

Marketing-Anzeige

LAIQON

Wealth. Next Generation.

MF- Absolute Return Multi Asset

Februar 2026
Fondspräsentation

Hamburg

München

Frankfurt

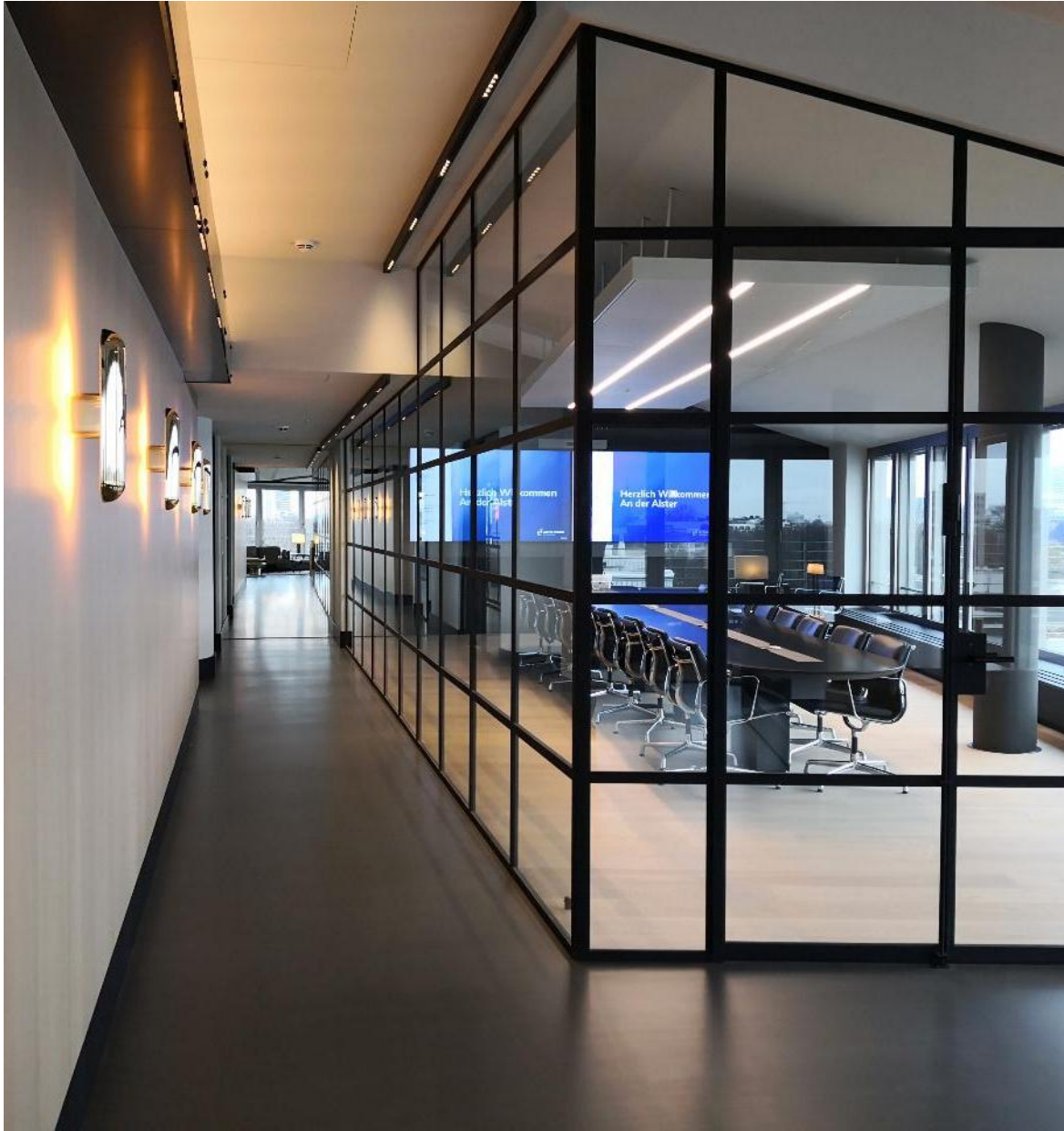
Berlin



Hinweis:

Die Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne des **§ 67 Abs. 2 WpHG**. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Eine Beratung stellt diese Information ausdrücklich nicht dar. Die Präsentation ist als Entscheidungshilfe für private Investoren ungeeignet.

Daten per 30. Januar 2026, soweit nicht anders vermerkt.



Agenda

1. Team
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
4. ESG
5. Kontakt & Stammdaten



Global Growth Investmentteam

Seit August 2025 bei der LAIQON Gruppe



Frank Schwarz
Fund Manager

Werdegang

- Lead Portfoliomanager des Global Equities Unconstrained und des Megatrends Asia
- Sein Fokus liegt auf der Identifizierung von strukturellen Wachstumstrends, der Aktienausswahl und der strategischen Asset Allocation

Erfahrung

- 31 Jahre Erfahrung
- 2012 – 2025: MainFirst
- 1994 – 2012: DB Advisors/ DWS



Adrian Daniel
Fund manager

Werdegang

- Leitet das Investmentteam seit 2021
- Lead Portfolio Manager des MainFirst Absolute Return Multi Asset und berät institutionelle Investoren mit Absolute-Return-Zielen
- Schwerpunkt auf strategischer Asset Allocation, Anleiheauswahl und Rohstoffen

Erfahrung

- 25 Jahre Erfahrung
- 2012 – 2025: MainFirst
- 1996 – 2012: DB Advisors (DWS)
- Certified European Financial Analyst (CEFA)



Jan-Christoph Herbst
Fund manager

Werdegang

- Lead Portfolio Manager des MainFirst Global Equities und des Global Equities Dynamic
- Schwerpunkte sind Risikomanagement, regelbasiertes Management des Aktienengagements, Analyse technischer Indikatoren sowie die Aktienausswahl. Beratung von institutionellen Kunden

Erfahrung

- 16 Jahre Erfahrung
- 2013 – 2025: MainFirst
- 2009 – 2012: OLB
- Frankfurt University of Applied Sciences: Internationale Finanzen



Tim Haselberger
Fund Manager

Werdegang

- Unterstützung bei der Identifizierung struktureller Investmentthemen sowie der Analyse von Aktien und Anleihen
- Implementierung & Risikomanagement
- ESG-Ansprechpartner

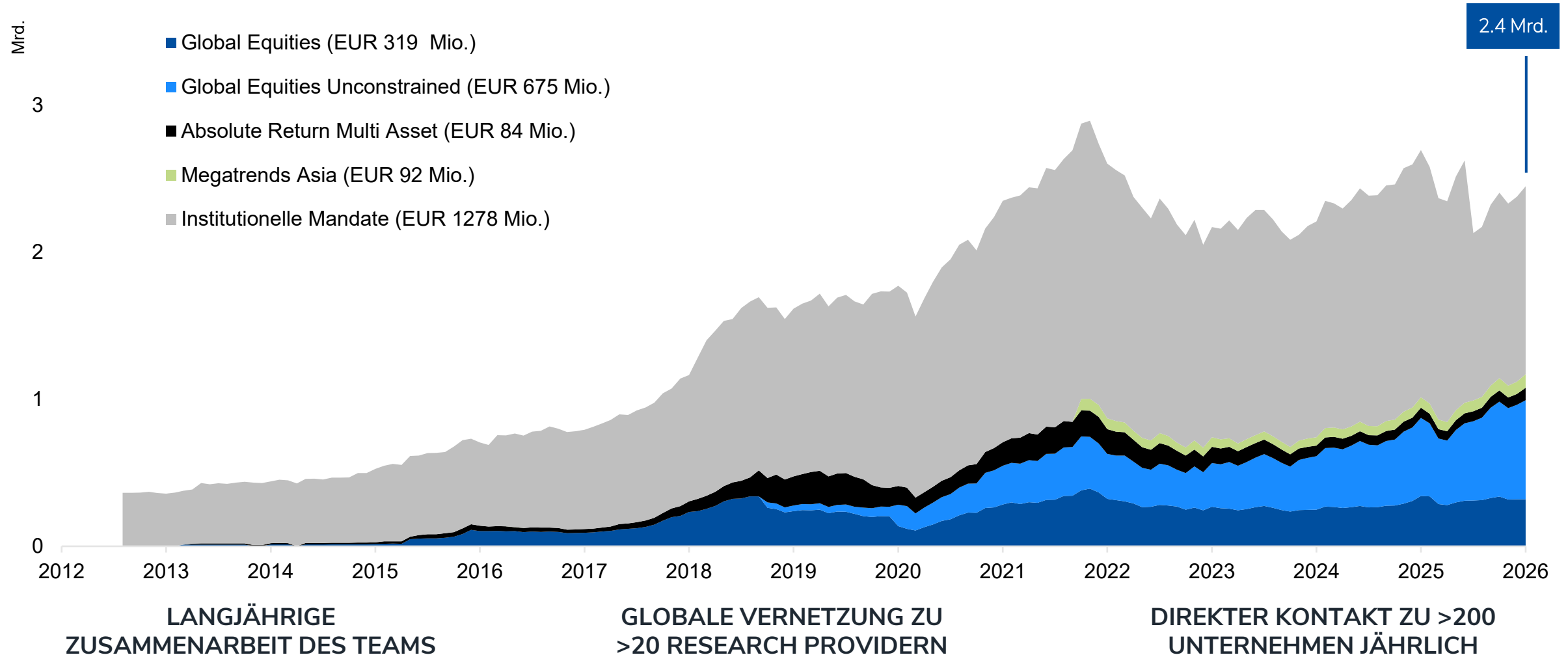
Erfahrung

- 4 Jahre Erfahrung
- 2021 – 2025: MainFirst
- Frankfurt School of Finance & Management

Funds: Multi Asset Absolute Return, Global Equities, Global Equities Unconstrained, Megatrends Asia, Global Equities Dynamic



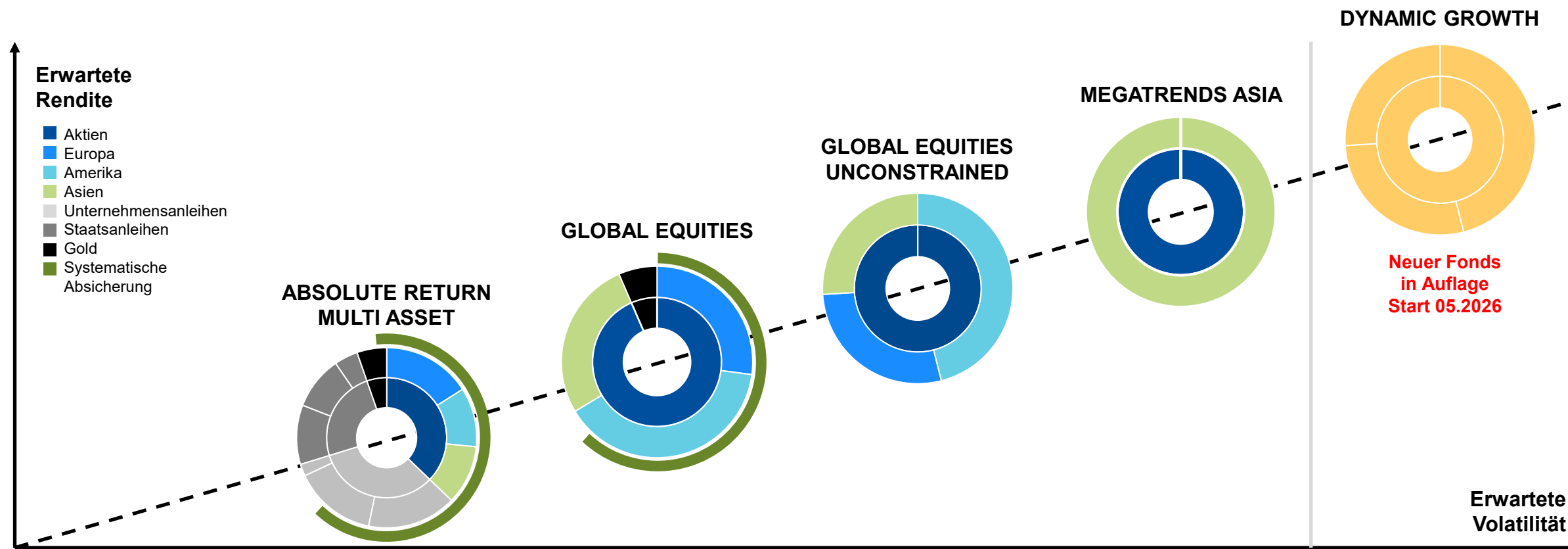
Entwicklung des im Team verwalteten Vermögens





Strategieübersicht

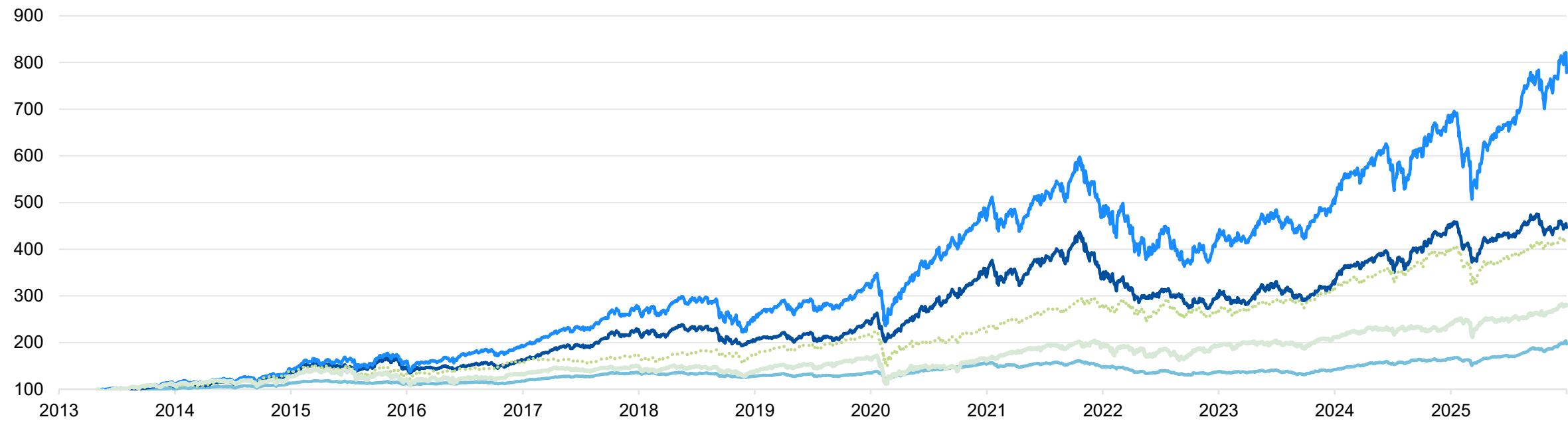
Fokus auf strukturelle Wachstumstrends



	Absolute Return Multi Asset	Global Equities	Global Equities Unconstrained*	Megatrends Asia	Dynamic Growth
Erwartete Rendite p.a.	5%	10% - 15%	15% - 20%	20% - 25%	30%+
Historische Rendite p.a.	5.4%	12.6%	17.6%	5.0%	
Volatilität 3 Jahre	7.6%	14.2%	18.1%	20.2%	



