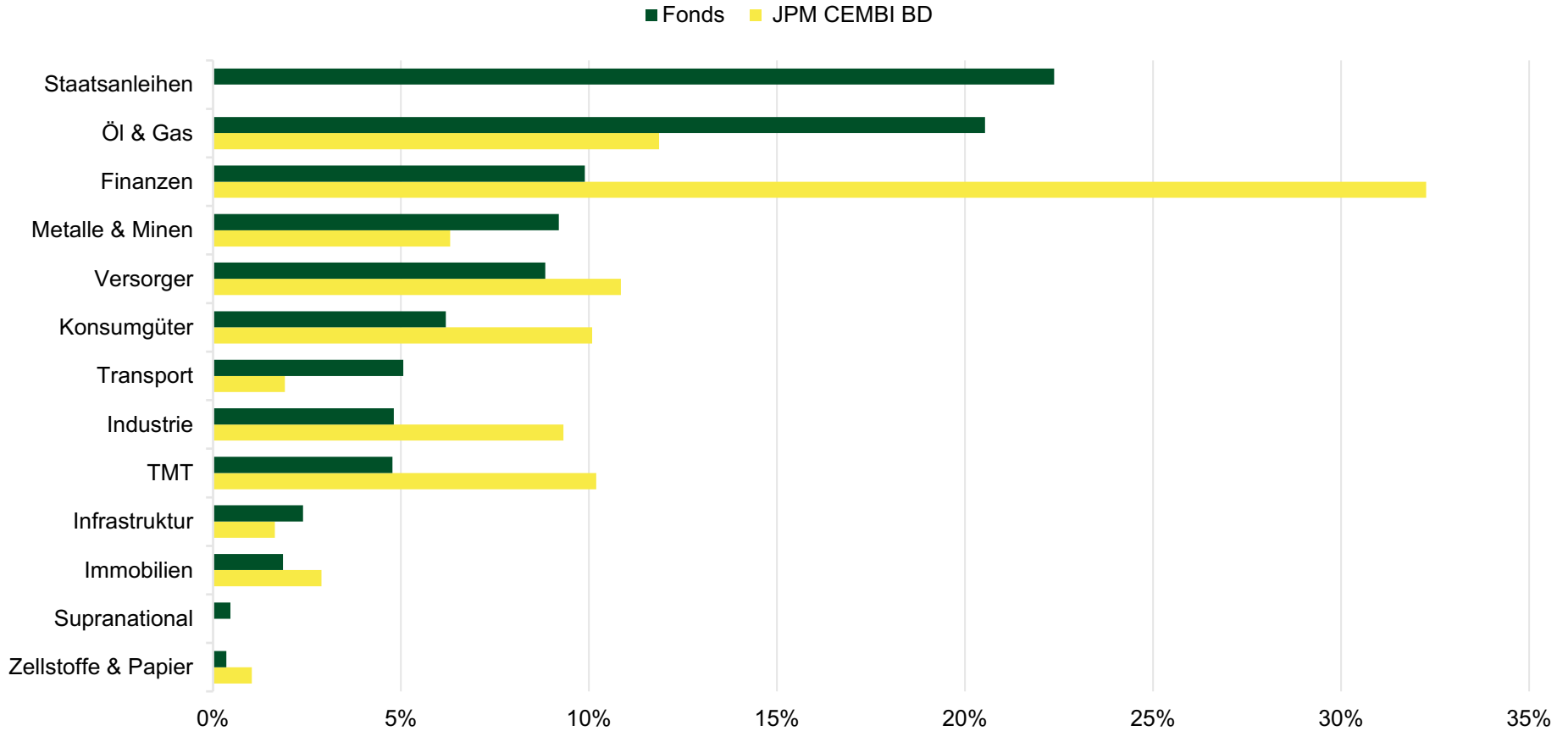
Quelle: JP Morgan, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg Finance L.P.; 30. Dezember 2024

Top 10 Länderallokation



Quelle: JP Morgan, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg; Stand: 30. Dezember 2024

Sektorallokation



Quelle: JP Morgan, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg; Stand: 30. Dezember 2024

