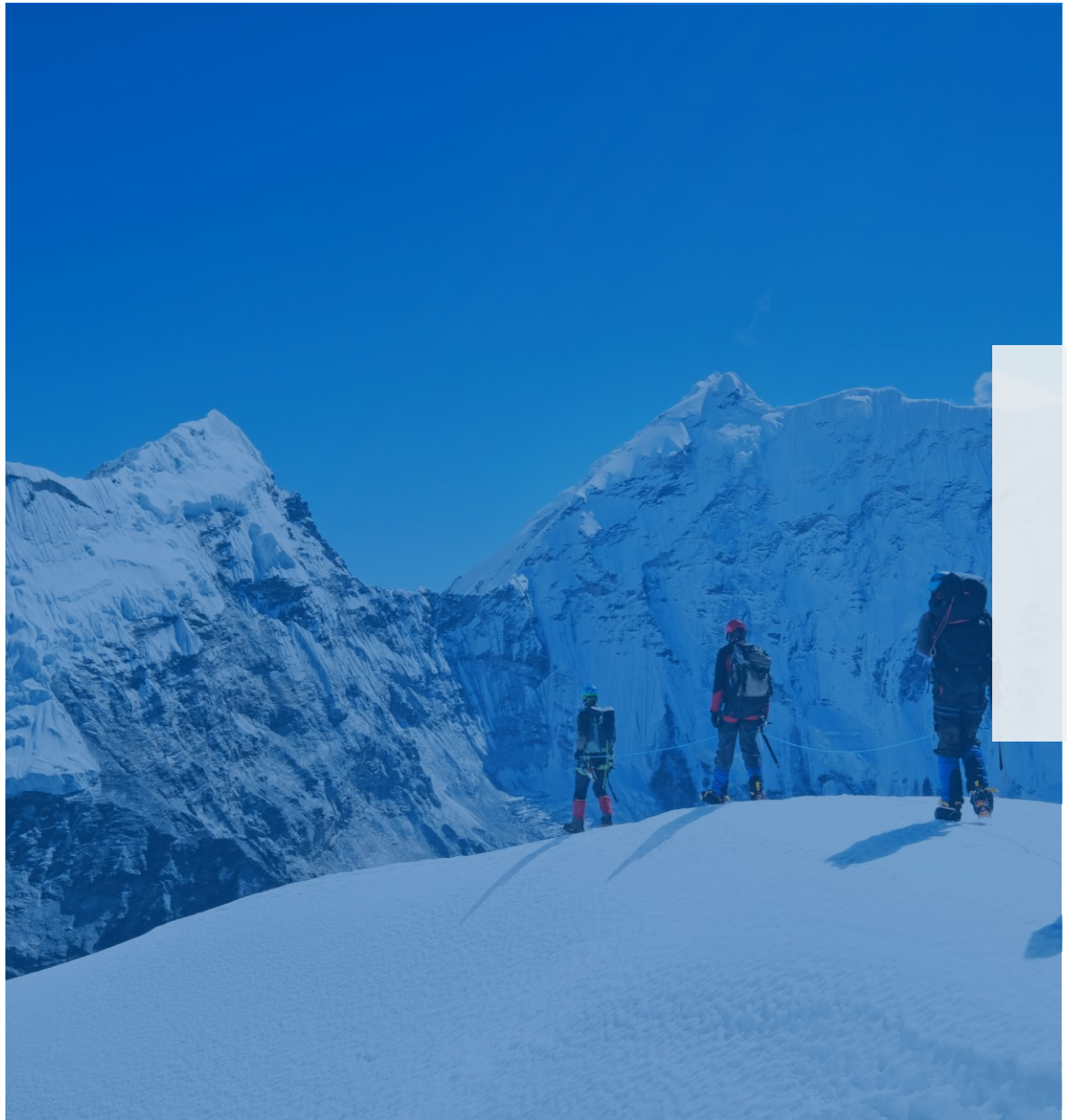
LAIQON MFI
Asset Management

Wichtiger Hinweis: Nur für professionelle Anleger: Die hier dargestellten Inhalte sind nur für professionelle Anleger oder professionelle Kunden von Finanzdienstleistungen im Sinne der MiFID bestimmt und sind nicht für Privatanleger vorgesehen.

MFI Asset Management GmbH
Oberanger 43, 80331 München
Tel. +089 55 25 30 -0 · Fax -55
www.mfi-am.de

Agenda

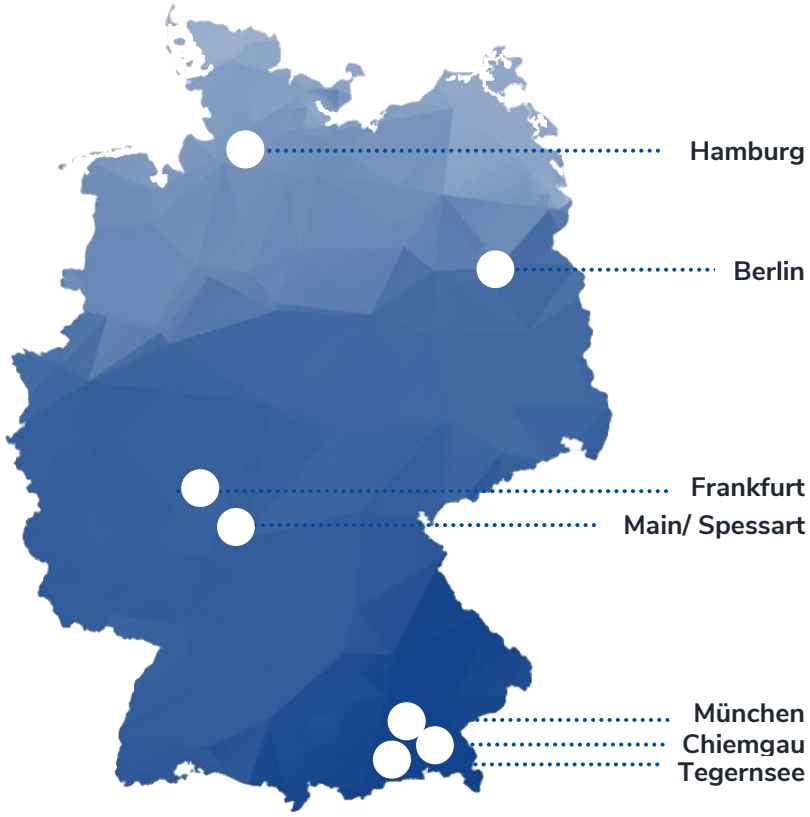
01. Neue Konzernstruktur – LAIQON, MFI, SAM
02. Der Start ins Jahr 2023
03. Konstanter Investmentprozess
04. Selection Rendite Plus – Selektion & Nachhaltigkeit
05. Auszeichnungen und Infos



01. Neue Konzernstruktur – LAIQON, MFI, SAM

LAIQON-Gruppe im Überblick

Unsere Standorte



Was bedeutet unser Name?