Performanceüberblick

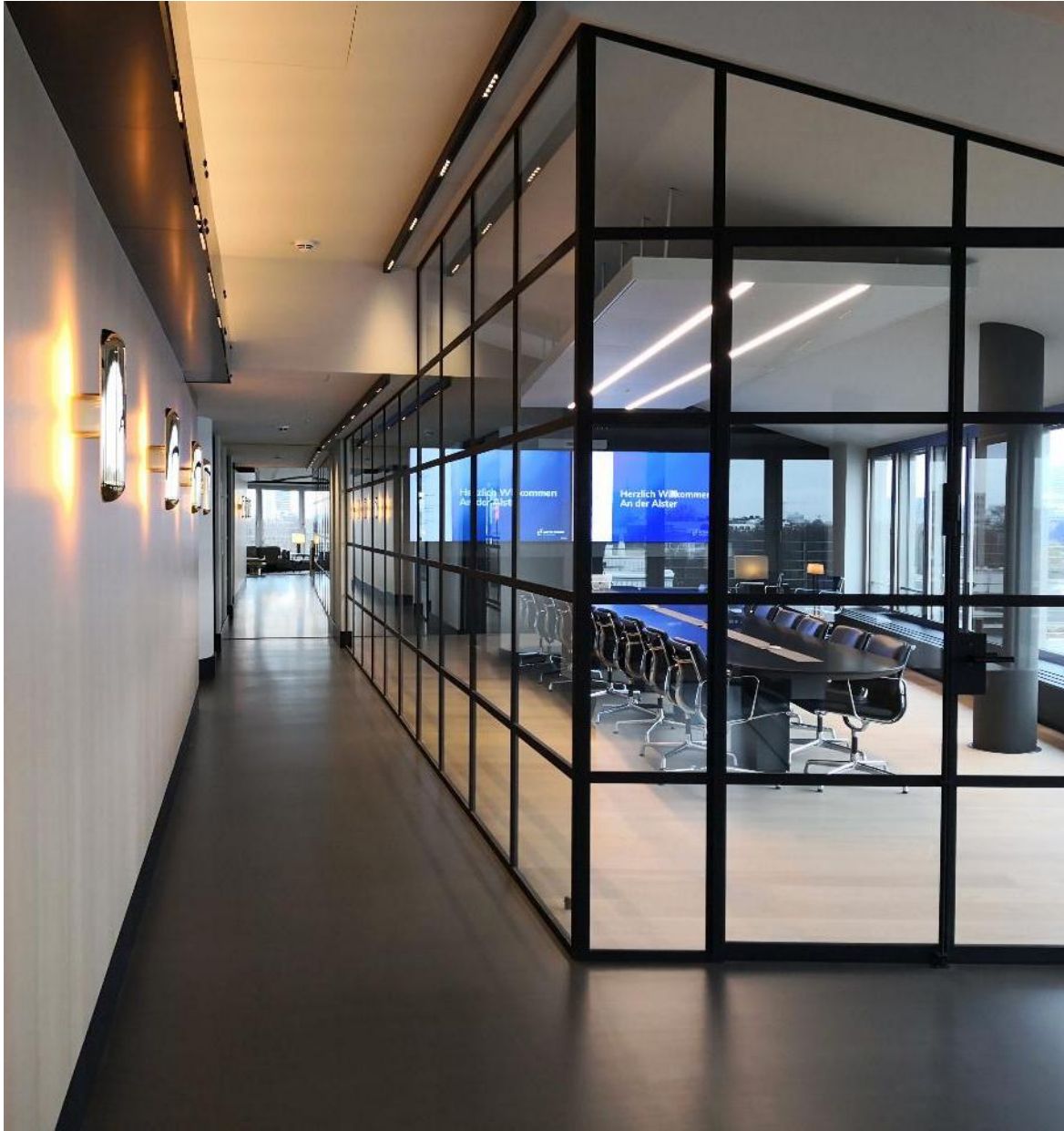


Performance %	2026	3J	5J	Seit 06.2013	Seit 06.2013 p.a.
Global Equities Unconstrained*	1.4	83.0	68.5	678.3	17.6
Global Equities	0.1	49.1	31.2	346.6	12.6
Abs. Return Multi Asset	2.4	43.6	28.3	96.9	5.4
MSCI World Index EUR	0.4	55.1	87.1	316.3	11.9
Europäischer Aktienindex 600	3.1	45.9	75.2	180.8	8.5

Quelle: Bloomberg Finance L.P., JPMorgan; Anlageziel der Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total Return EUR Index (der „Referenzindex“) zu übertreffen. Hierzu wird ein aktiver Investitionsansatz verfolgt, in dessen Rahmen keine Beschränkung auf in der Benchmark enthaltene Zielinvestments vorgenommen wird und die Portfoliozusammensetzung sich signifikant von der Benchmark unterscheiden kann; *Performance: Spezialfonds MainFirst Global Equities, ab 12. Oktober 2018 Publikumsfonds MainFirst Global Equities Unconstrained Fund; Benchmark Start: 31. Mai 2013; Stand: 30. Januar 2026; Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung basiert auf der BVI-Methode und veranschaulicht die historische Entwicklung des Fonds. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die vergangene Wertentwicklung keine verlässliche Indikation für zukünftige Renditen darstellt.

Nur für professionelle Anleger

7



Agenda

1. Team
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
4. ESG
5. Kontakt & Stammdaten



Fondsprofil

Anlagecharakteristika

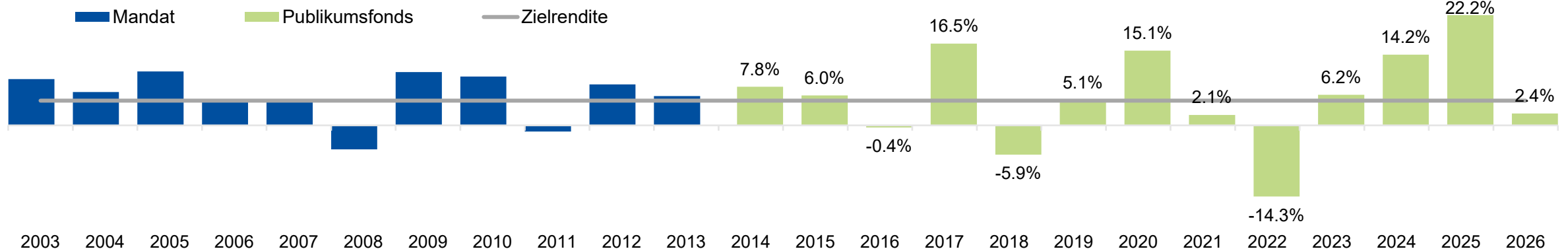
- Anlageziel: Ø Absoluter Ertrag von 5%
- Anlageregion: Global
- Benchmark: 5% p.a.
- Risiko Profil: Asymmetrisch
- Value at Risk Ziel: 3% - 5% p.a.
- Positionen: Ca. 40 Aktien & 50 Anleihen
- Aktienquote: Max. 50%

Anlagephilosophie

Wertzuwachs durch:

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

Fondsperformance



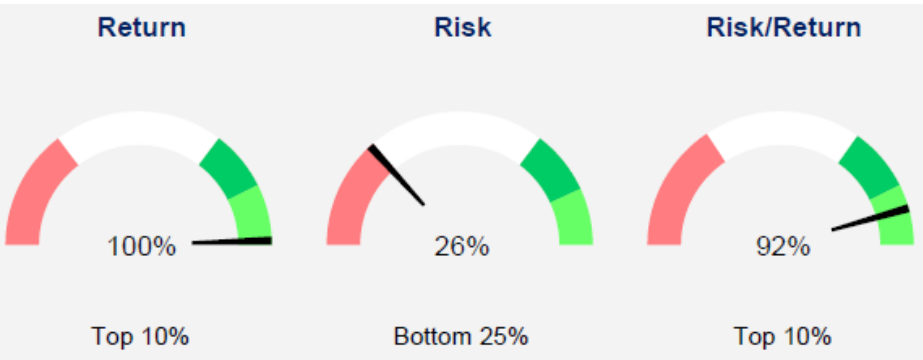


Peer Group Vergleich des Absolute Return Multi Asset

Analyse von Absolute Research

Asset Manager	LAIQON MainFirst
Absolutranking	Multi-Asset Bond & Moderate Equity Bias
Peer group	Multi-Asset Global Bond Bias
Ongoing costs	1.45% (ratios calculated with gross returns)
Ø-Costs (peer)	1.25%
Currency	EUR
AuM (Mio. Euro)	74

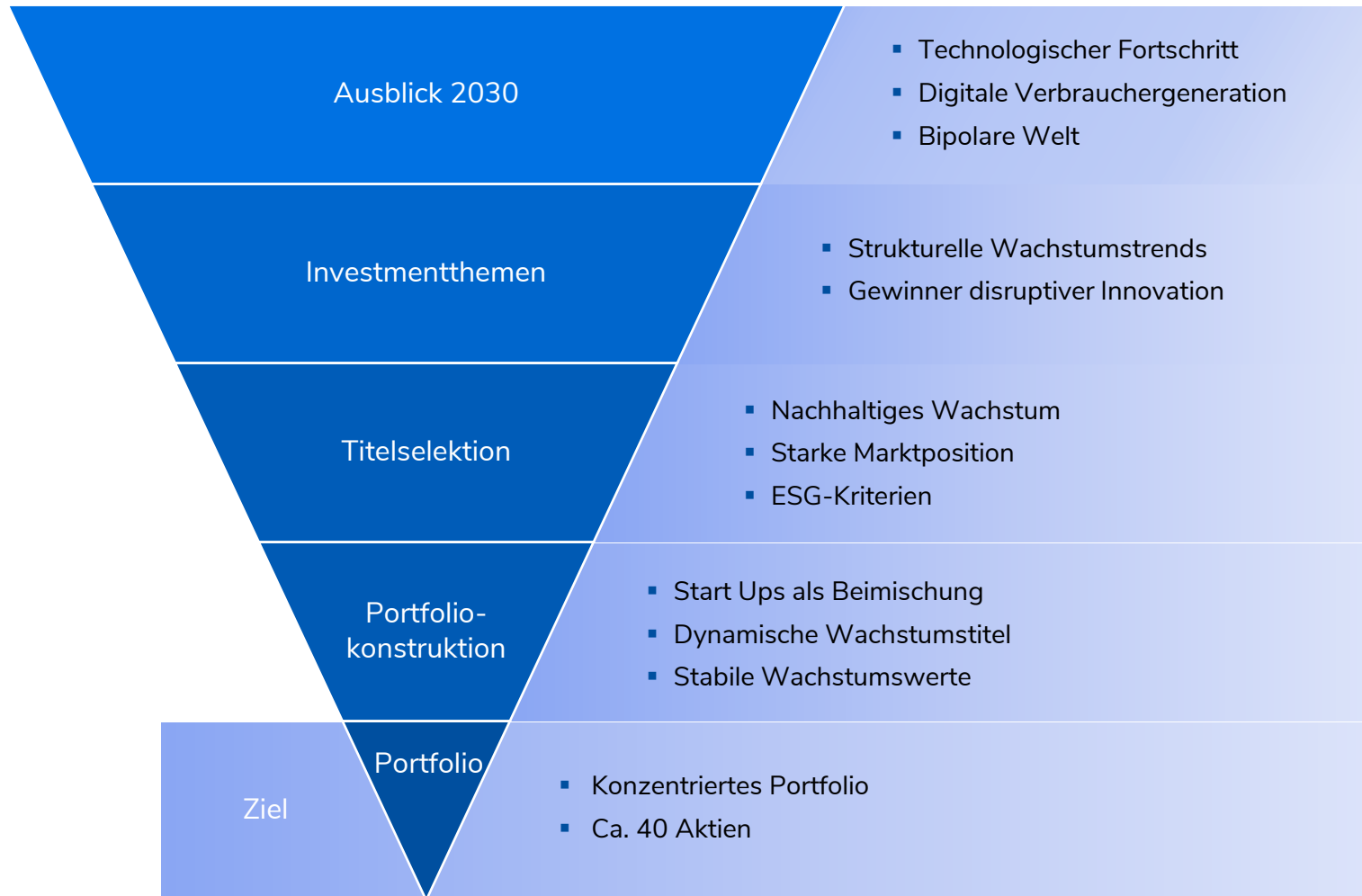
3 Jahres Vergleich



	# Funds	Return	Risk/Return	
		Return	SR**	GLR**
Year to Date	542	21.13% 3		
1 Year	542	21.13% 3	2.409 27	6.165 51
2 Years	533	18.51% 2	2.501 8	8.763 23
3 Years	530	14.80% 1	1.566 25	3.857 140
5 Years	524	6.36% 23	0.587 85	1.758 166
10 Years	365	7.04% 3	0.871 9	1.949 45
	# Funds	Return	SR**	GLR**
2025	542	21.13% 3	2.409 27	6.165 51
2024	533	15.95% 5	2.969 15	23.722 27
2023	530	7.73% 320	0.453 459	1.756 508
2022	528	-13.08% 437	-0.011 406	0.363 384
2021	524	3.47% 440	0.675 510	1.540 503



Investmentprozess





Globaler Ausblick 2030

Überschuldung

- Negative Realzinsen
- Ausufernde Geldmengen
- FIAT Währungen

Ressourcen

- Störung der Lieferketten
- Aufbau lokaler Fertigung
- Dual Sourcing
- Rohstoffe für digitale Welt

Multipolare Welt - Asien/BRICS erobert die Welt

- China strebt nach wirtschaftlicher Führungsrolle
- Verlagerung der Handelsströme
- Protektionismus