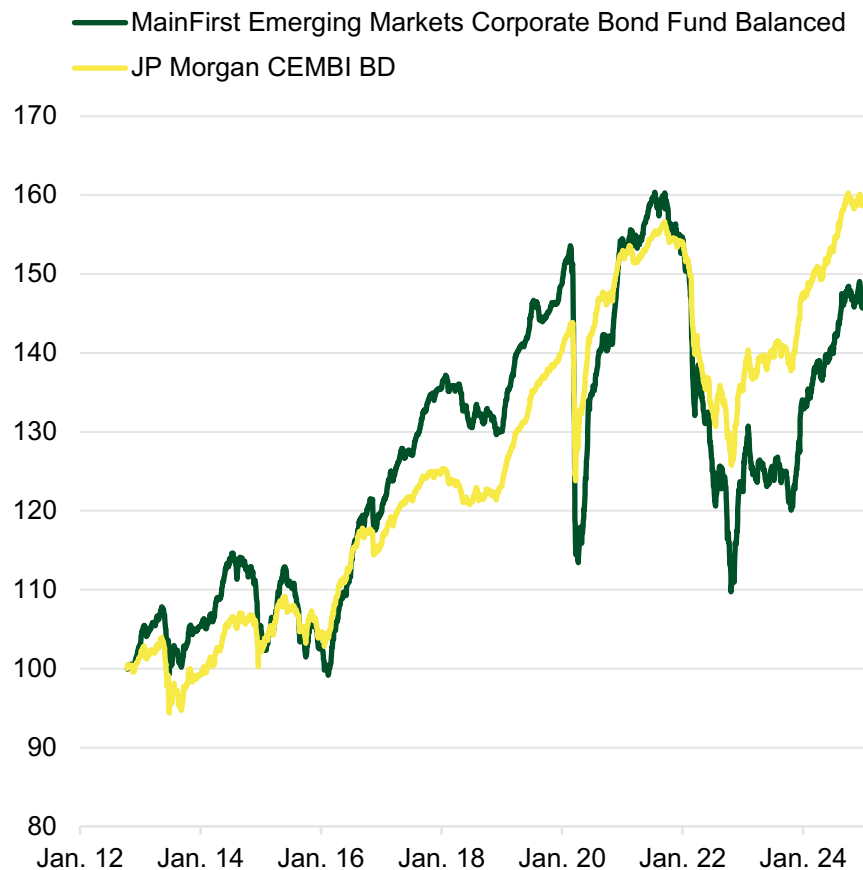
Ratingallokation

	Fonds	JP Morgan CEMBI BD
AA oder höher	17.8%	5.8%
A	10.5%	21.5%
BBB / CEMBI Investment Grade	28.6%	32.2%
BB	19.9%	22.1%
B	19.5%	10.1%
CCC und tiefer	1.3%	2.8%
Kein Rating (KR)	2.5%	5.6%

*Die Daten enthalten keine Moody's-Ratings. Der nicht geratete Bereich sollte daher niedriger sein, wenn Moody's mit einbezogen wird.

Barmittel ausgewiesen als AA, Quelle: JP Morgan, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg; 30. Dezember 2024

Performance vs. Benchmark – EM Corporate Bond Fund Balanced



	Fonds	Benchmark	Alpha
Dezember	-1.39%	-0.54%	-0.85%
YTD	8.83%	7.63%	1.20%
2023	9.39%	9.08%	0.30%
2022	-20.80%	-12.22%	-8.58%
2021	0.13%	0.90%	-0.77%
2020	3.92%	8.94%	-5.02%
2019	14.32%	13.84%	0.48%
1 Jahr	8.83%	7.63%	1.20%
3 Jahre	-5.72%	3.06%	-8.78%
5 Jahre	-1.89%	13.30%	-15.19%
10 Jahre	38.35%	53.83%	-15.48%
Seit Auflage	45.84%	58.80%	-12.96%
Annual. Volatilität (5 J.)	6.53%	4.06%	–
Information Ratio (5 J.)	-0.70	–	–
Sharpe Ratio (5 J.)	-0.45	-0.01	–

Euro Fund Award



¹Die verbundene Benchmark ist JP Morgan CEMBI vom 12. Oktober 2012 bis zum 14. April 2020 und JP Morgan CEMBI BD ab dem 15. April 2020. Im Rahmen eines aktiven Investmentansatzes ist der Fonds nicht auf die in dieser Benchmark enthaltenen Ziellanlagen beschränkt und die Portfoliozusammensetzung kann erheblich von der Benchmark abweichen.
JP Morgan, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg; Stand: 30. Dezember 2024

Agenda

EM Corporate Bond Fund Balanced

1. Investmentteam
2. Investmentphilosophie
3. Marktumfeld
4. Lösungen
- 5. Investmentprozess**
6. MainFirst Fakten & Zahlen

Investmentuniversum

Überblick

Definition des Universums

Die JPM CEMBI-Indexfamilie bildet die Grundlage des Universums

- Emittenten mit Einnahmen in EM
- Kleinere Emittenten und Frontier-Märkte
- EM-Emittenten in Hart-währung

Bildung eines Fokus-Universums auf der Grundlage von

Konjunktur-zyklen, Wirtschaftsaussichten und unsere Erwartungen

Chancen auf der Grundlage von Bewertungen

Besondere Umstände

Diskussion und gemeinsame Bewertung

- Positionsänderungen
- Risiko-/Ertragsbewertung
- Besondere Umstände
- Fallen Angels / Rising Star Kandidaten
- Kritische Emittenten
- Entwicklung von kurzfristigen Maßnahmen