L
Leading

Wir sind führend im digitalen Finanzmarktsektor

AI
Artificial Intelligence

Wir nutzen künstliche Intelligenz bzw. die Macht der Daten zur Konzeption zukunftsweisender digitaler Wealth-Lösungen

IQ
Intelligence Quotient

Wir verfügen über Expertenwissen in der gesamten Bandbreite des Asset- und Wealth Managements

ON
Always on

Wir bieten unseren Kundinnen und Kunden ein exzellentes Serviceangebot

Allgemeine Informationen

Vorstand	Dipl.-Ing. Achim Plate (CEO),	Stefan Mayerhofer (CWO)
Gründung	**14. Nov. 1995**	
Mitarbeiter*	**> 180**	
AuM(e)* (Liquid Assets)	**ca. 5,7 Mrd. EUR**	
Marktsegment	**Börse Frankfurt, Scale**	
Marktkapitalisierung*	**> 140 Mio. EUR**	
Anzahl Aktien ca.	**17,5 Mio. Aktien**	

* Per Ende 2022.

Firmen der LAIQON-Segmente

Wealth Management

LAIQON BV Bayerische Vermögen

- Privatkunden
- Vermögensverwaltung
- Anlageberatung

LAIQON LANGE Assets & Consulting

- Privatkunden
- Family Office

mc Asset Allocation

- Asset Allocation

Asset Management

LAIQON SPSW Capital

- Publikumsfonds
- Spezialfonds

LAIQON MFI Asset Management

- Institutionelle Kunden
- Spezialfonds

SELECTION ASSET MANAGEMENT GMBH

Digital Wealth

LAIC

- KI gesteuerte Fonds

growney

- Digitale ETF Anlagestrategien

Vorstellung der Schlüsselpersonen

Stefan Mayerhofer

Vorstand LAIQON AG

Seit April 2022 Vorstand und Chief Wealth Officer (CWO) der LAIQON AG.

Verantwortlich für Vermögensverwaltung /Spezialmandate.

Johann P. Roßgoderer
Dipl.-Kfm.

Geschäftsführung

Seit 1993 Expertise in der Betreuung von institutionellen Kunden und im Rentenmanagement.

Seit 2009 Geschäftsführer der MFI-AM.

Claus Weber

Geschäftsführung

Bereits seit 2004 in der Leitung des Portfolio-Managements für institutionelle Kunden.

Seit 2022 durch die Integration der Selection Asset Management, im Fondsmanagement der MFI-AM. Seit April 2023 in die Geschäftsführung der MFI-AM berufen.

Jörg Scholl
CFA

Fondsmanagement

Über 30 Jahre Erfahrung im Portfolio-management auch in leitender Position.

Gründungsgeschäftsführer der Hauck & Aufhäuser Asset Management und der Selection Asset Management und seit 2022 bei der MFI-AM.

Heila Scholl

Sustainability

Seit 2015 Betreuung der Themen ESG und Social Responsibility.

Seit 2022 durch die Integration der Selection Asset Management in der Betreuung des Resorts Nachhaltigkeit bei der MFI-AM.

Claudia Lehmair
Betriebswirtin (VWA)

Qualitätsmanagement

Gründungsgesellschafterin der MFI-AM.

Seit 2018 verantwortet sie die Themen Compliance und Geldwäsche.
Aktuell leitet sie das Qualitätsmanagement und Middle Office.

LAIQON MFI

Bestehender Ansatz mit einem eingespielten Team

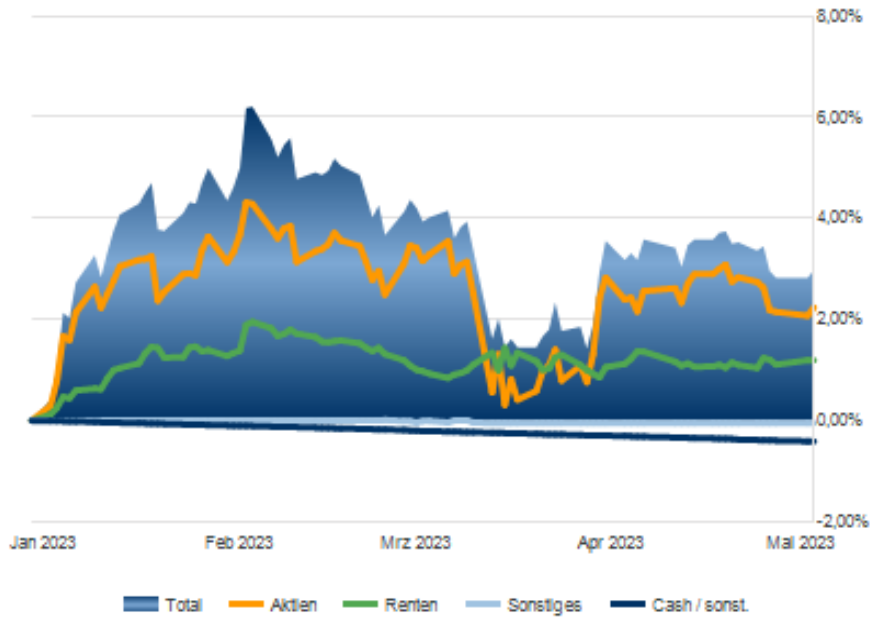
Neues Umfeld, gleiches Team

- Durch den Zusammenschluss können wichtige Synergien genutzt werden
- Größeres Team mit jahrzehntelanger Asset Management Kompetenz
- Konstanz – Das Fondsmanagement bleibt bestehen

02. Der Start ins Jahr 2023

LAIQON MFI

Beiträge im Fonds seit Jahresbeginn



Exposure Level	Ø-Gewicht	Performance	FX	Beitrag	FX
Aktien	**47,38%**	**5,49%**	**-0,33%**	**2,24%**	**-0,14%**
Aktien	47,26%	5,69%	-0,31%	2,33%	-0,13%
Optionen	-0,11%			0,26%	0,00%
Futures	-0,03%			-0,34%	0,00%
Renten	**48,79%**	**2,49%**	**0,00%**	**1,19%**	**0,00%**
Renten	40,31%	2,91%	0,00%	1,17%	0,00%
Fondsanteile	8,50%	2,45%	0,00%	0,19%	0,00%
Futures	-0,02%			-0,17%	0,00%