Neue, digitale Generation an Verbrauchern

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

Fortschritt der Technologie

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



Plattformen – Daten bieten Wettbewerbsvorteile

Amerikanische Westküste und Asien dominieren die Weltwirtschaft

Roboter ersetzen Menschen in der Produktion und bei der Dienstleistung

Autonomes Fahren

Knappheit von Mikroprozessoren / Halbleiter

Preissteigerungen kritischer Rohstoffe

Cyber Security

Sharing Economies

eCommerce gewinnt stark an Marktanteilen

Marken mit Preissetzungsmacht

Grid Parität bei Erneuerbaren Energien + Batteriespeichersystemen

Elektroautos werden wettbewerbsfähig

Cloud Computing ersetzt eigene Rechenzentren

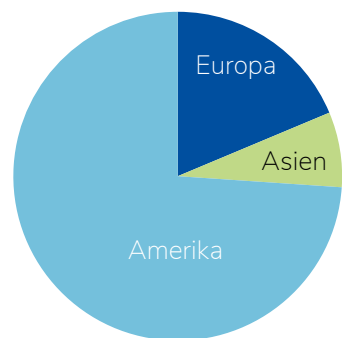
Bargeldloses Bezahlen mit dem Smartphone



Asiatische Unternehmen unterrepräsentiert

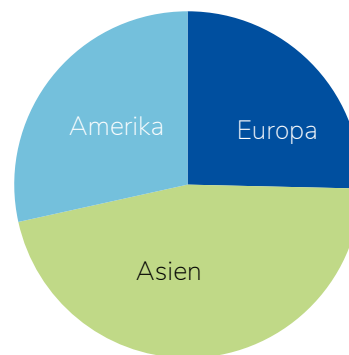
Die 500 umsatzstärksten Unternehmen weltweit

Regionen MSCI World



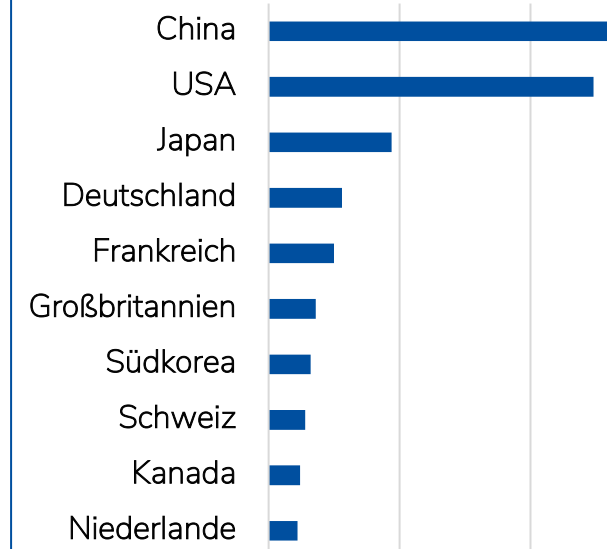
Amerikanische Unternehmen repräsentieren über 70% des MSCI World

Regionen Fortune 500



224 der 500 umsatzstärksten Unternehmen kommen aus Asien

Länderverteilung Fortune 500

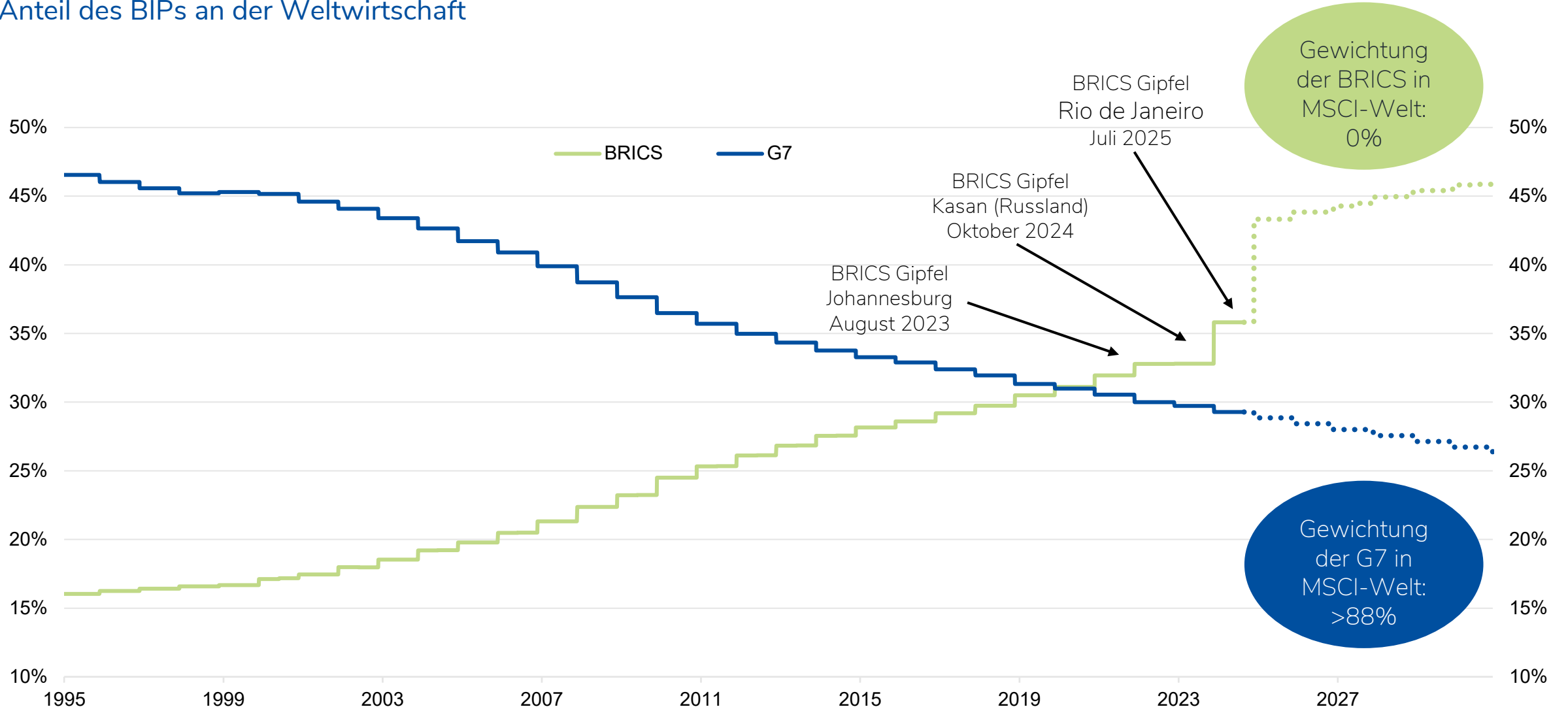


LÄNDERALLOKATION IM MSCI WORLD VERFÄLSCHT DIE GLOBALEN MACHTVERHÄLTNISSE



BRICS-Staaten überholen G7 in der Wertschöpfung

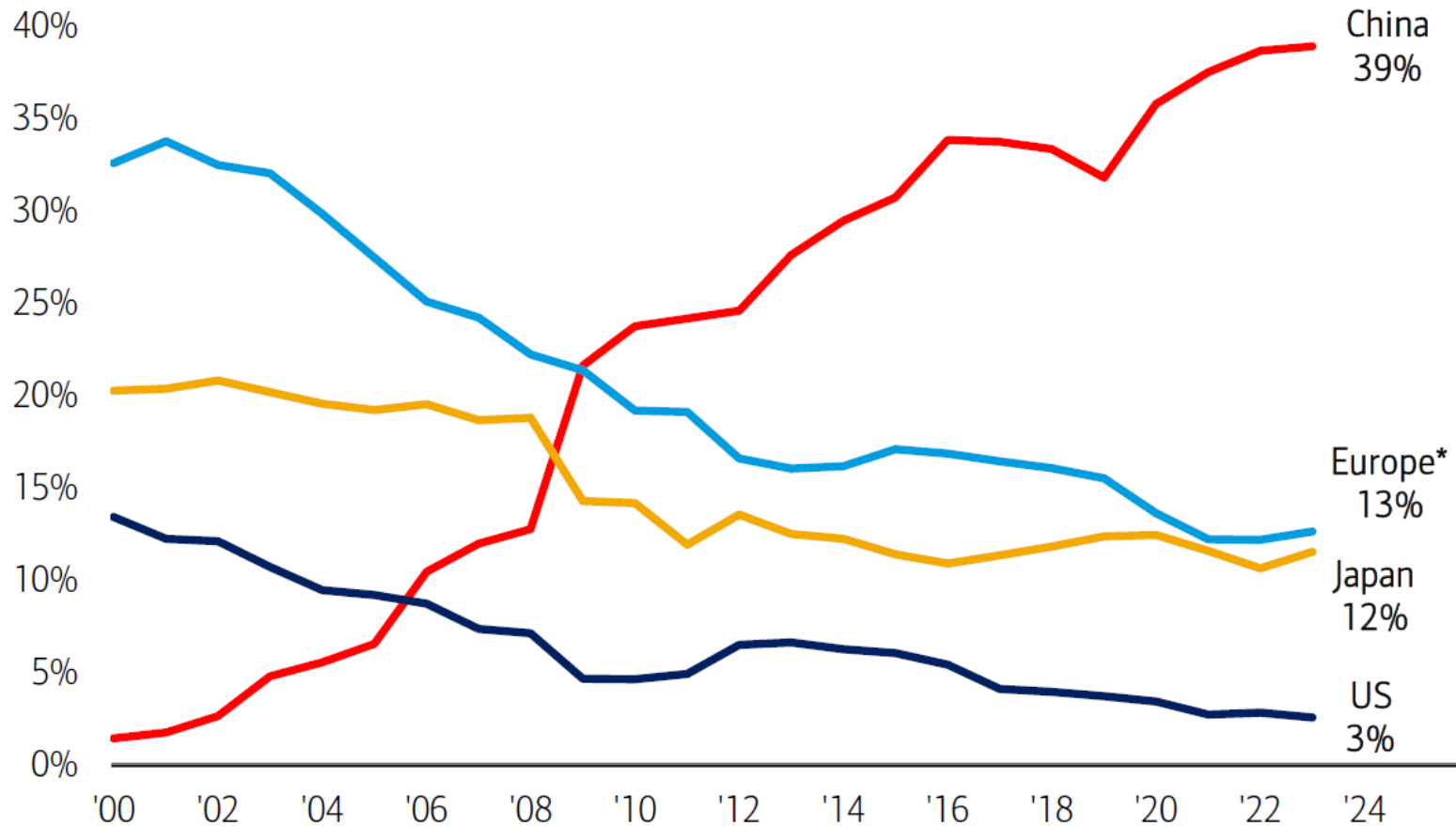
Anteil des BIPs an der Weltwirtschaft





Autoproduktion: Chinas Anteil stieg von 1% auf 39% in den letzten 20 Jahren

Weltweiter Anteil an der Automobilproduktion nach Ländern





Technologischer Wandel

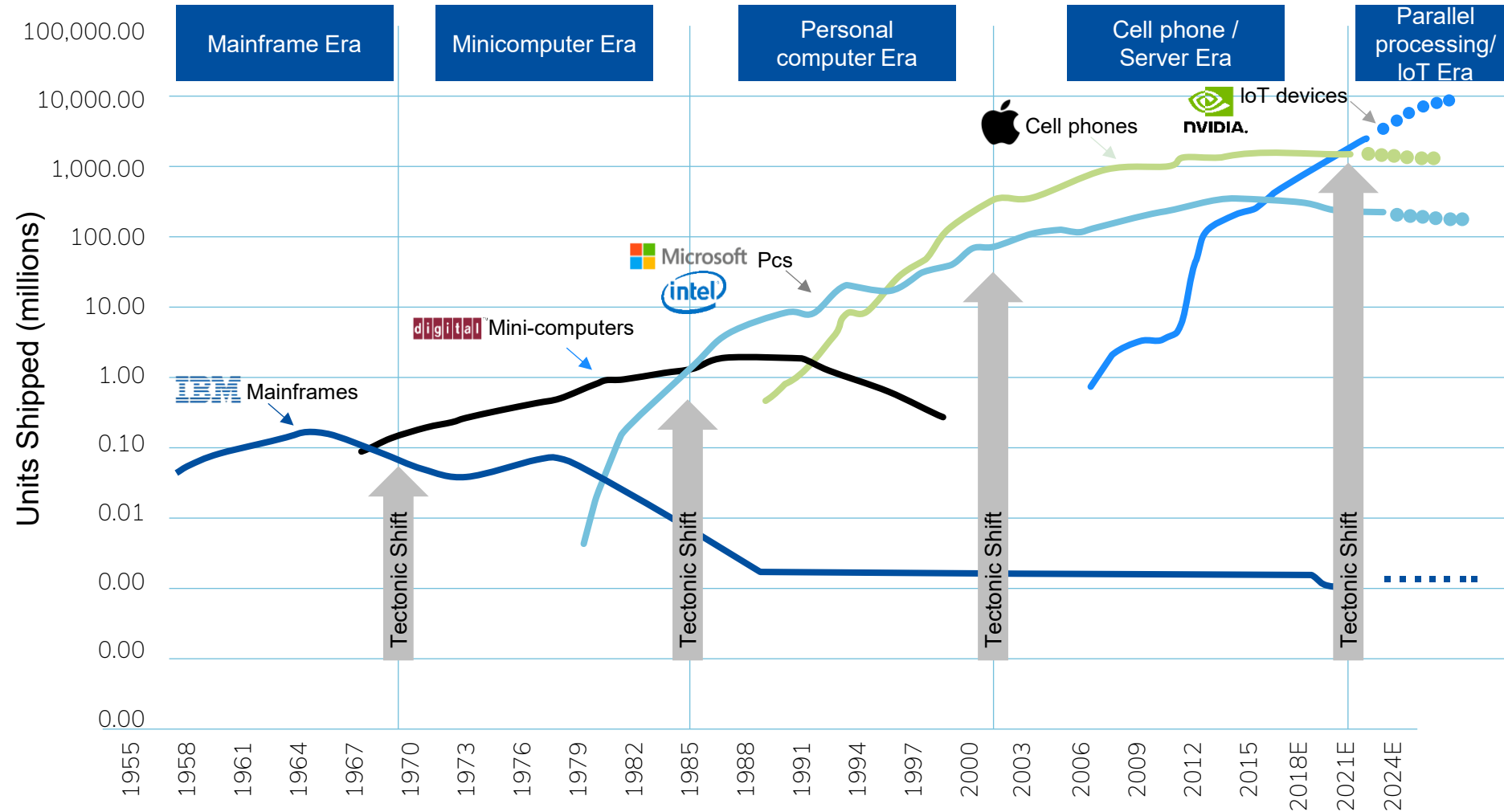
Top 20 der größten Unternehmen in 2030 – Unsere Vision