Top Down

Strategieentwicklung für Emerging Markets

MAKROÖKONOMISCHE GRUNDLAGEN Analyse von Makro-Daten

- Politisches Umfeld
- BIP-Entwicklung
- Verschuldung/BIP-Trends
- PMIs
- Geldpolitik
- Inflation
- Zentrale Ereignisse

CORPORATE FUNDAMENTALS Analysis of aggregate corporate credit metrics

- Leverage
- Zinsdeckung
- Capex-Zyklus
- Fälligkeitsprofil der Schulden
- Kreditzyklus

BEWERTUNG Analyse der historischen Kreditspreads

- Absolute Kreditspreads
- Relative Bewertungen gegenüber Development Markets
- Relative Spread-Entwicklungen zwischen Regionen, Ländern, Sektoren und Ratings

TECHNISCHE DATEN UND SENTIMENT Analyse der Geldströme

- Kapitalströme in den einzelnen Anlageklassen
- Indikatoren für Angebot und Nachfrage
- Beobachtung der Anlegerstimmung, Wendepunkte im Risiko-/Off-Umfeld

Monatliche Sitzung des Emerging-Markets-Teams als Investment Strategy Committee

Diskussion und Entscheidung über das Gesamtengagement, Länder, Sektoren, Ratings und die Positionierung der Zinskurven

Bottom UP

Kreditprozess - Auswahl des Emittenten

Überprüfung des Sektors

- Überprüfung der Kreditmetriken und Kreditrends der Sektoren und der wichtigsten Sektorkonstituenten
- Überprüfung der Leistungskennzahlen des Sektors, einschließlich der Performance von Aktien und Anleihen
- Identifikation der wichtigsten Leistungsfaktoren und Auslöser
- Entwicklung eines Ausblicks sowie eines kurz- und mittelfristigen Aktionsplans

Bonitätsprüfung

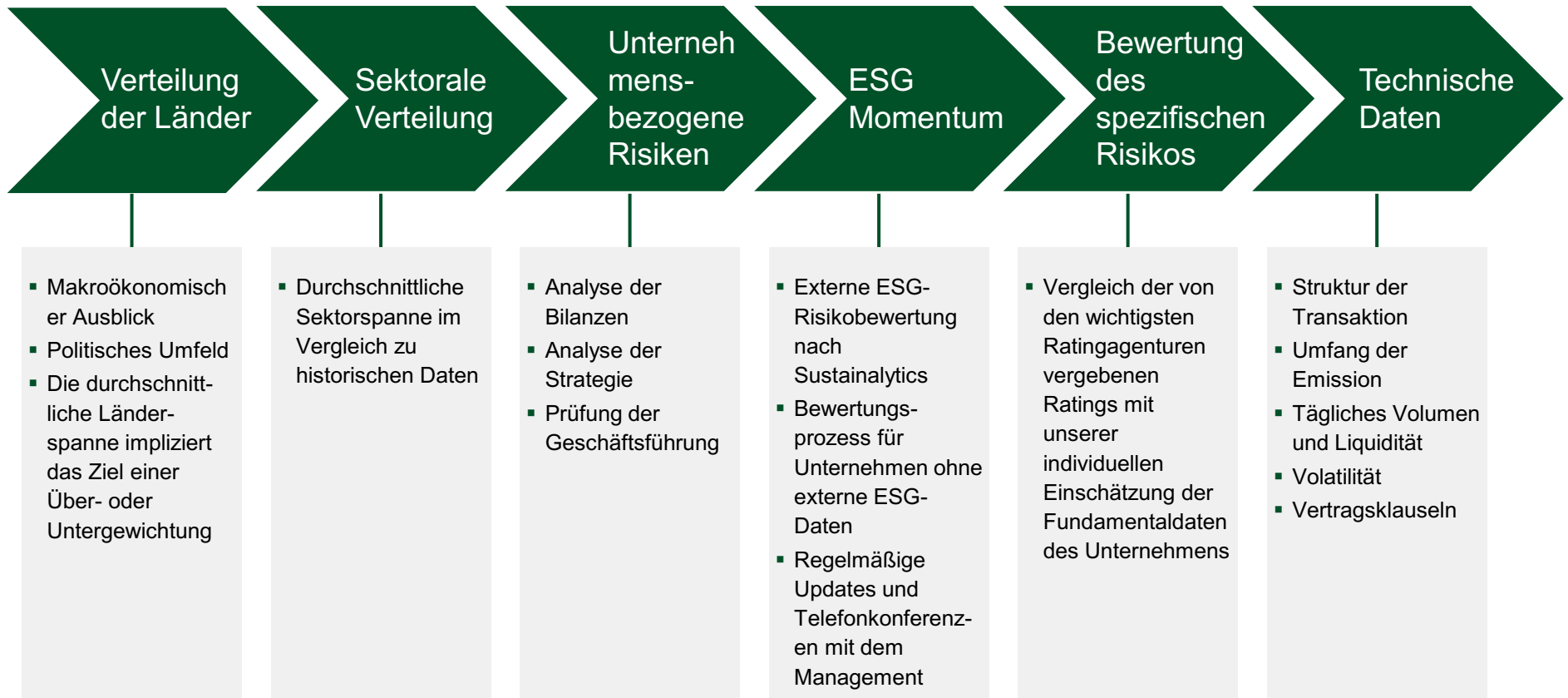
- Überprüfung von Kreditmetriken
- Überprüfung der Performance, einschließlich Anleihen, Aktien, CDS und anderer Indikatoren
- Überprüfung von Rating-Nachrichten, potenzielle Herabstufungen/Hochstufungen
- Überprüfung von ESG-Entwicklungen, regulatorische Neuigkeiten
- Zusammenfassung der jüngsten Nachrichten, potenzielle Risiken und Chancen