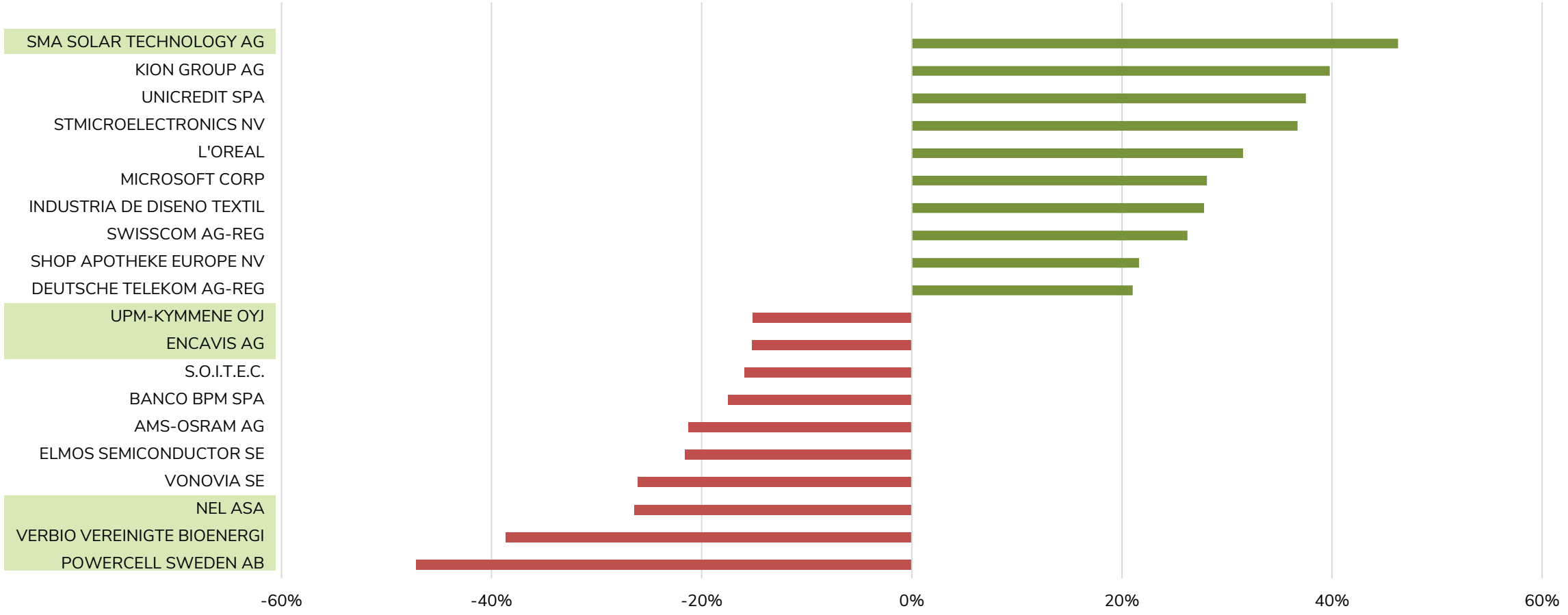
- Positive Beiträge im Aktien- und Rentenbereich
- Rentenportfolio aktuell mit über 4% Rendite p.a.
- Gesamtperformance: +3,4% Ende April