1917	1967	2005	2010	2015	2020	2023	2025	2026	2030e		
U.S. Steel	GM	GE	Petrochina	Apple	Apple	Apple	NVIDIA	NVIDIA	NVIDIA		✓
AT&T	Ford	Exxon Mobil	Exxon Mobil	Alphabet	Saudi Aramco	Microsoft	Apple	Alphabet	Tesla		✓
Standard Oil	GE	Microsoft	Apple	Microsoft	Microsoft	Saudi Aramco	Alphabet	Apple	SpaceX		
Bethlehem Steel	Chrysler	Citi	ICBC	Berkshire H.	Amazon	Alphabet	Microsoft	Microsoft	TSMC		✓
Armour & Co.	Mobil	Wal-Mart	Wal-Mart	Exxon Mobil	Alphabet	Amazon	Amazon	Amazon	Alphabet		✓
Swift & Co.	Texaco	BP	CCB	Amazon	Facebook	NVIDIA	Meta (Facebook)	Meta (Facebook)	Amazon		✓
Intern. Harvester	U.S. Steel	Pfizer	Microsoft	Facebook	Tencent	Berkshire H.	Broadcom	Saudi Aramco	Microsoft		
DuPont de N.	IBM	Bank of	HSBC	GE	Tesla	Meta (Facebook)	Saudi Aramco	Tesla	Meta		✓
Midvale Steel	Gulf Oil	J. & J.	Petrobras	J. & J.	Alibaba	Tesla	Tesla	Broadcom	Broadcom		✓
U.S. Rubber	AT&T	HSBC	Alphabet	Wells Fargo	TSMC	Eli Lilly	TSMC	TSMC	Apple		
	DuPont	Vodafone	China Mobile	ICBC	Berkshire H.	Visa	Berkshire H	Berkshire H	SK Hynix		✓
	Esmark	AIG	BP	Nestle	J. & J.	TSMC	Eli Lilly	Walmart	Samsung		✓
	Shell	IBM	J. & J.	Roche	Walmart	United Health	JPMorgan	Eli Lilly	Bytedance*		
	Amoco	Intel	BHP Billiton	JPMorgan	JPMorgan	J. & J.	Walmart	JPMorgan	Palantir		
	Chevron	JPMorgan	IBM	China Mobile	Visa	LVMH	Tencent	Tencent	Anthropic		
	Bethlehem Steel	Total SA	P&G	Novartis	MasterCard	JPMorgan	Visa	Visa	Tencent		
	Navistar	GSK	Nestle	Petrochina	Procter&Gamble	Exxon Mobil	Samsung	Samsung	Alibaba		
	CBS	Berkshire H.	AT&T	P&G	Nestle	Walmart	Oracle	Exxon Mobil	CATL		✓
	RCA	P&G	JPMorgan	Toyota	Nvidia	Novo Nordisk	Exxon Mobil	ASML	Walmart		
	Goodyear	Altria Group	GE	AT&T	UnitedHealth	Tencent	Mastercard	J. & J.	JP Morgan		
Amerika	19	16	12	13	15	15	17	16	13		
Europa	1	4	4	3	1	2	0	1	0		
Asien	0	0	4	4	4	3	3	3	7		



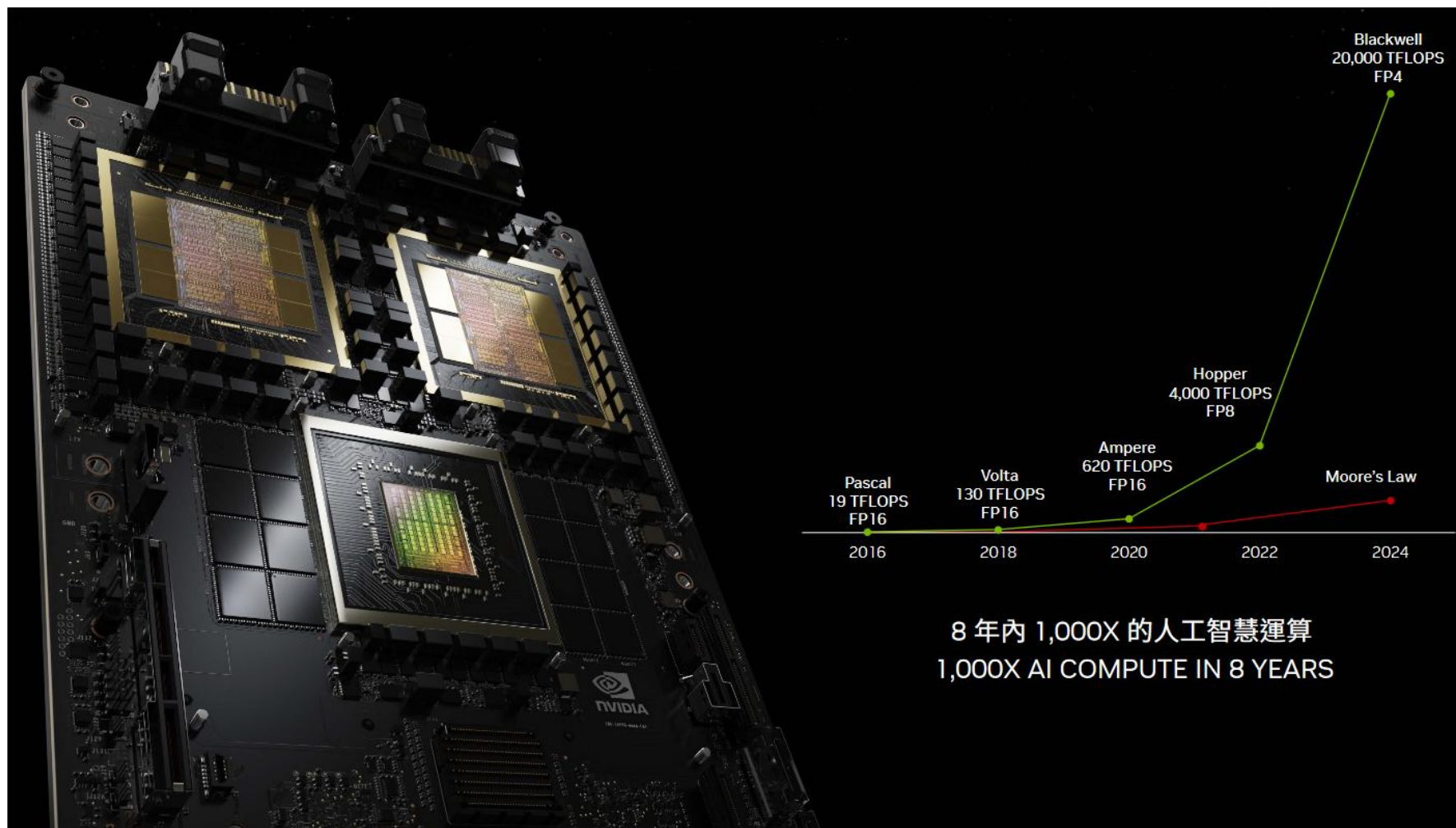
Wandel der Computer-Industrie

Umstellung der Datenverarbeitung auf ein Parallelverarbeitungs-/IoT-Modell





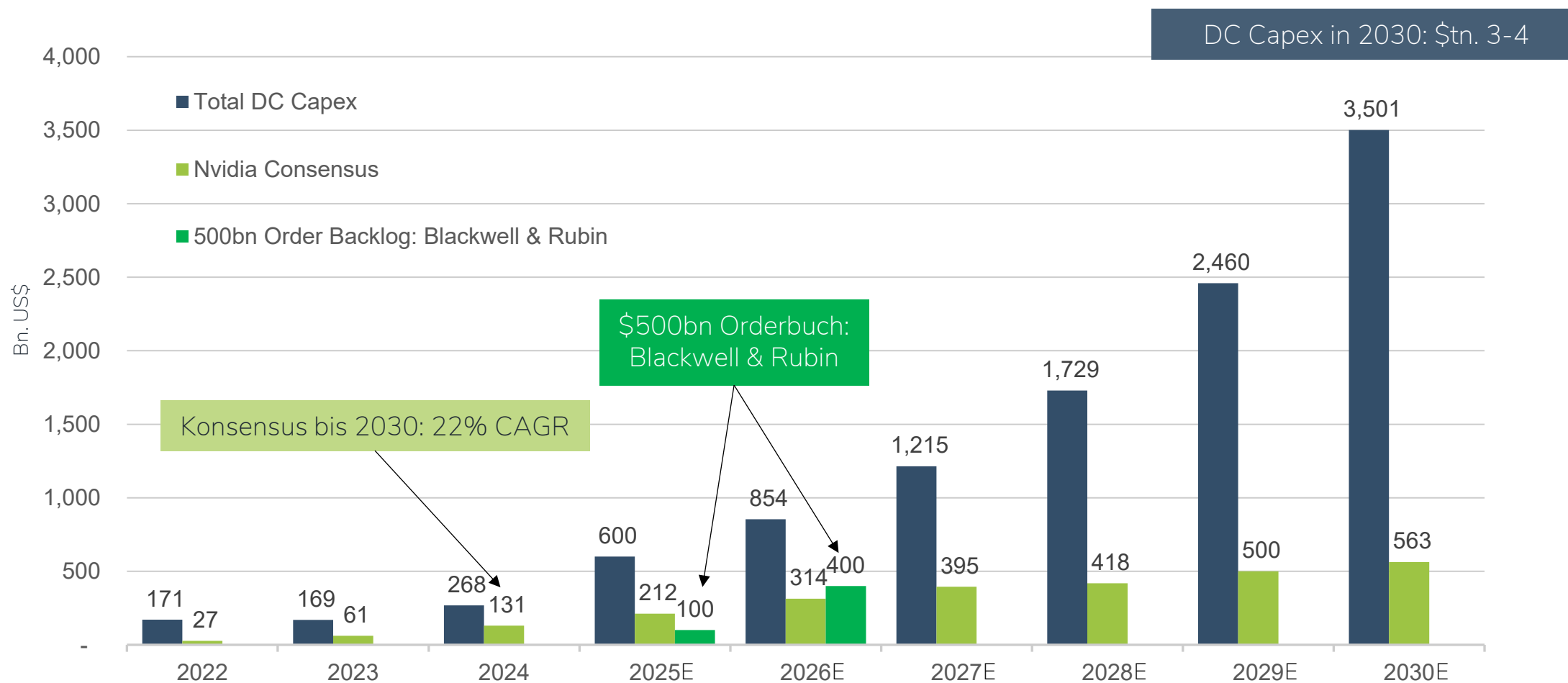
Nvidias GPU Performancesteigerung übertrifft Moore's Law





Datacenter Capex bis 2030

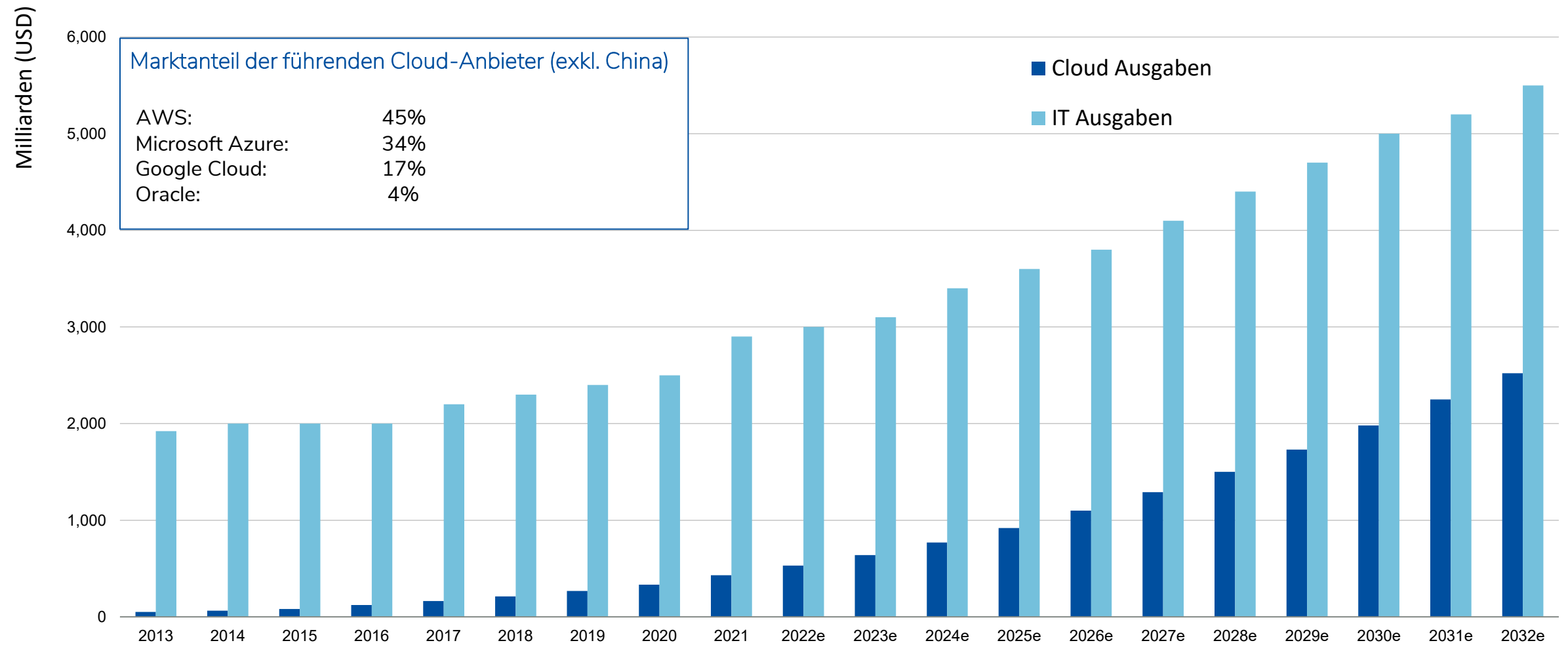
KI: Blase oder Chance?