Spezielle Situationen

- Analyse von Sondersituationen, einschließlich Bewertungen, Fundamentaldaten und technischen Aspekten
- Diskussion kritischer Indikatoren, die sich positiv/negativ verändern
- Entwicklung eines kurzfristigen Aktionsplans

Aufschlüsselung des Kreditspreads

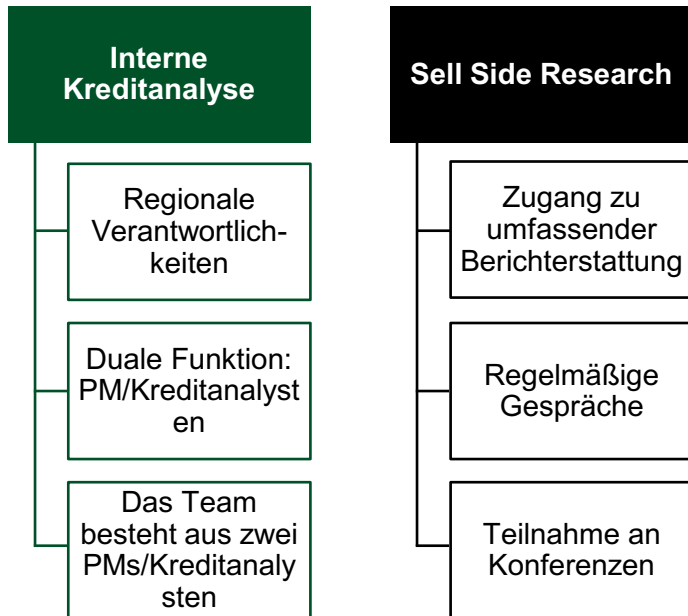
Sechsstufige Analyse zur Ermittlung des relativen Werts (Aufwärtspotenzial)