- Aktienderivate ausgeglichen
- Leichte FX-Verluste aufgrund starkem Euro

Quelle: MFI Asset Management GmbH, Universal Investment; Stand: 28.04.2023

LAIQON MFI

Entwicklung Einzeltitelperformance 2023

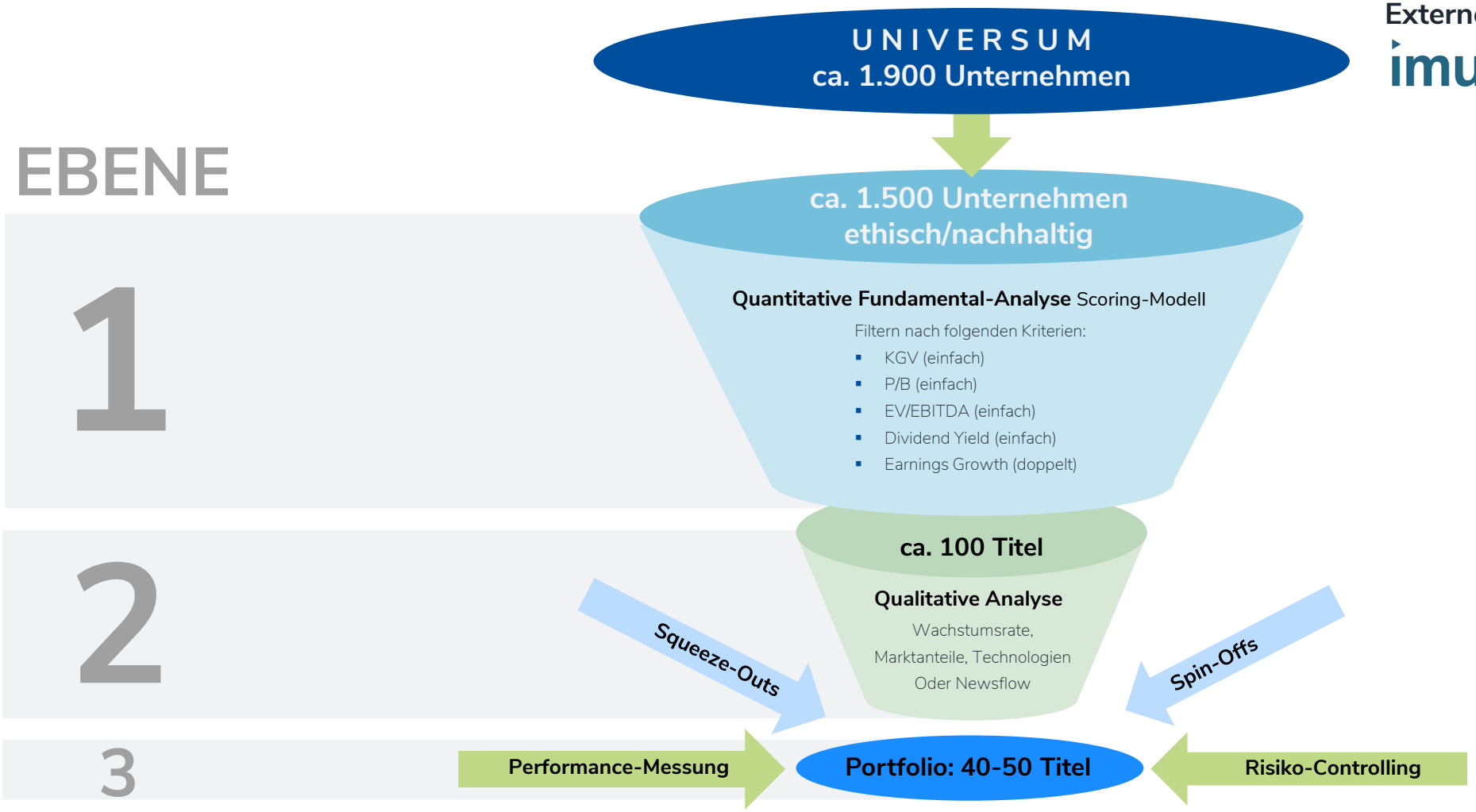


Quelle: MFI Asset Management GmbH, Universal Investment; Stand: 28.04.2023

03. Konstanter Investmentprozess

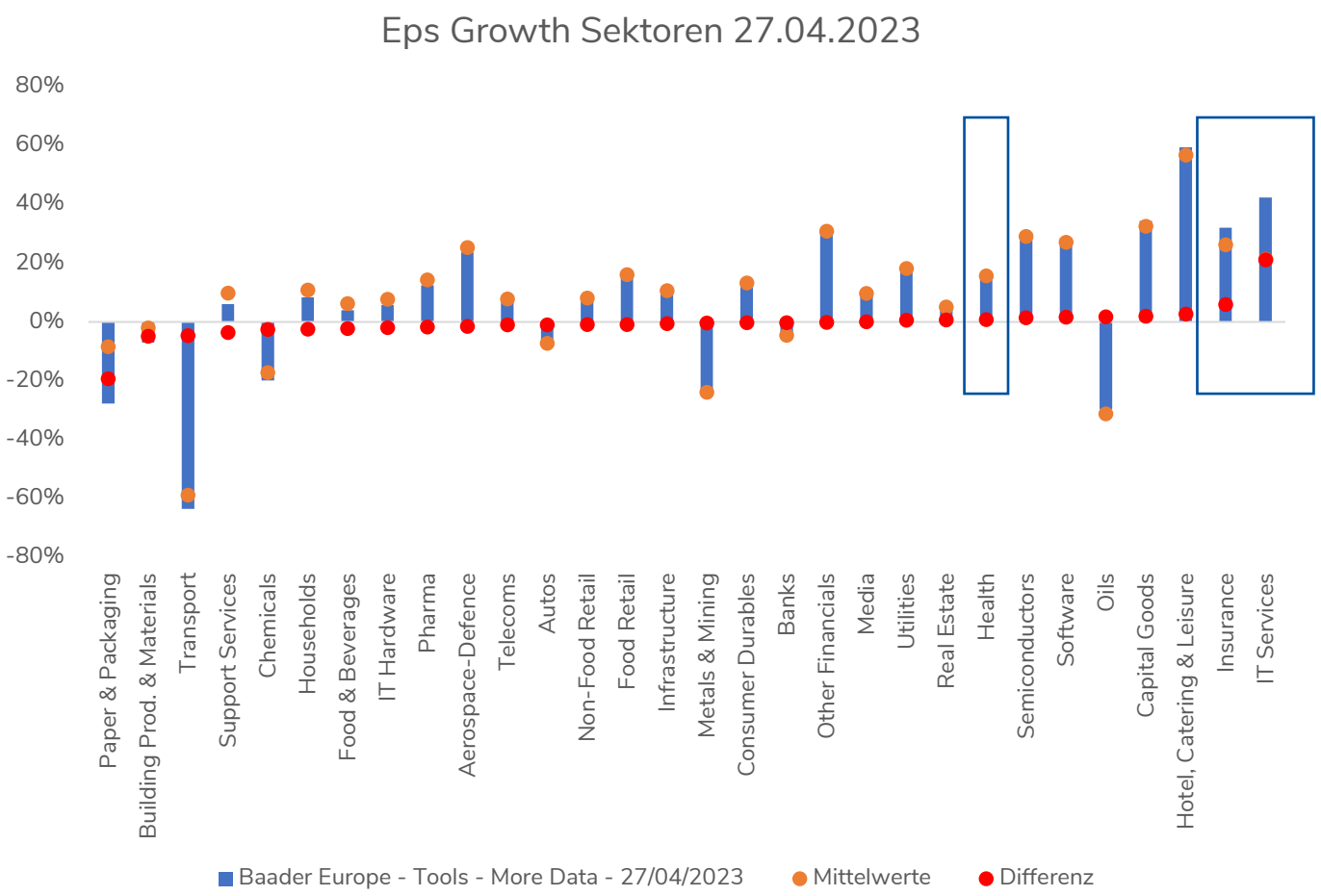
Investmentprozess Aktien Einzeltitelselektion (quantitativ)

Externer Anbieter: imug | rating



Quelle: MFI Asset Management GmbH

Investmentprozess Aktien Branchenanalyse (quantitativ)