Cloud Wachstum

Die Cloud Umsätze werden sich in den nächsten 10 Jahren verfünffachen





Investmentthemen (1/3)

Anlageschwerpunkt

Strukturelles Wachstum

Gewinner disruptiver Innovationen

Gründergeführte Unternehmen	▪ Interessengleichheit mit Eigentümer ▪ Besonders langfristige Unternehmensstrategie ▪ Eigenes Vermögen investiert
Künstliche Intelligenz	▪ Automatisierung von Prozessen ▪ Verbesserte Datenanalysefähigkeiten ▪ Intelligente Entscheidungsfindung
Verlagerung der IT in die Cloud	▪ Mehr Sicherheit bei Datenspeicherung ▪ Enorme Kostenvorteile ▪ Immer neueste Servertechnik
Ausrüster Halbleiterindustrie	▪ Grundbestandteil von Chips ▪ Hohes Nachfragewachstum global ▪ Künstliche Intelligenz als Treiber
Datensicherheit	▪ Zunehmende Bedrohung für Unternehmen durch Cyber Kriminalität
Luxusgüter & Sportartikel	▪ Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China, Luxusgüter als Zeichen des sozialen Aufstiegs
Ressourcen	▪ Hohe Nachfrage von Ressourcen aufgrund von Verknappungen

Neue Konsumentengeneration

Gewinner Regulierung

Schönheitsprodukte	▪ Starkes Nachfragewachstum aus Asien / China
Gesundheitswesen	▪ Technologie fördert Wachstum in der Gentechnik und Laboranalyse ▪ Weniger Regulierung bei Apotheken ▪ Alternde Bevölkerung führt zu Wachstum bei Pflege-/ Altersheimen
Auto der Zukunft	▪ Elektroautos revolutionieren die Mobilitätsbranche ▪ Steigender Bedarf an Computern/ Chips im Auto ▪ Regulierung verschärft Abgasnormen
Erholung und Reisen	▪ Starkes Nachfragewachstum nach Corona Pandemie



Investmentthemen (2/3)

Anlageschwerpunkt

Strukturelles Wachstum

Gewinner disruptiver Innovationen

Gründergeführte Unternehmen NVIDIA, Richemont, Tesla, CATL, Axon, Ivanhoe, Datadog, Snowflake

Künstliche Intelligenz NVIDIA, Sk Hynix, TSMC, Microsoft, Amazon, Disco, Tokyo Electron, Meta, Broadcom, Schneider Electric, Hyundai Electric

Verlagerung der IT in die Cloud Amazon, Snowflake, Microsoft, Nvidia, Datadog, Servicenow, Oracle, Schneider Electric, Hyundai Electric, Fujikura

Ausrüster Halbleiterindustrie Disco, Tokyo Electron, Advantest, Innoscience Suzhou

Datensicherheit ZScaler, Datadog, Microsoft

Luxusgüter & Sportartikel Richemont, Laopu Gold, Titan, Prada, Asics

Ressourcen Ivanhoe, Agnico Eagle, Aneka Tambang, Pan American Silver, Equinox Gold, Hecla Mining, Northern Star Resources

Neue Konsumentengeneration

Gewinner Regulierung

Gesundheitswesen Stryker

Auto der Zukunft Tesla, CATL, Nvidia, CATL, Ivanhoe Mines, Xiaomi

Erholung Reisen Trip.com, MakeMyTrip, Richemont

E-Commerce Sea, Mercadolibre, Amazon

Werbung Meta, Reddit, AppLovin



Investmentthemen (3/3)

Keine Positionen / Geringe Gewichtung

Überkapazitäten

Staatliche Interventionen / Regulierung

Banken (ex EM)	Druck durch Regulierung, höhere Eigenkapitalanforderungen, langfristig niedrige Zinsen, flache Zinskurve, Wettbewerb durch Tech, Digitale Zahlungssysteme
Versicherungen	Niedrige Anlagerenditen, wachsende Anzahl Online-/Spezialisierter Anbieter, Druck auf Tarife durch Vergleichsportale
Verbrennungsmotor, Diesel	Druck durch Regulierung und Gesundheits-behörden, Klagen, Restwertverfall bei Diesel
Werbeagenturen	Bedeutung der Agenturen in der digitalen Welt schrumpft
TV-Sender	Netflix, Amazon und YouTube bedrohen das Geschäftsmodell

Verlierer disruptiver Innovationen

Nicht nachhaltige Unternehmen

Ölmultis	Dekarbonisierung, Rückbaukosten alter Ölfelder, Überkapazitäten durch neue Technologien
Telekommunikation	Fallende Tarife durch zunehmende Konkurrenz (Kabel & Apps, Soft-SIM), teurer Ausbau der Netze wegen der Datenexplosion
Tabak, Cola, Bier	Fallendes Volumen in Nordamerika und Europa, sich verschärfende Regulierung durch Gesundheitsbehörden
Einwegplastik	Konsumenten fordern Mehrweg-Kunststoffe aufgrund der Verschmutzung der Weltmeere



Titelselektion

Kriterien der Titelselektion

Datenbasierte Kriterien

- Umsatzwachstum von >15%
- 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



Ein Beispiel unserer Titelselektion

Keyence Corp.

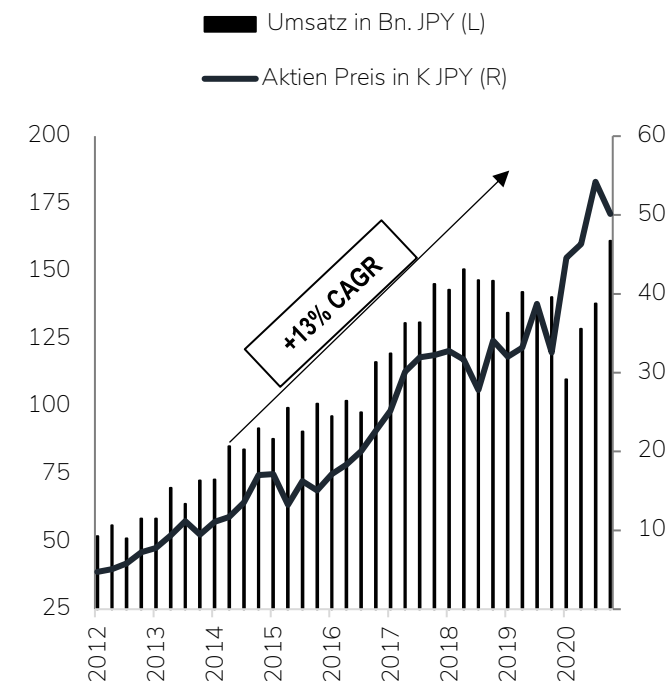
Datenbasierte Kriterien

- Ø Umsatzwachstum von 13% seit 2013
- Hohe 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 Corp. entspricht unserem Auswahlprozess



Fondsperformance folgt Umsatzwachstum der Aktien langfristig

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Ø
Umsatzwachstum (organisch) Aktien im Fonds	+13%	+14%	+16%	+9%	+20%	+20%	+18%	+18%	+39%	+29%	+20%	+21%	+21%	+20%
Performance MF Globale Aktien	+17%	+16%	+32%	+6%	+41%	-11%	+36%	+55%	+20%	-30%	+32%	+34%	+21%	19% p.a.
MSCI Welt Umsatzwachstum (organisch)	+4%	+5%	+3%	-1%	+10%	+4%	+3%	-9%	+15%	+18%	+4%	+4%	+4%	+5%
MSCI Welt Performance	+14%	+19%	+10%	+11%	+8%	-5%	+30%	+6%	+31%	-13%	+20%	+27%	+7%	13% p.a.





Umsatz- & Gewinnwachstum Q4 2025

Umsatzwachstum Q4 Organisch

Europa		Amerika		Asien	
				SK Hynix	66%
				HD Hyundai Electric	43%
				Titan	40%
				Advantest	26%
				TSMC	25%
		Portfolio Median		25%	
				Samsung	24%
				MakeMyTrip	20%
				Disco	17%
Richemont		11%			
		Tesla		-3%	

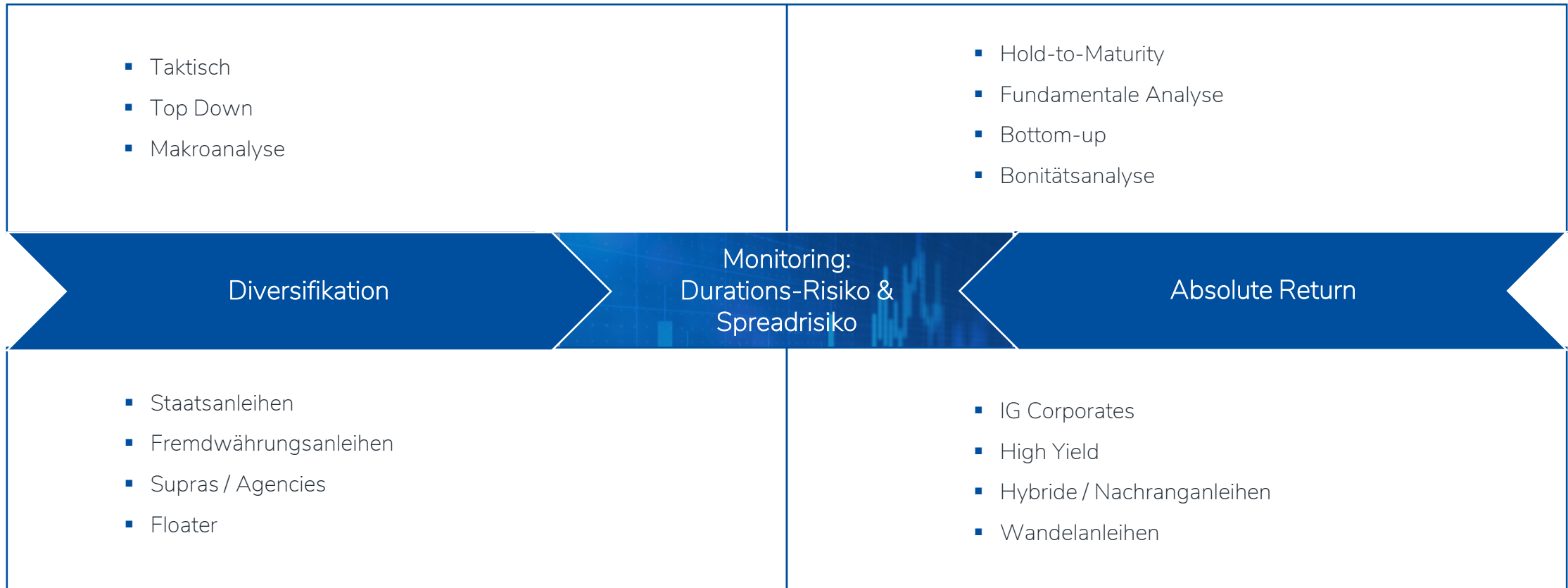
Operatives Gewinnwachstum Pro Aktie Q4

Europa		Amerika		Asien	
				Samsung	161%
				SK Hynix	137%
				HD Hyundai Electric	93%
				Advantest	54%
		Portfolio Median		35%	
				TSMC	35%
				MakeMyTrip	33%
				Disco	15%
				Titan	1%
		Tesla		-32%	



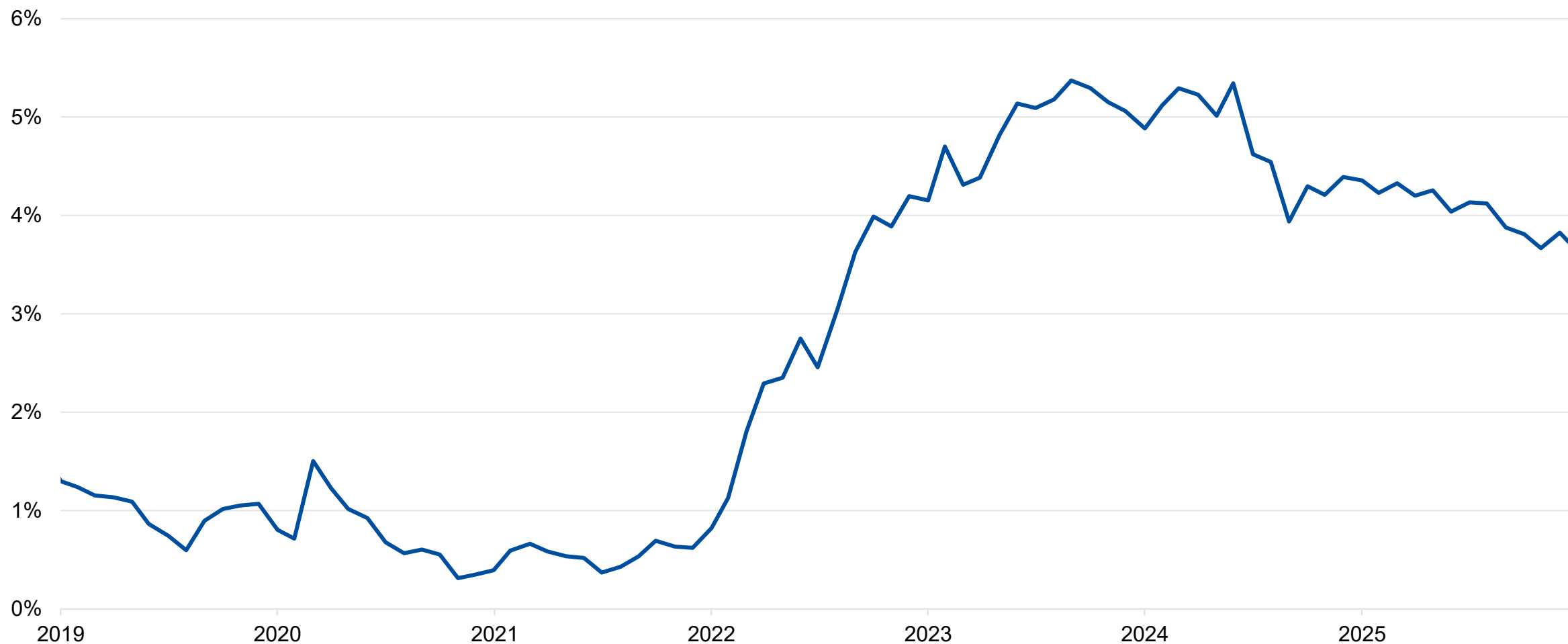
Anleihenselektion – klarer Absolute Return Fokus