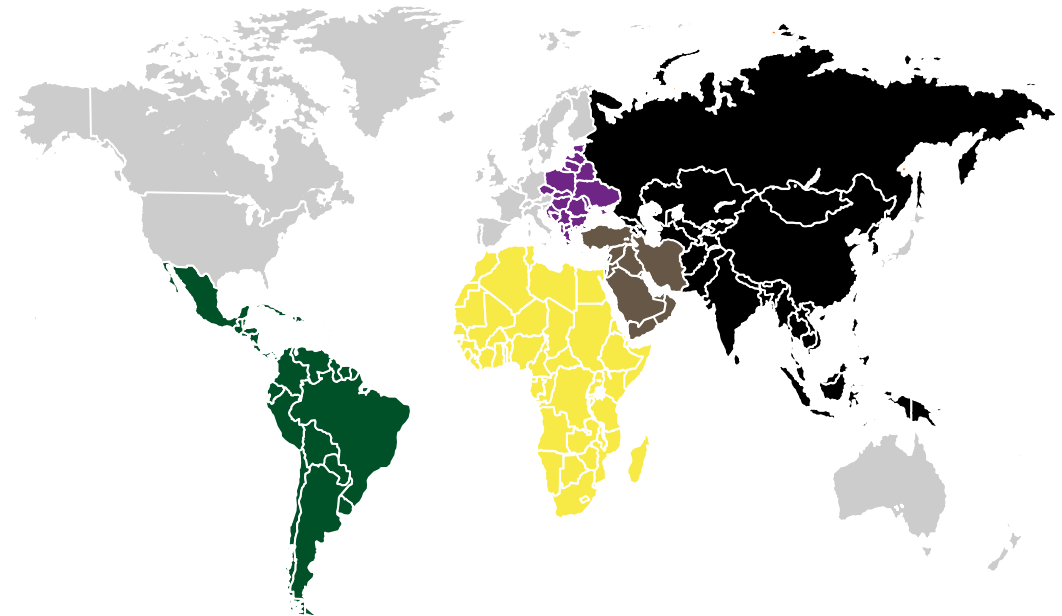
WIR SIND AKTIV AUF DER SUCHE NACH CREDIT-SPREAD-POTENZIAL

Research-Fähigkeiten

Regionale Abdeckung



Zuständigkeiten im Bereich Regionen/Länder-Research



Cornel Bruhin
Andranik Safaryan

Lateinamerika & Afrika
Osteuropa, Asien, Asien & Middle East



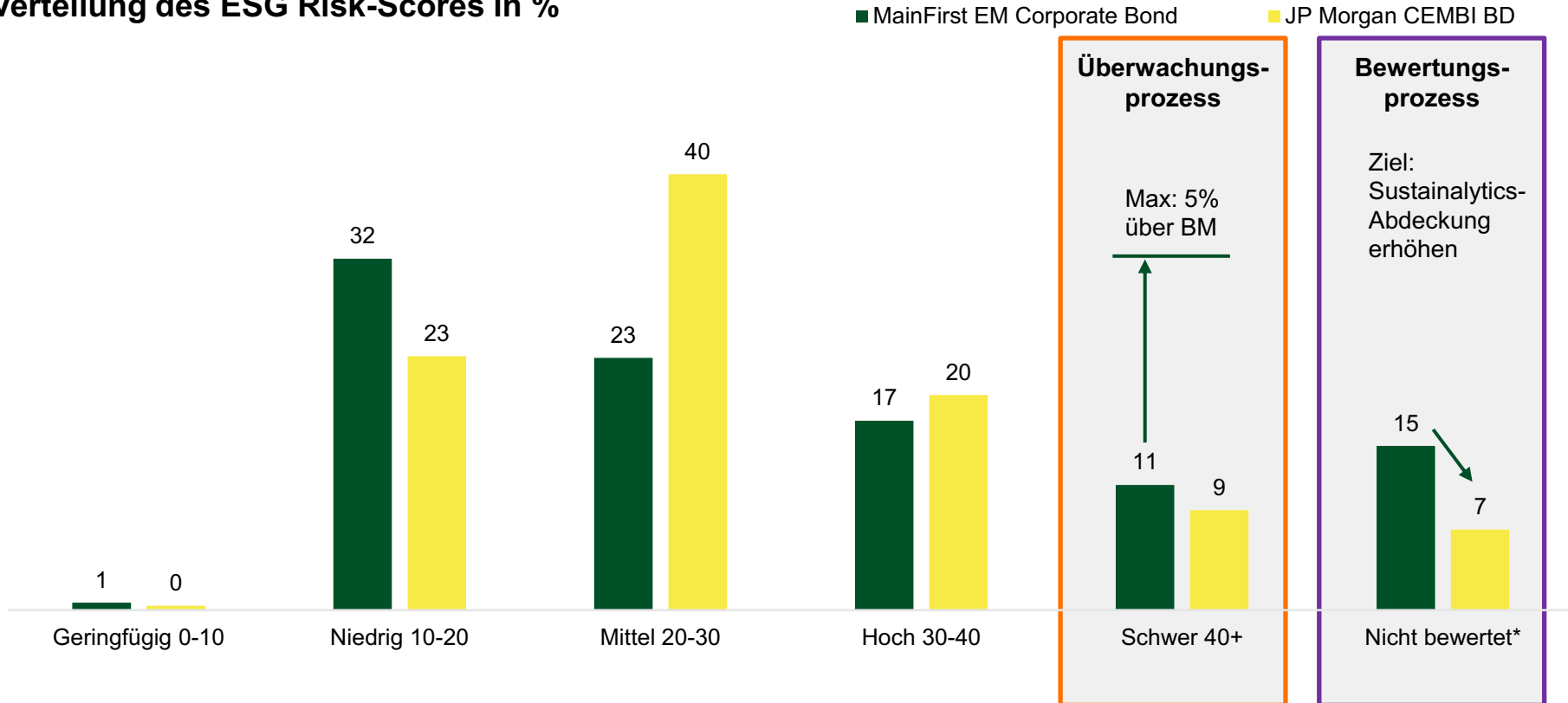
Ausschlusskriterien

- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact
- Tabak
- Khole
- Waffen

Screening des Anlageuniversums

- Externe ESG-Risikobewertung nach Sustainalytics
- Monitoring von Unternehmen mit hohem ESG-Risiko-Rating, mit dem Ziel, das Rating zu verbessern
- Individueller, auswirkungsbezogener Bewertungsprozess für Unternehmen, für die keine externen ESG-Daten verfügbar sind
- Sicherstellen, dass das durchschnittliche ESG-Rating besser ist als die Benchmark

Verteilung des ESG Risk-Scores in %



*Die nicht bewerteten Zahlen umfassen auch die aktuellen und erwarteten Barmittel

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Sustainalytics; 30. Dezember 2024

Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung und -überwachung

Überwachungsprozess

- ▶ Externe ESG-Risiko-Ratings nach Sustainalytics werden kontinuierlich überprüft (alle gravierenden 40+ Ratings)
- ▶ Im Falle einer erheblichen Verschlechterung des ESG-Risikoratings wird eine sechsmonatige Nachfrist gewährt
- ▶ Keine Besserung in Sicht => **Verkauf in den nächsten sechs Monaten**