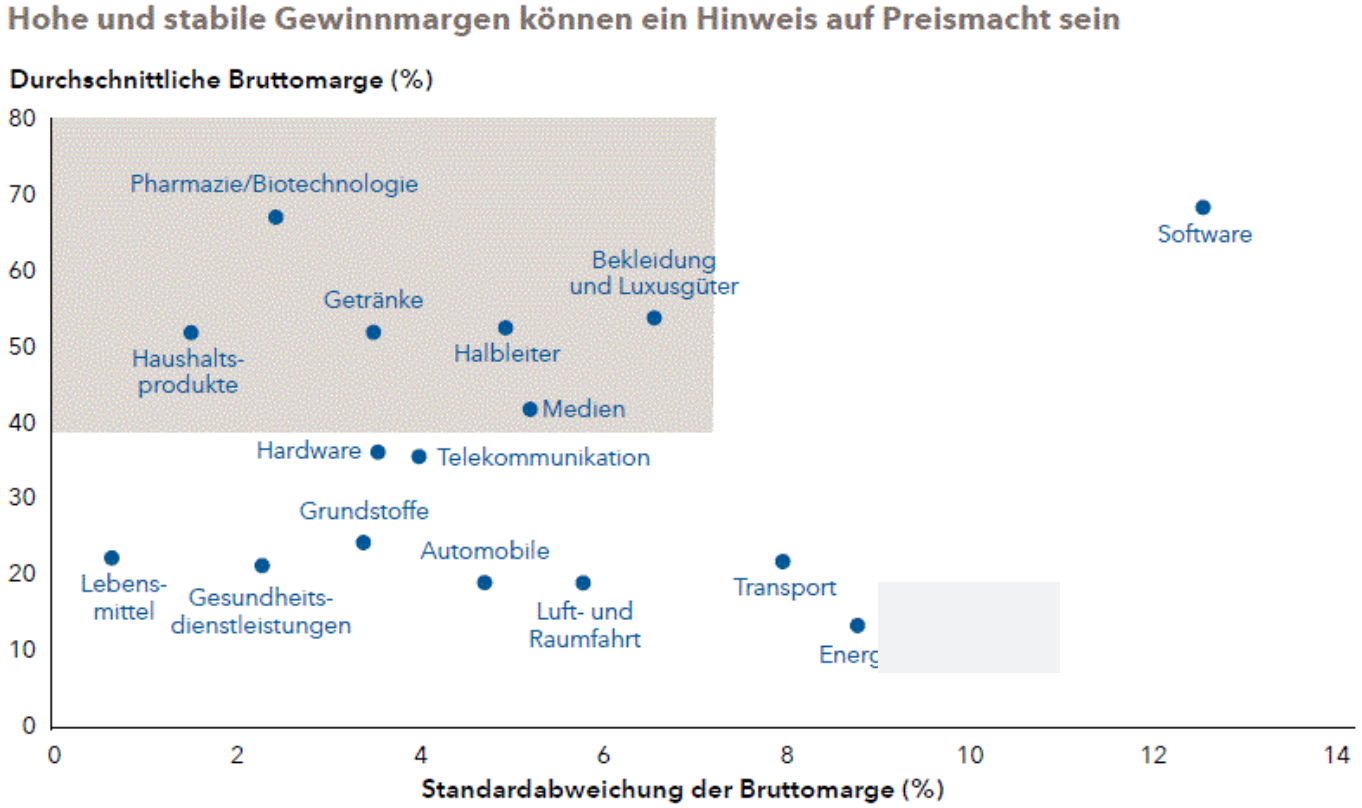


- Die EPS Schätzungen in den Branchen „IT Services“ und „Insurance“ wurden aktuell nach oben korrigiert
- Für den Sektor IT-Services haben sich die EPS-Growth Schätzungen von 21% auf 42% verdoppelt
- Deutlich verschlechtert haben sich dagegen die Aussichten in den „Sektoren Paper & Packaging“ und „Bau“

- Deutlich konservativer, aber dennoch mit positiver Tendenz ist die Entwicklung in der Pharmabranche. Hier sind die EPS Schätzungen für das aktuelle Jahr positiv (+12,5%) und zeigen wenig Schwankungsanfälligkeit

Quelle: MFI Asset Management GmbH, Baader Bank; Stand 27.04.2023

Investmentprozess Aktien Branchenanalyse (quantitativ)



- Dazu gelten die Margen in dieser Branche als sehr stabil, was ein Hinweis auf Preissetzungsmacht sein kann
- In einem inflationären oder gar stagflationären Umfeld, mit geringem BIP-Wachstum und erhöhter Teuerung kann dies von Vorteil sein