Kernkomponenten der Anleihenselektion





Yield to Worst des Portfolios im Zeitverlauf

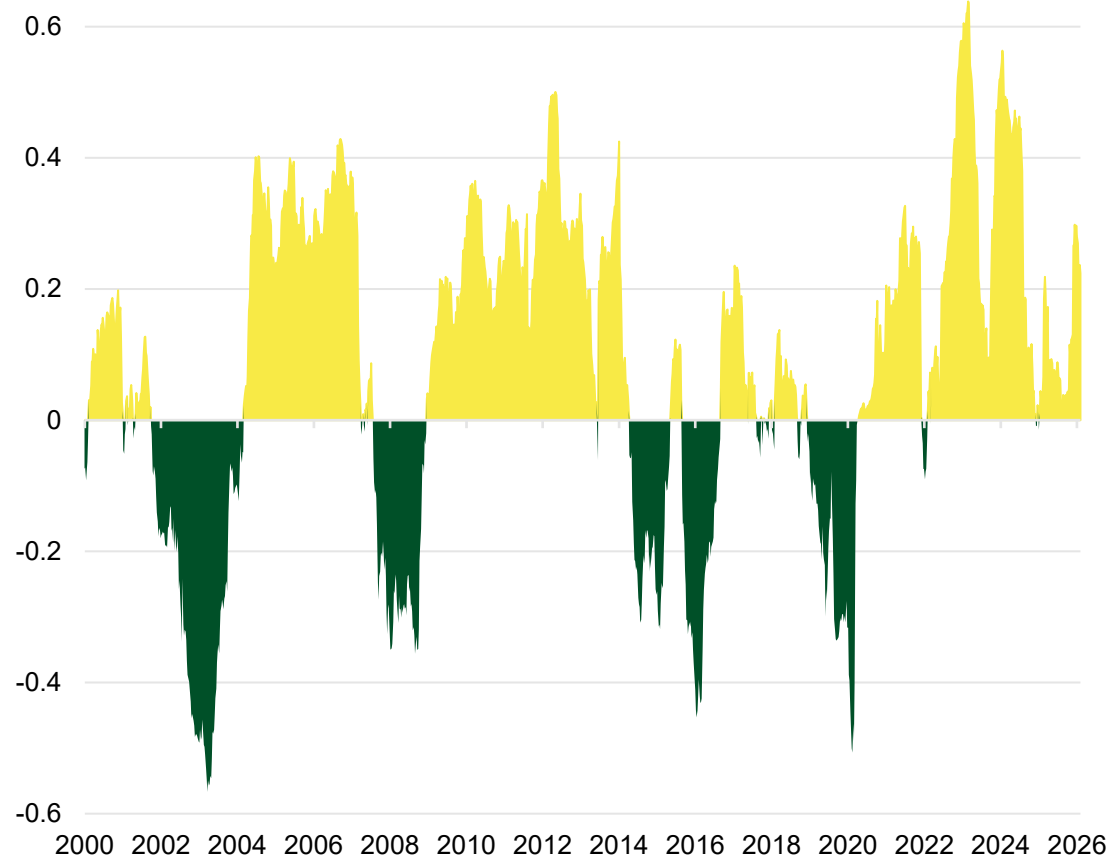




Aktive Nutzung von Diversifikationseffekten

Diversifikationseigenschaften stehen im Vordergrund

Korrelation zwischen Aktien und Anleihen (200T)



Anleihen, FX & Gold ermöglichen Risikoausgleich





Gold als Sicherungsinstrument für Aktien

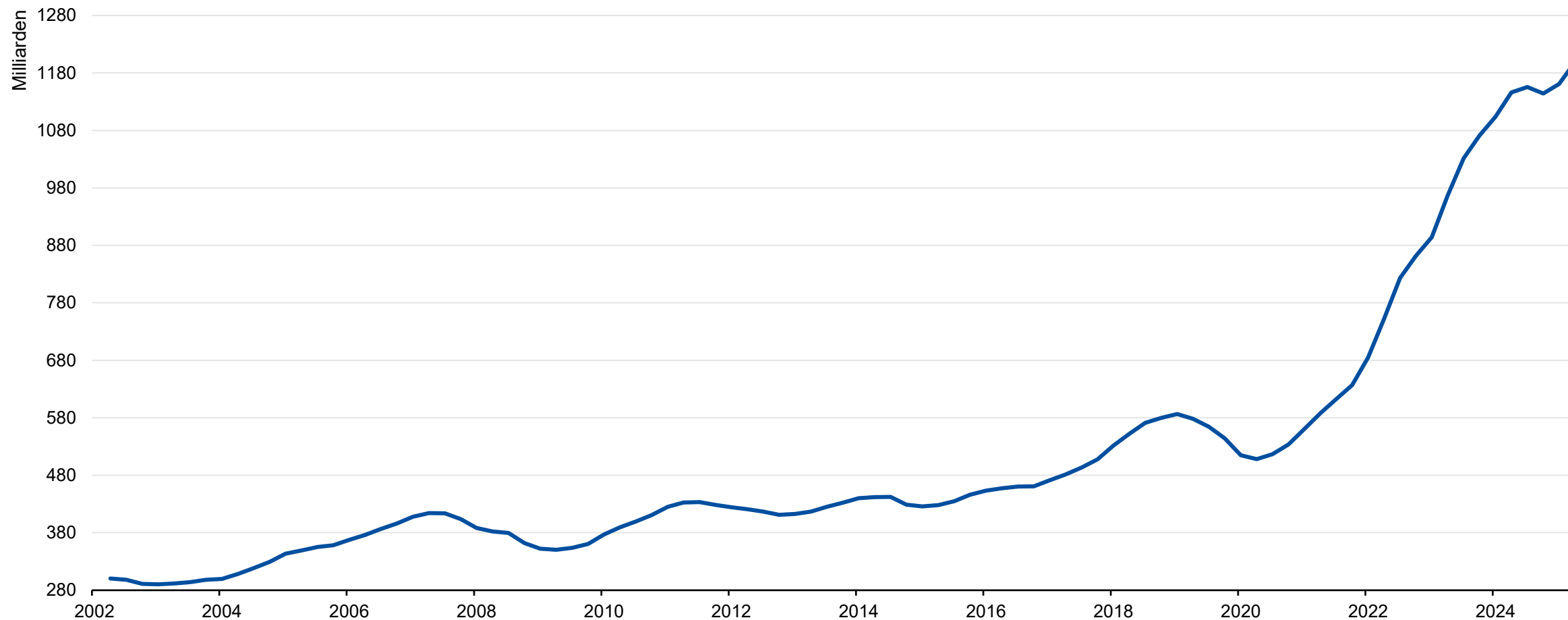
S&P 500 Performance vs. Gold während Aktienmarkt-Crashes

Höchststand	Tiefstand	S&P 500	Gold	Gold vs. S&P500
9/16/1929	6/1/1932	-86,19%	0,29%	86,48%
8/2/1956	10/22/1957	-21,63%	-0,11%	21,52%
12/12/1961	6/26/1962	-27,97%	-0,06%	27,91%
2/9/1966	10/7/1966	-22,18%	0,00%	22,18%
11/29/1968	5/26/1970	-36,06%	-10,50%	2,56%
1/11/1973	10/3/1974	-48,20%	137,47%	185,67%
11/28/1980	8/9/1982	-27,27%	-45,78%	-18,51%
8/25/1987	10/20/1987	-35,94%	1,38%	37,32%
7/16/1990	10/11/1990	-20,36%	6,81%	27,17%
7/17/1998	10/8/1998	-22,29%	1,71%	24,00%
3/24/2000	10/10/2002	-50,50%	11,18%	61,68%
10/11/2007	3/6/2009	-57,69%	25,61%	83,30%
9/21/2018	12/26/2018	-20,21%	5,59%	25,80%
2/19/2020	3/23/2020	-35,41%	-3,63%	31,78%
1/3/2022	10/13/2022	-22,53%	-7,24%	15,29%
Durchschnitt		-35,63%	8,18%	42,28%
Median		-13,05%	1,38%	27,54%



USA: Zinskosten für den Staat pro Jahr

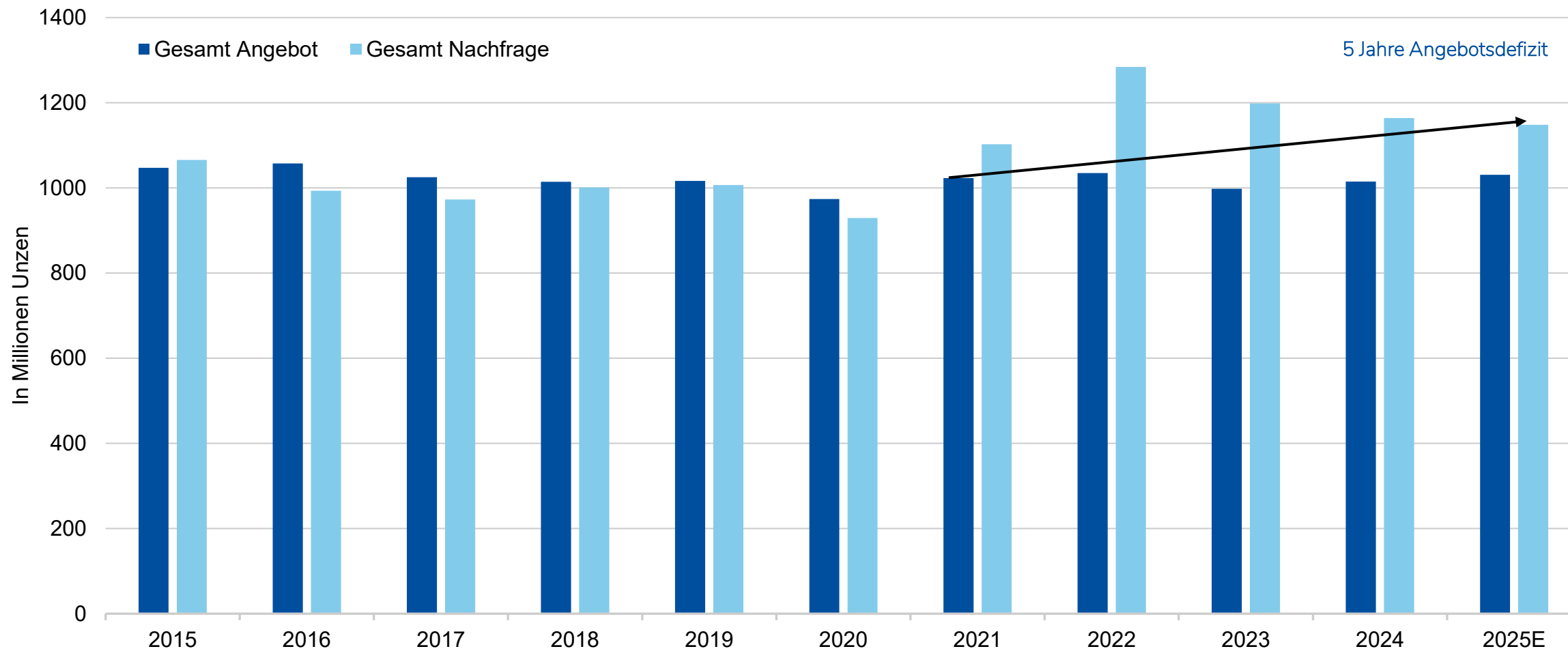
Haushaltspolitik bekommt steigende Zinsen zu spüren





Silbermarkt im Ungleichgewicht

Angebot kann mit steigender Nachfrage von Silber in der Industrie nicht mithalten