Unternehmen	ESG-Rating Sustainalytics	Monitoring-Prozess	
		ESG-Rating-Abweichung	Verbesserung des ESG-Ratings
Comisión Federal de Electricidad SA de CV	Schwer: 58.7	✘ ESG-Rating-Momentum war in 2023 negativ (+1,2.) Im Juli 2022 behauptete eine NGO, dass das Kraftwerk des Unternehmens für den Tod von Tieren und einigen Menschen verantwortlich ist. Wir haben die Position im Januar 2023 aufgegeben.	
PT Indofood CBP Sukses Makmur	Severe: 35.7		✓ Das Rating-Momentum ist positiv (-7 Punkte für den Zeitraum von April 2023 - Februar 2024).

Bewertungsprozess

- ▶ Eigene auswirkungsbasierte Bewertungen des ESG-Profiles (alle Unternehmen, die nicht von Sustainalytics bewertet wurden)
- ▶ Im Falle einer deutlichen Verschlechterung des ESG-Profiles wird der aktive Dialog mit den Führungskräften des Unternehmens gesucht
- ▶ Keine Besserung in Sicht => **Verkauf in den nächsten sechs Monaten**

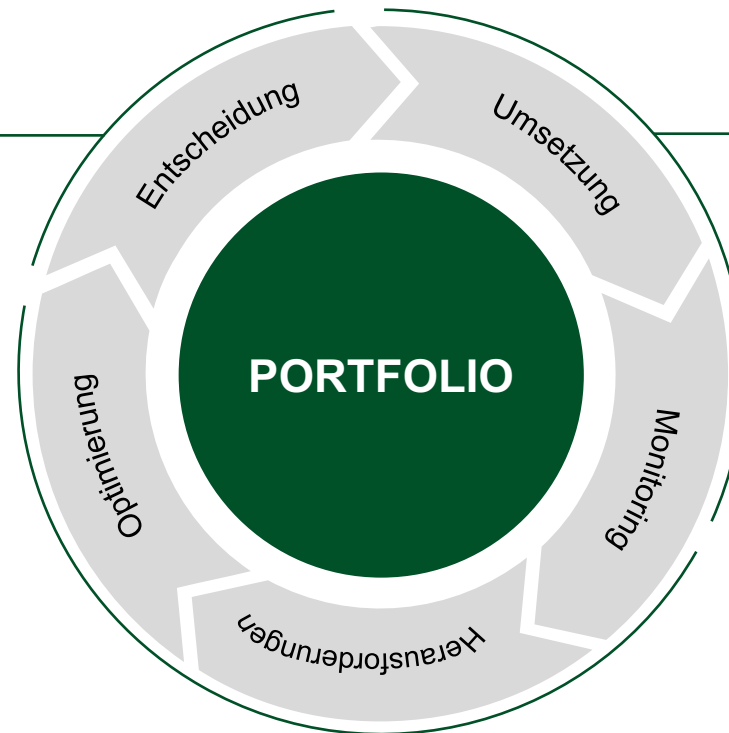
Unternehmen	ESG-Rating Sustainalytics	ESG-Profil	Bewertungsprozess	
			ESG-Profil-Abweichung	ESG-Profil-Verbesserung
BIM Land JSC	Nicht bewertet	Positiv		✓ Umweltfreundliches Verhalten ✓ Steigerung des Frauenanteils auf 55 MA
Hilong Holding Ltd	Nicht bewertet	Negativ	✘ Mangelnde Berichterstattung Schwache Unternehmensführung	

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Sustainalytics; März 2023

Portfoliokonstruktion

Strategie

- Die vom Team festgelegte Allokations- und Selektionsstrategie bildet den Rahmen für die Länder- und Sektorgewichtung sowie die Positionierung der Renditekurve
- Der Bottom-up-Kreditprozess führt zu einer individuellen Kreditauswahl, zur Definition einer Vergleichsgruppe für einzelne Kredite, zur Festlegung absoluter und relativer Credit-Spread-Ziele und zur Auflistung kritischer Namen



Umsetzung

- Unser Tool ist Bloomberg AIM, das es uns ermöglicht:
- Ausführung von Geschäften über ein spezielles internes Trading Desk
- Risiken im Einklang mit unseren Zielen und Richtlinien zu managen
- Ständige Überwachung der Risiken, Optimierung der Handelsgröße und Anpassung des Portfolios an unsere Strategie

Monitoring

- Ständige Suche nach Optimierungsmöglichkeiten und sich bietenden relativen Wertsteigerungen
- Vergleich der Creditspreads innerhalb der definierten Peer Group
- Ständige Überwachung der kritischen Beteiligungslisten