Quelle: MFI Asset Management GmbH, Capital Group

Schritt 1: Quantitative Analyse

Quelle: MFI Asset Management GmbH

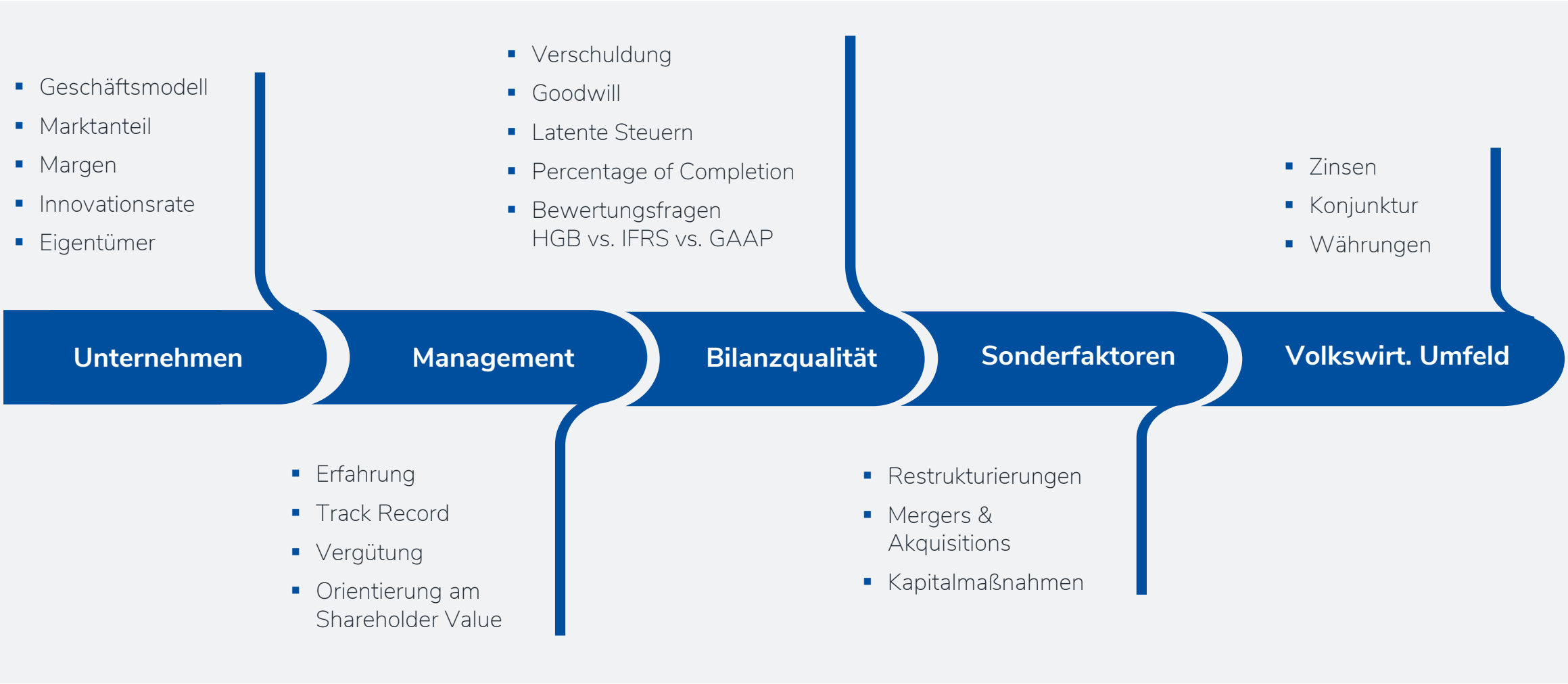
Schritt 1: Quantitative Analyse

Name	Branche	Bruttomarge	EBITDA-Marge	Operative Marge	Nettomarge	Gesamtkapitalrendite (ROA)	Eigenkapitalrendite (ROCE)	SCORE MARGE	Geschätztes KGV nächstes Jahr	BEst KBV	BEst K/U	Kurs zu Freiem Cashflow	SCORE BEWERTUNG	SCORE BEWERTUNG (angepasst)
ALK-ABELLO A/S	Pharmazeutika	0%	-10%	-6%	-11%	-1%	-7%	-6	84%	0%	62%	1517%	-31	-47
ASTRAZENECA PLC	Pharmazeutika	11%	-5%	-8%	-11%	-3%	-7%	-4	5%	0%	58%	98%	-17	-26
BAYER AG-REG	Pharmazeutika	-1%	1%	-3%	-10%	-3%	-4%	-5	-52%	-55%	-62%	49%	14	21
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	Pharmazeutika	-5%	-12%	-5%	-13%	-4%	-10%	-9	75%	0%	67%	374%	-30	-45
GSK PLC	Pharmazeutika	5%	3%	5%	27%	14%	97%	18	-40%	0%	-32%	-15%	11	17
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	Pharmazeutika	-12%	0%	-6%	-11%	-2%	-8%	-8	-32%	0%	-43%	16%	7	11
IPSEN	Pharmazeutika	22%	8%	6%	2%	6%	6%	8	-28%	0%	-9%	-22%	7	11
MERCK KGAA	Pharmazeutika	0%	2%	3%	-3%	0%	-2%	2	-4%	0%	1%	102%	-15	-23
NOVARTIS AG-REG	Pharmazeutika	9%	6%	1%	-5%	-1%	-5%	0	-16%	0%	36%	25%	-5	-8
NOVO NORDISK A/S-B	Pharmazeutika	22%	20%	25%	13%	19%	56%	18	85%	0%	291%	203%	-39	-59
ORION OYJ-CLASS B	Pharmazeutika	2%	10%	16%	8%	20%	26%	12	51%	0%	69%	29%	-16	-24
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	Pharmazeutika	10%	8%	11%	-1%	3%	8%	5	4%	0%	36%	33%	-9	-14
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Pharmazeutika	6%	8%	11%	1%	7%	32%	10	-20%	0%	19%	18%	-2	-3
SANOFI	Pharmazeutika	8%	5%	7%	0%	0%	-4%	4	-30%	0%	-8%	18%	3	5
UCB SA	Pharmazeutika	8%	-5%	-6%	-11%	-4%	-11%	-6	9%	0%	8%	61%	-9	-14
VIFOR PHARMA AG	Pharmazeutika	2%	1%	-1%	-10%	-4%	-12%	-4	64%	0%	0%	0%	-7	-11

- Wie margenstark ist ein Unternehmen im Vergleich zum Branchendurchschnitt?
- Sind margenstarke Unternehmen dementsprechend teurer bewertet? Ist dieser Qualitätsaufschlag gerechtfertigt?

Quelle: MFI Asset Management GmbH, Bloomberg; Stand: 28.04.2023

Schritt 2: Qualitative Analyse



Quelle: MFI Asset Management GmbH

LAIQON MFI

Investmentprozess Renten

Universum

- Unternehmensanleihen
- Greenbonds
- Staatsanleihen

EUR denominierte Anleihen

Analyse

Analyse der Makrofaktoren:

- Ländersentiment
- Wirtschaftsentwicklung
- Markt Momentum
- Inflationsentwicklung

Datenbankbasierte Analyse via Bloomberg

Emittentenauswahl

- Ratingstabilität
- Ausfallwahrscheinlichkeiten
- Liquiditätssituation

Eigene Analysen, Analystenreports

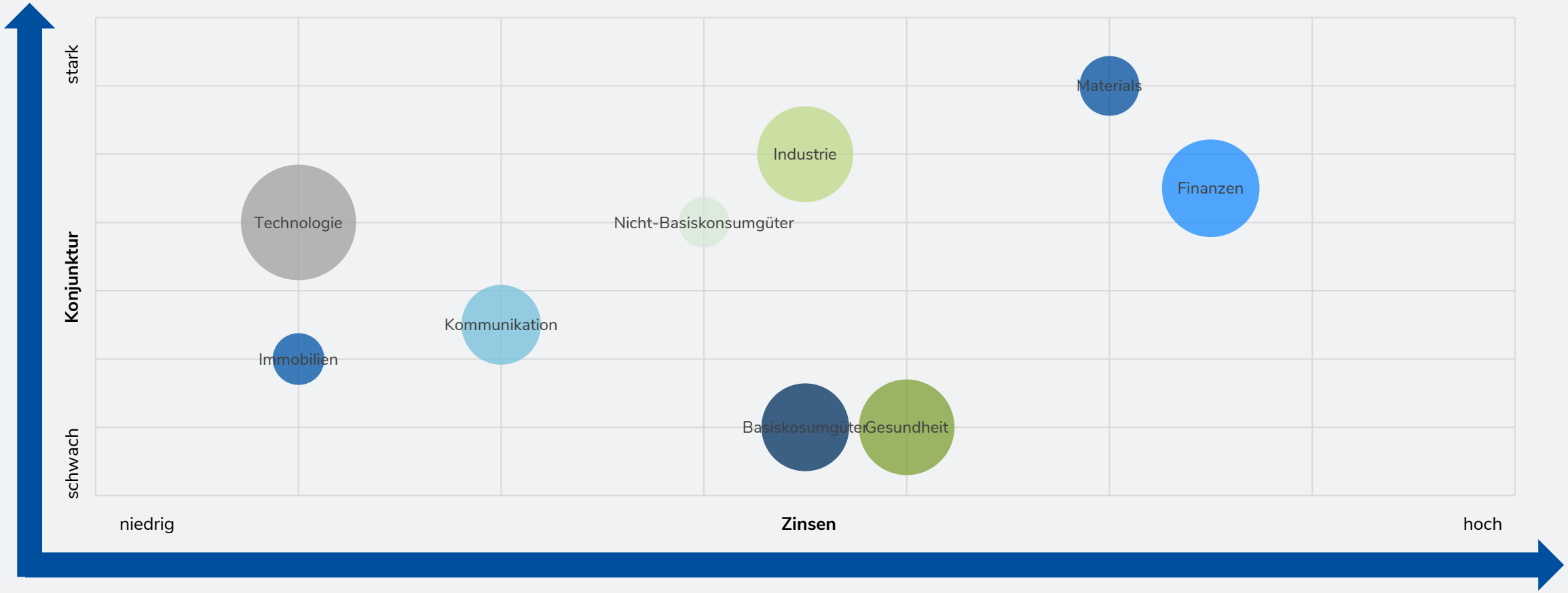
Portfolio

- Hohe Diversifikation zur Vermeidung von Einzeltitelrisiken

Rentenportfolio mit guter Bonität und Rendite

Quelle: MFI Asset Management GmbH

Branchenallokation



Materials: Chemie, Baustoffe, Rohstoffe, Holz, Papier | **Basiskonsumgüter:** Nahrung, Getränke, Tabak, Haushaltsmittel | **Nicht-Basiskonsumgüter:** Kfz, Freizeit, Bekleidung