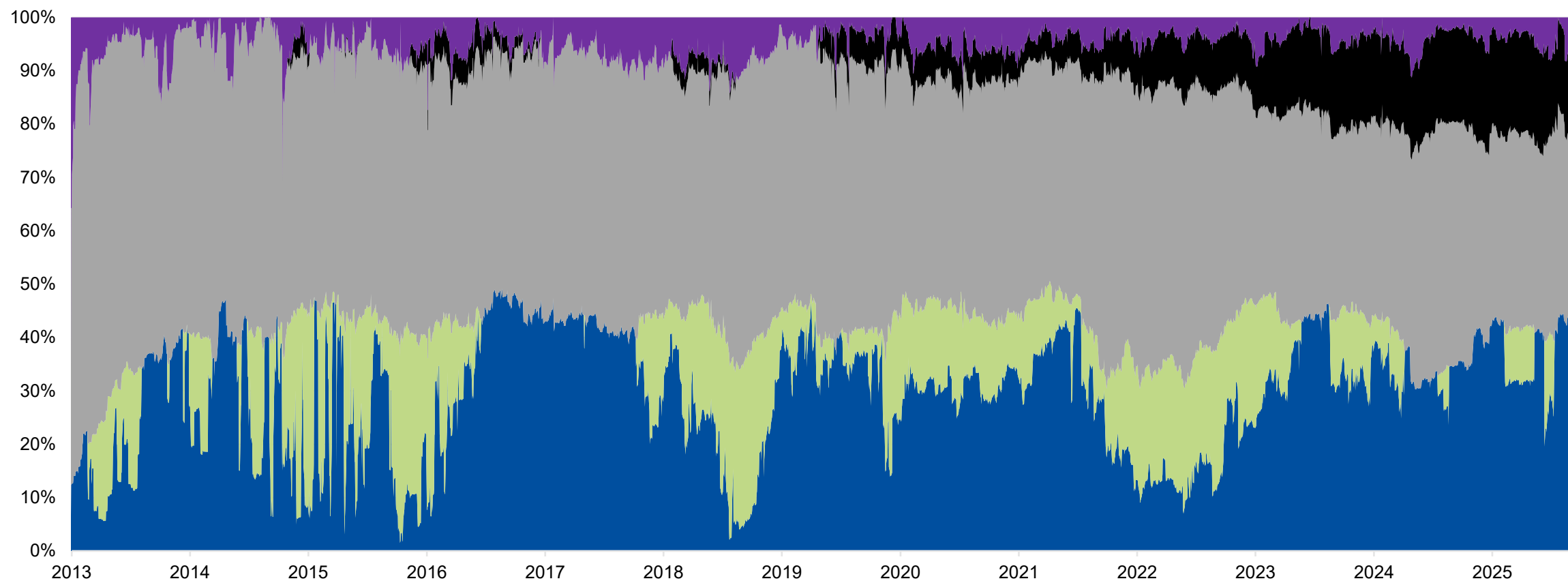




Allokation

Historische Allokation

■ Aktien (netto) ■ Aktien(brutto) ■ Anleihen ■ Rohstoffe ■ Kasse

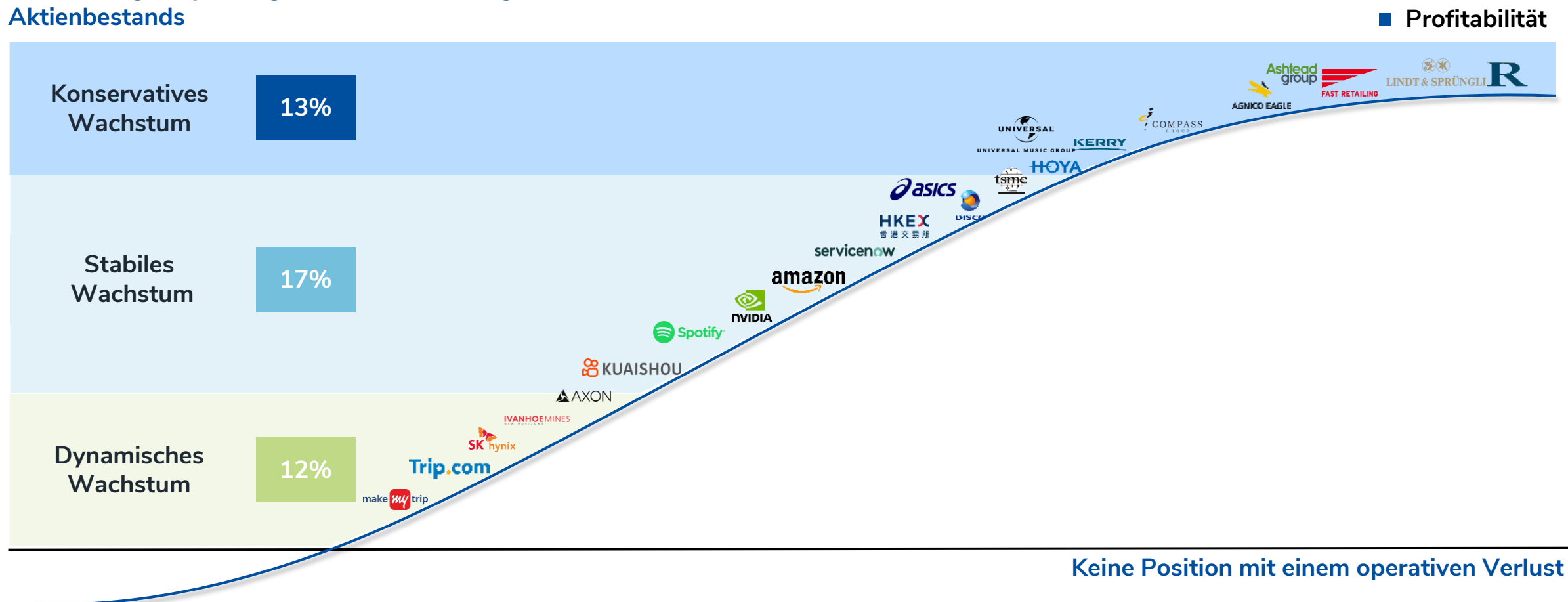




Portfolio Konstruktion

Ausgewogenes Portfolio mit Unternehmen mit stabilen Erträgen und attraktivem Wachstum

Gewichtung der jeweiligen Wachstumskategorien in Prozent des Aktienbestands





Risikomonitoring

Szenario basierte Risikobetrachtung

- Szenarioanalyse ermöglicht ganzheitlichen Blick der Risikostruktur des Portfolios
- Analyse gibt Aufschluss über möglichen absoluten Wertverlust
- Diversifikationseffekte sind bereits berücksichtigt
- Betrachtung basiert auf VaR mit 99% Konfidenzniveau und 20 Tage Haltedauer

3.94

Figure: Absolute Value at Risk

16.55

ESG Risk Score

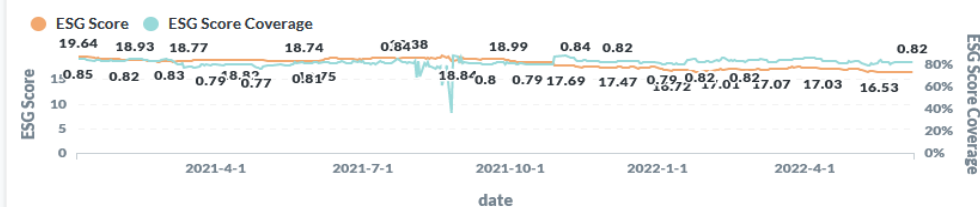
7.43%

Volatility: 1 year rolling

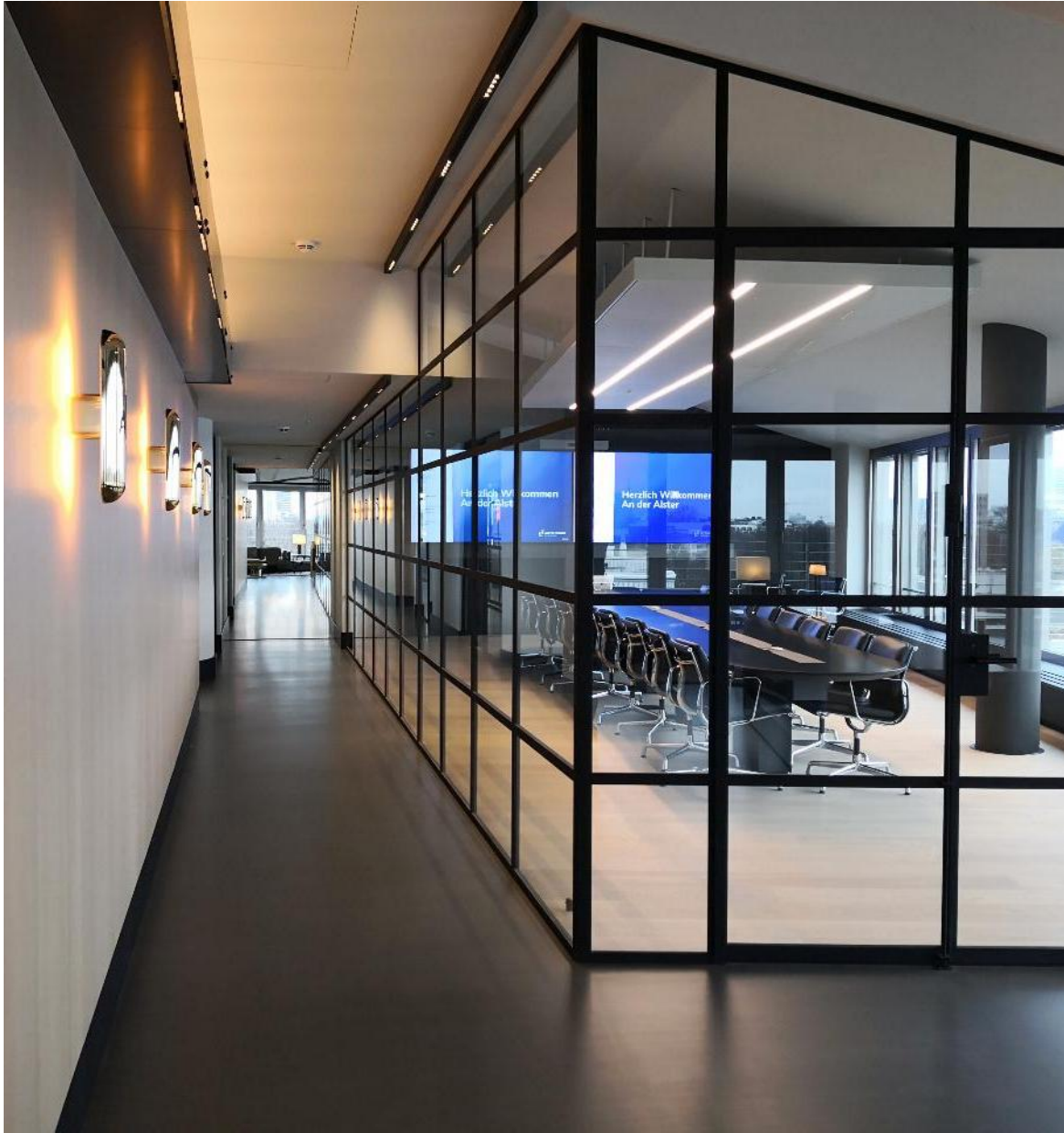
Timeseries: Absolute value at risk



Timeseries: ESG Score over time



- Aktiensegment bildet das Kern-Risiko der Strategie
- Absicherungen erfolgen ausschließlich mittels liquider Index-Derivate
- „Liquidität ist ein hohes Gut“
- ESG-Risiken werden bereits durch Ausschlusskriterien begrenzt



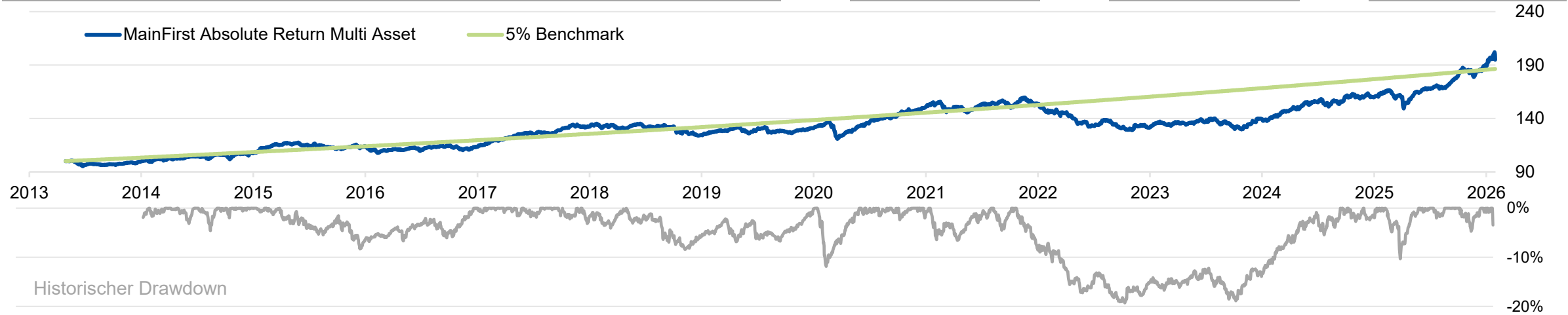
Agenda

1. Team
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. **Portfolio**
4. ESG
5. Kontakt & Stammdaten



Performance und Volatilität

	Performance			Volatilität	Maximum Draw Down	Sharpe Ratio
	Fonds	Benchmark	Alpha			
YTD	2.4%	0.4%	2.0%	7.9%	-10.3%	0.3
2025	19.3%	5.0%	14.3%	7.3%	-4.6%	1.4
2024	14.2%	5.0%	9.2%	7.3%	-4.6%	1.4
2023	6.2%	5.0%	1.2%	6.4%	-7.5%	0.4
2022	-14.3%	5.0%	-19.3%	7.4%	-16.1%	-1.9
2021	2.1%	5.0%	-2.9%	7.3%	-6.5%	0.4
2020	15.1%	5.0%	10.1%	8.1%	-11.8%	1.9
2019	5.1%	5.0%	0.1%	5.5%	-4.8%	1.0
3 Jahre	43.6%	15.7%	27.8%	7.6%	-10.3%	1.3
5 Jahre	28.3%	27.6%	0.6%	7.5%	-19.3%	0.4
10 Jahre	75.8%	62.9%	12.9%	6.8%	-19.3%	0.7
Seit Auflage	95.1%	86.3%	8.7%			





Top Titel und Asset Allokation

Top 5 Aktien

Bestand	Prozent
SK HYNIX	2.5%
IVANHOE MINES	2.2%
PAN AMERICAN SILVER	2.2%
RICHEMONT	1.9%
AMAZON	1.8%

Top 5 Anleihen

Bestand	Prozent
PROVINCE OF ALBERTA	1.6%
L'OREAL SA	1.4%
REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2%
AUTOBAHN SCHNELL AG	1.2%
CATERPILLAR FINL SERVICE	1.2%

Aktienquote netto: 0% 42% 50%

Staatsanleihen: 0% 13% 100%

Unternehmensanleihen: 0% 22% 50%

Währungen: 0% 42% 100%

Emerging Markets: 0% 10% 30%

High Yield: 0% 0% 10%

Rohstoffe: 0% 15% 20%

Kasse: 0% 9% 10%

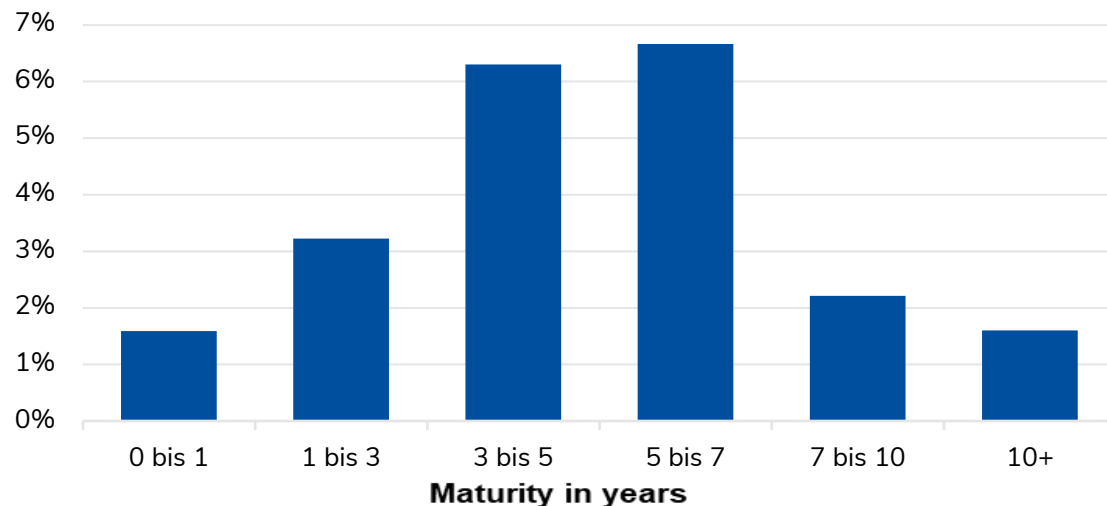
Durchschnittsrating: A+

Modified Duration netto: 4.1



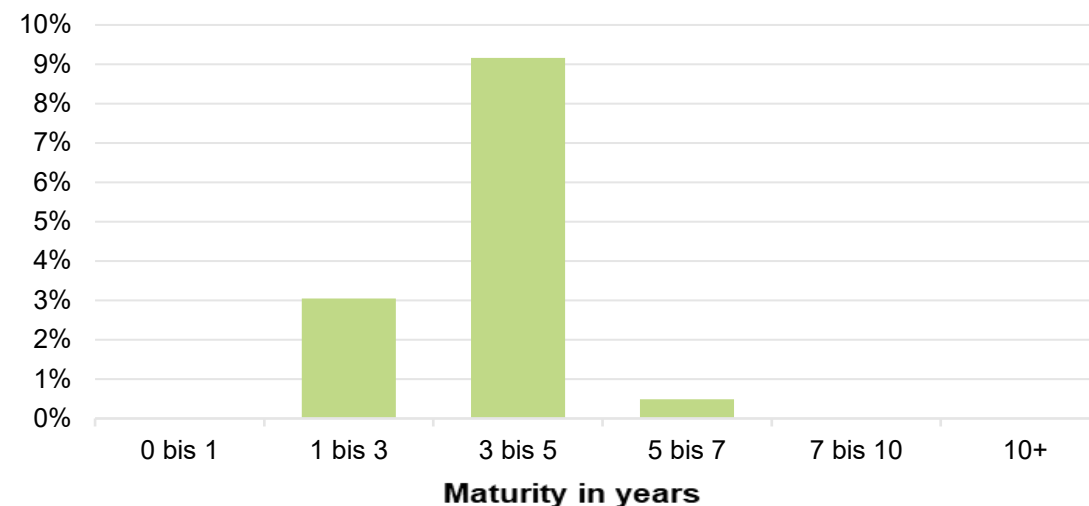
Top Titel und Asset Allokation

Unternehmensanleihen



- Unternehmensanleihen: 22% des Fonds
- Durchschnittsrendite: 3.7%*
- 21% Senior / 0% Hybrid
- Durchschnittsrating: A
- Modifizierte Duration netto: 4.5