Risiko-Management - EM Corporate Bond Fund Balanced

Länder, Sektoren und andere Limits

Maximale Gewichtung	Limit
20 %	Brasilien, China, Hongkong, Mexiko, Russia
10 %	Argentinien, Chile, Kolumbien, Indien, Indonesien, Korea, Peru, Philippinen, Katar, Südafrika, Türkei, Vereinigte Arabische Emirate
5 %	Kasachstan, Malaysia, Nigeria, Polen, Singapur, Thailand, Ukraine, Venezuela, alle anderen Länder
25 %	Nach Sektor
8 %	Konvertibel
3 %	Einzelner Emittent
Minimale durchschnittliche Bewertung	BB

Agenda

EM Corporate Bond Fund Balanced

1. Investmentteam
2. Investmentphilosophie
3. Marktumfeld
4. Lösungen
5. Investmentprozess
- 6. MainFirst Fakten & Zahlen**

Unabhängige Investment-Boutique ➤ kein CIO / keine Hausmeinung

Bottom Up-Ansätze ➤ Fokus auf Performance / Alpha

Aktives benchmark-unabhängiges Investieren ➤ Hoher Active Share

8 Investmentfonds
15 Spezialfondsmandate ➤ ~ 3.3 Mrd. EUR AUM

Team ➤ 28 Mitarbeiter /
18 aktive Portfoliomanager

Aktuelle Ratings & Awards

Signatory of:



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

MainFirst Fonds Performance-Übersicht + Fondsstrategien

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 Megatrends Asia	MainFirst Global Dividend Stars	MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	MainFirst Absolute Return Multi Asset
ANTEILKLASSE	C	C	C	C	C1	C	C	C
ISIN	LU0308864965	LU0390221926	LU0864710602	LU1856130627	LU2381586648	LU1238901596	LU0816909955	LU0864714935
UNIVERSUM	Aktien Europa	Aktien Deutschland	Globale Aktien	Globale Aktien	Asiatische Aktien	Globale Aktien	Anleihen Schwellenländer	Multi-asset Long only
BENCHMARK	MSCI Europe Net Total Return EUR Index***	Deutsche Börse AG HDAX	MSCI World Net Total Return EUR Index	MSCI World Net Total Return EUR Index	MSCI AC Asia	MSCI World High Dividend Yield Net TR Index EUR	JPM CEMBI BD **	5 % p.a. Zielrendite
AUFLAGEDATUM	13.07.2007	17.10.2008	01.03.2013	12.10.2018	29.10.2021	10.07.2015	12.10.2012	29.04.2013
AUM	109 Mio. EUR	105 Mio. EUR	309 Mio. EUR	499 Mio. EUR	72 Mio. EUR	26 Mio. EUR	59 Mio. USD	67 Mio. EUR
ACTIVE SHARE	89.8%	80.2%	82.5%	82.2%	79.0%	80.5%	95.6%	48.9%
YTD PERFORMANCE*	-8.3%	-4.3%	34.0%	32.5%	9.9%	2.8%	8.8%	14.2%
ALPHA	-16.3%	-19.7%	7.3%	5.8%	-2.5%	-11.7%	1.2%	9.2%
1 JAHR PERF.*	-8.3%	-4.3%	34.0%	32.5%	9.9%	2.8%	8.8%	14.2%
ALPHA	-16.3%	-19.7%	7.3%	5.8%	-2.5%	-11.7%	1.2%	9.2%
3 JAHRES-PERF.*	-13.9%	-22.6%	9.6%	19.0%	-14.0%	-2.4%	-5.7%	3.9%
ALPHA	-25.4%	-40.3%	-21.8%	-12.5%	-10.4%	-24.6%	-8.8%	-11.9%
5 JAHRES-PERF.*	12.3%	-1.7%	83.7%	108.8%	n.v	29.8%	-1.9%	22.1%
ALPHA	-24.4%	-42.1%	-0.5%	24.6%	n.v	-10.3%	-15.2%	-5.5%
3 JAHRES-PERF. P.A.*	-4.9%	-8.2%	3.1%	6.0%	n.v	-0.8%	-1.9%	1.3%
ALPHA	-8.6%	-13.8%	-6.4%	-3.6%	n.v	-7.7%	-3.0%	-3.7%
5 JAHRES-PERF. P.A.*	2.3%	-0.3%	12.9%	15.8%	n.v	5.3%	-0.4%	4.1%
ALPHA	-4.1%	-7.4%	-0.1%	2.9%	n.v	-1.6%	-2.9%	-0.9%
FONDSSTRATEGIEN								

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Bloomberg Finance L.P., JPMorgan / Abbildung institutioneller Anteilklassen; Stand: 30. Dezember 2024; ** bis 30. April 2020 JPM CEMBI; *** bis 31. December 2023 STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR

MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Anteilsklasse*	A (retail)	A1 (retail)	A2 (retail)	C (institutional)	C1 (institutional)	C2 (institutional)	F*
ISIN	LU0816909013	LU0816909286	LU0816909369	LU0816909955	LU0816910292	LU0816910375	LU1004824105
WKN	A1J5H6	A1J5H7	A1J5H8	A1J5JC	A1J5JD	A1J5JE	A1XAWC
Wertpapiernummer	19825152	19825165	19825168	19756055	19756854	19757146	-
Bloomberg Finance L.P.	MFEMBA0 LX	MFEMBA1 LX	MFEMBA2 LX	MFEMBC0 LX	MFEMBC1 LX	MFEMBC2 LX	MAINCFA LX
Mindestzeichnungsbe-trag	-	-	-	500,000 USD	500,000 CHF	500,000 EUR	15,000,000 USD
Verwaltungsgebühr	1.2 % p. a.	1.2 % p. a.	1.2 % p. a.	0.8 % p. a.	0.8 % p. a.	0.8 % p. a.	0.76 % p. a.
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Anlageziel	Outperformance ggü. JP Morgan CEMBI BD Index						
Anlageuniversum	Unternehmensanleihen aus Schwellenländern oder Unternehmen, die mit Schwellenländern zu tun haben oder verbunden sind						
Fondsvolumen	59 Mio. USD						
Auflegungsdatum	12. Oktober 2012						7. Juni 2023
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember						
Annahmeschluss	12:00 Uhr						
Fondsmanager	Andranik Safaryan, Cornel Bruhin.						
Verwaltungsgesellschaft	ETHENEA Independent Investors.S.A.						
Zugelassen zum Vertrieb in	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LI, LU, NL						

* Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH. Stand: 30. Dezember 2024

MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Anteilstklasse*	B (retail)	D (institutional)	D1 (institutional)	D2 (institutional)	R (clean)	R2 (clean)
ISIN	LU0816909443	LU0816910458	LU0816910615	LU0816910706	LU1004824014	LU1004824444
WKN	A1J5H9	A1J5JF	A1J5JG	A1J5JH	A1XAWB	A1XAWF
Wertpapiernummer	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Finance L.P.	MFEMBBO LX	MFEMBD0 LX	MFEMCBD LX	MFEMBD2 LX	MFEMCRU LX	MFEMBR2 LX
Mindestzeichnungsbeitrag	2,500 USD	500,000 USD	500,000 CHF	500,000 EUR	0 USD	0 EUR
Verwaltungsgebühr	1.2 % p. a.	0.8 % p. a.	0.8 % p. a.	0.8 % p. a.	0.65 % p. a.	0.65 % p. a.
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Anlageziel	Outperformance ggü. JP Morgan CEMBI BD Index					
Anlageuniversum	Unternehmensanleihen aus Schwellenländern oder Unternehmen, die mit Schwellenländern zu tun haben oder verbunden sind					
Fondsvolumen	59 Mio. USD					
Auflegungsdatum	12. Oktober 2012	29. Mai 2013	4. August 2014	22. August 2013	26. März 2014	26. August 2019
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember					
Annahmeschluss	12:00 Uhr					
Fondsmanager	Andranik Safaryan, Cornel Bruhin.					
Verwaltungsgesellschaft	ETHENEA Independent Investors.S.A.					
Zugelassen zum Vertrieb in	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LI, LU, NL					

* Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Quelle: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH. Stand: 30. Dezember 2024

Disclaimer

Dies ist eine Werbemitteilung.

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

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

Die genannten Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache (sowie in nichtamtlicher Übersetzung in anderen Sprachen) finden Sie unter www.mainfirst.com und sind bei der Verwaltungsgesellschaft Ethenea Independent Investors S.A. und der Verwahrstelle sowie bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos erhältlich. Diese sind:

Belgien, Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg; Frankreich: Société Générale Securities Services, Société anonyme, 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris; Italien: Allfunds Bank Milan, Via Bocchetto, 6, 20123 Milano; SGSS S.p.A., Via Benigno Crespi 19A-MAC2, 20159 Milano; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Spanien: Société Générale Securities Services Sucursal en Espana, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.

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

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

Dieses Dokument darf ohne vorherige ausdrückliche Zustimmung von MainFirst weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln verändert, reproduziert, weitergegeben oder Dritten zugänglich gemacht werden. Das Urheberrecht liegt bei der MainFirst Gruppe (bestehend aus zur MainFirst Holding AG gehörenden Unternehmungen, hier „MainFirst“). Alle Rechte vorbehalten.

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

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

Dieses Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Dokument basiert auf Informationen, die aus öffentlich zugänglichen Quellen, geschützten Daten sowie Quellen Dritter stammen. MainFirst 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 © 2025 MainFirst Gruppe (bestehend aus zur MainFirst Holding AG gehörenden Unternehmungen, hier „MainFirst“). Alle Rechte vorbehalten.



THANKS

DANKE FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

**Character.
For More Performance.**

mainfirst.com

M

MAINFIRST



Linked in



Erfahren Sie
mehr über uns

Werbemitteilung

Der offizielle Partner für die Fonds von ETHENEA and MAINFIRST

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