Quelle: MFI Asset Management GmbH, Universal Investment; Stand: 28.04.2023

04. Selection Rendite Plus - Selektion und Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit – mögliche Ansätze

Normbasiert	Themenbezogen	Ausschlusskriterien	Best in class	Impact
Auswahl von Anlagen auf Basis der UN Global Compact Kriterien ▪ Menschenrechte ▪ Arbeitsnormen ▪ Umwelt ▪ Korruptions-prävention	**Bsp. Investition in ökologische Projekte** ▪ Erneuerbare Energien ▪ Wasser ▪ Mikrofinanz	**Ausschluss von Unternehmen nach festen Kriterien** ▪ Kraftwerkskohle ▪ Öl und Gas ▪ Abtreibung	**Bewertung auf Basis der Nachhaltigkeits-leistung** ▪ Individuelle Gestaltung der Bewertungs-kriterien	**Fokus auf die Positive Wirkung der Geldanlage** ▪ Schwer zu quantifizieren

Quelle: MFI Asset Management GmbH

LAIQON MFI

Unsere Nachhaltigkeitsstrategie

Normbasiert	Themenbezogen	Ausschlusskriterien	Best in class	Impact
Auswahl von Anlagen auf Basis der UN Global Compact Kriterien ▪ Menschenrechte ▪ Arbeitsnormen ▪ Umwelt ▪ Korruptions-prävention	Bsp. Investition in ökologische Projekte ▪ Erneuerbare Energien ▪ Wasser ▪ Mikrofinanz	**Ausschluss von Unternehmen nach festen Kriterien** ▪ Kraftwerkskohle ▪ Öl und Gas ▪ Abtreibung	Bewertung auf Basis der Nach-haltigkeitsleistung ▪ Individuelle Gestaltung der Bewertungs-kriterien	Fokus auf die Positive Wirkung der Geldanlage ▪ Schwer zu quantifizieren

Quelle: MFI Asset Management GmbH

Selection Rendite Plus Fonds (Kennzahlen im Vergleich zum Euro Stoxx 50 Index)

Quelle: MFI Asset Management GmbH, Bloomberg; Stand: 31.03.2023

*betrachtet wurden die Aktientitel des Fonds, entsprechend skaliert

Externes Screening

UNIVERSUM

Externes ESG-Screening – Aktien und Unternehmensanleihen

Einhaltung der UN-Global Compact Prinzipien Normenbasierter Ausschluss	Maximaler Umsatzanteil	Ausschlusskriterium
Umwelt	**Null Toleranz** ⟶ **0 %**	▪ Gentechnik ▪ Abtreibung ▪ Geächtete Waffen ▪ Produktion / Vertrieb ziviler Schusswaffen ▪ Unkonventionelle Öl- und Gasförderung inkl. Fracking ▪ Uran Bergbau ▪ Förderung Kraftwerkskohle ▪ Pornographische Produkte ▪ Tabak
Bestechung		
Menschenrechte		
Korruptionsprävention		
ILO-Arbeitsnormen inkl. Zulieferer	**0 – 5%**	▪ Atomenergie ▪ Produktion / Vertrieb Rüstung ▪ Glücksspiel ▪ Verstromung Kraftwerkskohle

Quelle: MFI Asset Management GmbH

Internes Screening Staatsanleihen

UNIVERSUM	
Internes ESG-Screening - Staatsanleihen	
Menschenrechte / Demokratie	Staaten im Freedom House Ranking als Nicht-frei eingestuft
Umwelt	Staaten, nicht an UN Biodiversitäts-Konvention gebunden
Umwelt	Staaten, nicht an das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) gebunden
Korruption	Staaten, mit Korruptionswahrnehmungsindex CPI-Score <35
Atomwaffen	Staaten, die nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind

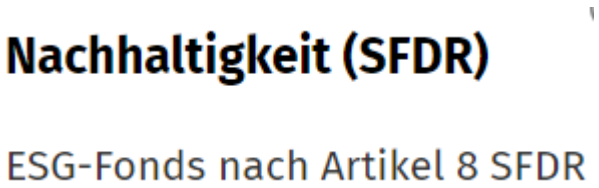
INVESTMENT

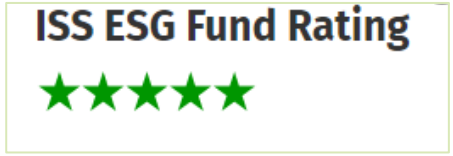
KEIN INVESTMENT

Quelle: MFI Asset Management GmbH

05. Auszeichnungen und Infos

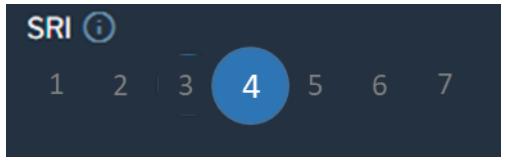
Auszeichnungen Nachhaltigkeit





Quelle: MFI Asset Management GmbH; Morningstar Rating 5 Jahre; EDA/MVD Rating Stand 02.2023; FNG-Siegel: fng-siegel@qng-online.de; Selection Rendite Plus I | DE0002605037 | 260503 | DAS INVESTMENT

Auszeichnungen Risk/Return



Quelle: MFI Asset Management GmbH; Morningstar Rating 5 Jahre; EDA/MVD Rating Stand 02.2023; Lipper Leader; Fondsweb: Summary Risk Indicator

LAIQON MFI

MORNINGSTAR ★★★

SCOPE (C) Fonds Rating März 2023

Morningstar Sustainability Rating
Überdurchschnittlich

MVD Fonds Rating | EDA
93

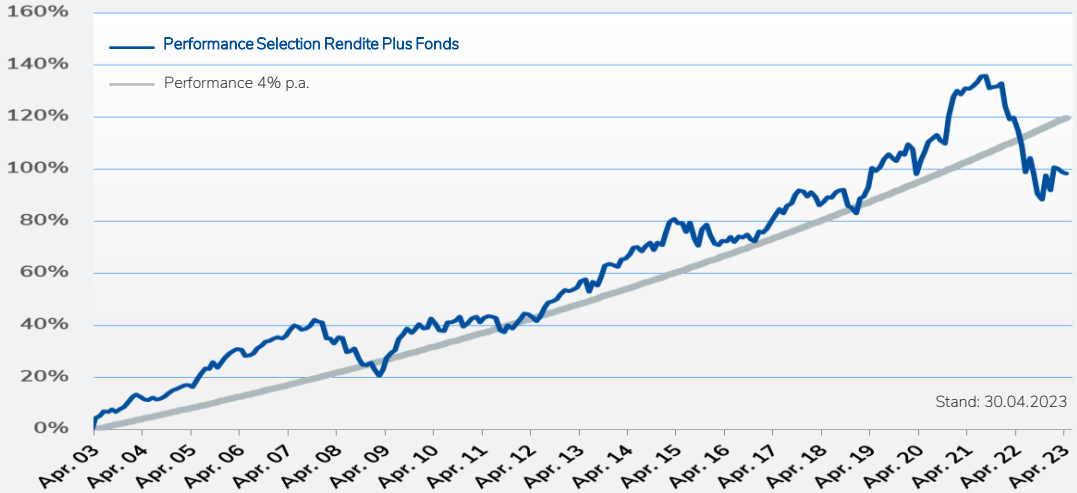
FNG-SIEGEL 2023

FONDSPROFIL

imug | rating

Der Fonds wird als gemischtes Portfolio von europäischen Aktien und Anleihen geführt. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses sowie angemessener jährlicher Ausschüttungen. Dabei verfolgt das Fondsmanagement eine konservative Allokationsstrategie mit einer angestrebten Zielrendite von 4,00% p.a.. Aufgrund seiner Struktur ist der Fonds besonders für den langfristigen Vermögensaufbau geeignet. Der Fonds hat einen SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) von 4. Die Gesellschaft darf in Schuldverschreibungen der Emittenten Bundesrepublik Deutschland, Europäische Union, Frankreich, Großbritannien, Japan und USA von mehr als 35 % des Fondsvermögens anlegen. Die Titelauswahl basiert auf einem ethischen Selektionsprozess mit Top-Nachhaltigkeitsrating.

PERFORMANCE



FONDSDATEN	Defensiver Mischfonds
Fondsberater	Selection Asset Management GmbH
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Verwaltungsgesellschaft	Universal Investment GmbH
ISIN (Retail; Institutionell)	DE000A2H7NQ9; DE0002605037
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	Max. 3,0%
Laufende Kosten	R-Tranche: 1,87%; I-Trance: 1,24%

WERTENTWICKLUNG

Werte zum 30.11.2022		Wertentwicklung	Wertentwicklung p.a.
YTD	04/2023	3,4 %	
1 Jahr	04/2022	-7,7 %	-7,7 %
2 Jahre	04/2021	-14,1 %	-7,3 %
3 Jahre	04/2020	-2,5 %	-0,9 %
5 Jahre	04/2018	5,8 %	1,1 %
10 Jahre	04/2013	26,3 %	2,4 %
Seit Beginn Performancemessung	01.04.2003	98,45 %	3,47 %

Quelle: eigene Darstellung auf Datenbasis der Universal Investment (BVI Methode in EUR); FNG Siegel: fng-siegel@qngonline.de; Morningstar Rating 5 Jahre; EDA/MVD Rating Stand 02.2023
Zeitraum: seit Beginn der Performancemessung Hinweis: Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Für wen ist eine Investition in den Selection Rendite Plus Fonds geeignet?

Für Investoren, die ...

- ... eine nachvollziehbare und klare, nachhaltige Geldanlage suchen. (2 Sterne FNG Siegel)
- ... eher konservativ eingestellt sind (strategische Allokation: Renten 51-100% / Aktien 0-49%).
- ... auf Selektion Wert legen, anstatt in ganze Branchen + Märkte pauschal hinein investieren.
- ... das Ziel haben, bei angemessenen Risiken eine gewisse Grundrendite zu erzielen.

Mögliche Risiken: Anleger sollten sich aber über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Marktenge; Einwirken von irrationalen Faktoren) sowie die Anleihemarktrisiken (z.B. Zinsänderungsrisiko oder Ausfallrisiko) im Klaren sein, die eine Aktien und Anleiheanlage in bestimmte Branchen/Themen automatisch mit sich bringt. Es spricht viel dafür aber es gibt keine Garantie, dass nachhaltige Unternehmen auch in Zukunft überdurchschnittlich profitieren bzw. wachsen werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

LAIQON MFI

Kontakt

Jörg Scholl, CFA
Fondsmanager
Tel.: +49 (0) 89 55 25 30 36
Tel. mobil: +49 (0) 151 53 22 56 11
E-Mail: joerg.scholl@laiqon.com

Claus Weber
Geschäftsführer
Tel.: +49 (0) 89 55 25 30 35
Tel. mobil: +49 (0) 171 35 64 892
E-Mail: claus.weber@laiqon.com

Sebastian Schenk
Junior-Fondsmanager
Tel.: +49 (89) 552530-38
Tel. mobil: +49 (0) 151 18 64 78 92
E-Mail: sebastian.schenk@laiqon.com

Rechtliche Hinweise | Disclaimer

Generelle Hinweise:

Dieses Dokument ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Es stellt unter keinen Umständen eine Finanzanalyse im Sinne von „Anlagestrategieempfehlungen“ oder „Anlageempfehlungen“ gem. § 85 WpHG, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zu der Eingehung eines Vermögensverwaltungsmandates oder zur Inanspruchnahme einer sonstigen Finanzdienstleistung dar. Des Weiteren handelt es sich weder um eine Anlageberatung noch um eine Anlageempfehlung. Die dargestellten Anlagestrategien, Produktsegmente und/oder Wertpapiere eignen sich nicht für alle Anleger. Sofern die jeweilige Strategie in Finanzinstrumente investiert, die nicht auf Euro lauten, kann ein Währungsrisiko entstehen. Die Entscheidung über den Abschluss eines Vermögensverwaltungsvertrages oder eine entsprechende Investition sollte stets auf einer Beratung mit einem qualifizierten und professionellen Anlageberater basieren. Auf keinen Fall darf sie ganz oder teilweise auf der Grundlage vorliegender Informationen und Darstellungen erfolgen. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Diese sind erhältlich bei der Depotbank, der Kapitalanlagegesellschaft sowie den Vertriebspartnern. Sämtliche Angaben und Quellen unterliegen einer sorgfältigen Recherche. Jedoch können weder Vollständigkeit noch Richtigkeit der Darstellung in irgendeiner Hinsicht gewährleistet werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers zum Zeitpunkt der Erstellung. Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben; aktuelle Entwicklungen erfragen Sie bitte von Ihrem Berater. Wenden Sie sich bitte ebenfalls an diesen, um Auskunft über konkrete Auswirkungen von Provisionen, Gebühren und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung des dargestellten Instruments zu erhalten.

Impressum

MFI Asset Management GmbH, Oberanger 43, 80331 München

Geschäftsführer: Johann Peter Roßgoderer, Claus Weber

Registergericht: Amtsgericht München (HRB 103780)

USt-Id Nr: 212 441 971

Die Gesellschaft ist ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne des Kreditwesengesetzes (KWG) und bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) registriert.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

MFI Asset Management GmbH
Oberanger 43, 80331 München
Tel. +089 55 25 30 - 0 · Fax - 55
www.mfi-am.de