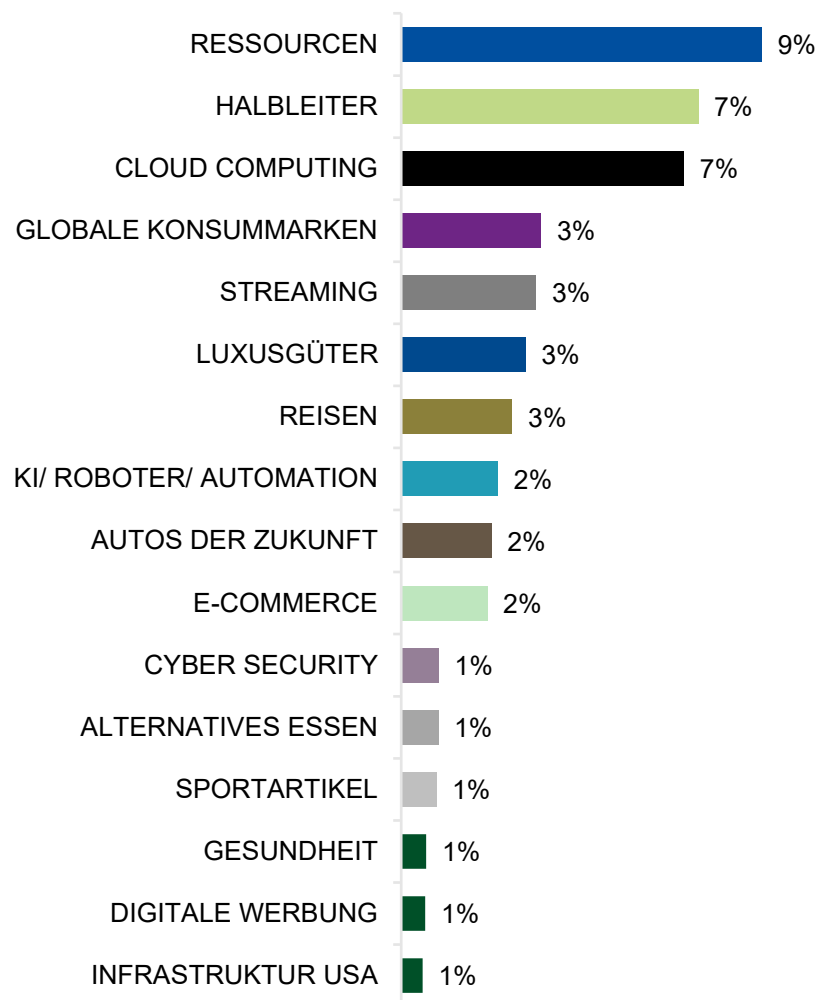
Staatsanleihen



- Staatsanleihen: 13% des Fonds
- Durchschnittsrendite: 3.4%*
- Durchschnittsrating: AA
- Modifizierte Duration netto: 3.4
- Cash: 9% des Fondsvermögens



Top Titel und Asset Allokation



IVANHOE MINES | PAN AMERICAN SILVER | AGNICO EAGLE | INDUSTRIAS PENOLES | EQUINOX | MARTIN MARIETTA MATERIAL |

SK HYNIX | TSMC | HOYA | DISCO CORP |

AMAZON | AXON | SCHNEIDER ELECTRIC | DATADOG | ORACLE | ORACLE |

LINDT | COMPASS | PROCTER & GAMBLE |

SPOTIFY | UNIVERSAL MUSIC | NETFLIX |

RICHEMONT | LAOPU GOLD |

TRIP.COM | MEXICO CITY ARPT TRUST | MAKEMYTRIP |

NVIDIA | BROADCOM | SERVICENOW |

TESLA | CATL |

MERCADOLIBRE | SEA |

ZSCALER |

KERRY GROUP |

ASICS |

STRYKER |

CATERPILLAR |

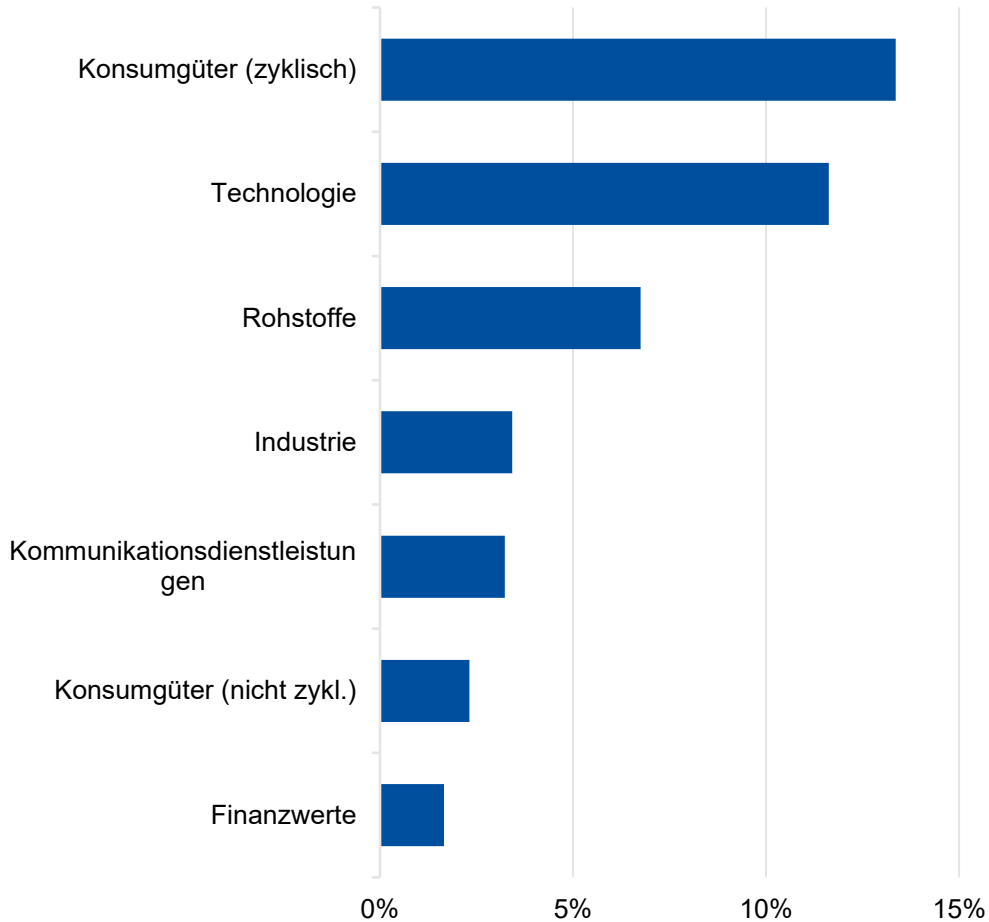
Art der Investition

- Investition in Aktien
- Investitionen in Unternehmensanleihen

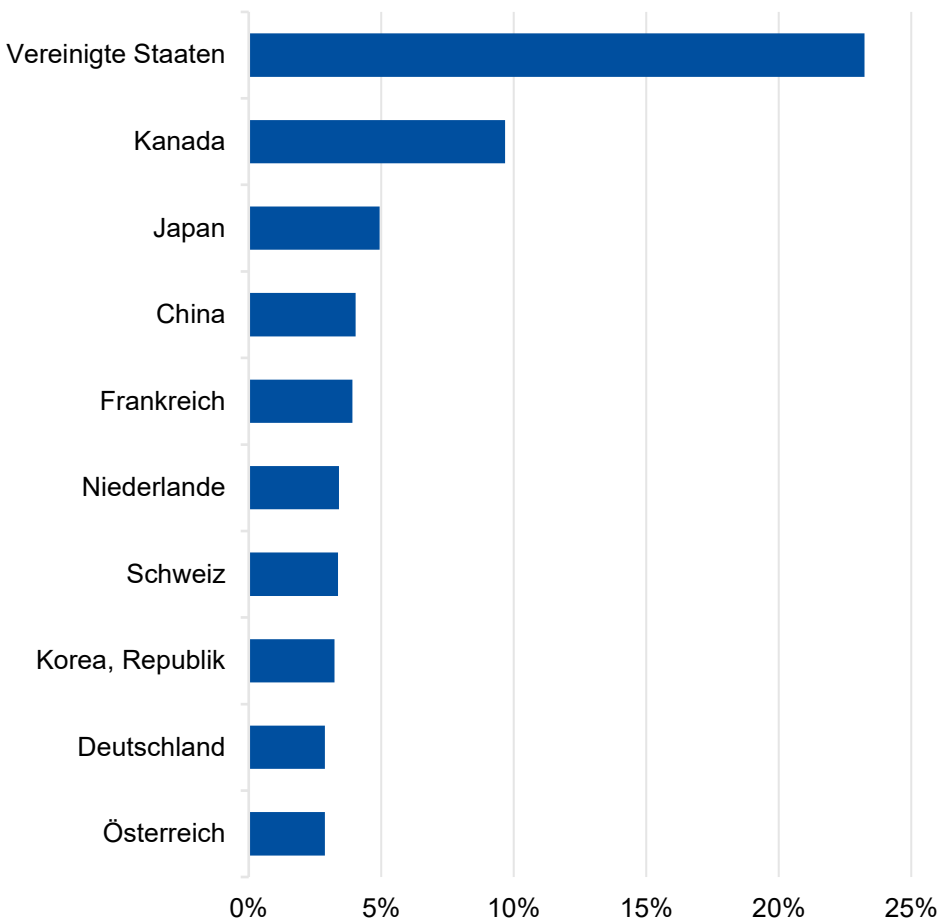


Länder- und Sektorallokation

Sektorallokation der Aktienseite



Länderallokation des Gesamtportfolios



Quelle: LAIQON SPSW Capital GmbH; 30. Januar 2026; Die Allokationen sind brutto, d.h. ohne die Absicherung durch Futures angegeben



Historische Wertentwicklung

Performance Kontribution

Kontribution (%)		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Seit Auflage								
Top	ALIBABA	0.8	VESTAS	1.9	NVIDIA CORP	1.7	AGCO CORP	0.6	NVIDIA	1.9	NVIDIA	2.8	SK HYNIX	2.6	SK HYNIX	0.7	NVIDIA	9.2
	EUROFINS	0.8	MEITUAN	1.8	ASML HOLDING	0.7	AXON ENTERPI	0.1	CROWDSTRIKE	1.0	TSMC	1.3	PROSUS NV	0.5	IVANHOE MINE	0.2	SK HYNIX	4.1
	UNITED RENTA	0.8	ZUR ROSE	1.5	LIVENT CORP	0.7	LVMH MOET HE	0.1	MICROSOFT	1.0	AMAZON	1.0	RICHEMONT	0.4	HOYA	0.2	AMAZON	2.8
	MTU AERO	0.5	PAYPAL	1.4	KEYENCE CORP	0.6	CIE FINANCIER	0.1	AMAZON	0.8	IVANHOE MINE	0.8	HOYA	0.3	HONG KONG E	0.1	ADOBE	2.6
	SOITEC	0.5	SHOP APOTHEI	1.3	S.O.I.T.E.C.	0.6	GRIFOLS SA - B	0.0	TSMC	0.7	MICROSOFT	0.5	TESLA	0.3	AMAZON	0.1	KEYENCE	2.5
Bottom	ROYAL CARIBE	-0.1	CD PROJEKT	-0.4	UPSTART HOLD	-0.3	NVIDIA CORP	-0.5	DAIKIN	0.0	NESTLE	-0.2	REMY COINTRE	-0.1	TESLA	-0.1	AMS	-0.7
	TRIP.COM	-0.1	GRIFOLS	-0.4	GRIFOLS SA - B	-0.3	TAIWAN SEMIC	-0.6	KERRY GROUP	-0.1	INMODE	-0.2	KERRY GROUP	-0.1	MICROSOFT	-0.1	NORDEX	-0.8
	BLUE PRISM	-0.2	INTEL	-0.5	SIEMENS GAME	-0.4	AMAZON.COM I	-0.7	AGCO	-0.2	L'OREAL	-0.3	COMPASS	-0.2	SPOTIFY	-0.1	REMY COINTRE	-1.0
	PALO ALTO	-0.2	COMPASS GRC	-0.5	VESTAS WIND S	-0.5	KION GROUP A	-0.7	REMY COINTRE	-0.4	S.O.I.T.E.C.	-0.4	AMAZON	-0.2	RICHEMONT	-0.2	INMODE	-1.1
	WIRECARD	-0.3	MTU AERO	-0.6	MELCO RESOR	-0.6	UPSTART HOLD	-1.0	INMODE	-0.6	REMY COINTRE	-0.8	LVMH	-0.3	AXON	-0.3	UPSTART	-1.3
Performance (%)		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Seit Auflage								
Aktien & Risikosteuerung		5.1	11.9	3.4	-9.1	4.0	5.0	3.9	-0.7	79.1								
Anleihen		1.5	0.1	1.2	-2.5	1.0	3.9	-1.6	-0.1	12.7								
Rohstoffe		-0.1	1.0	0.2	0.2	0.6	5.4	12.4	3.0	8.1								
FX Hedging		-1.4	2.0	-2.6	-2.9	0.6	0.0	4.5	0.1	-4.8								
Fonds		5.1	15.1	2.1	-14.3	6.2	14.2	19.3	2.4	95.1								



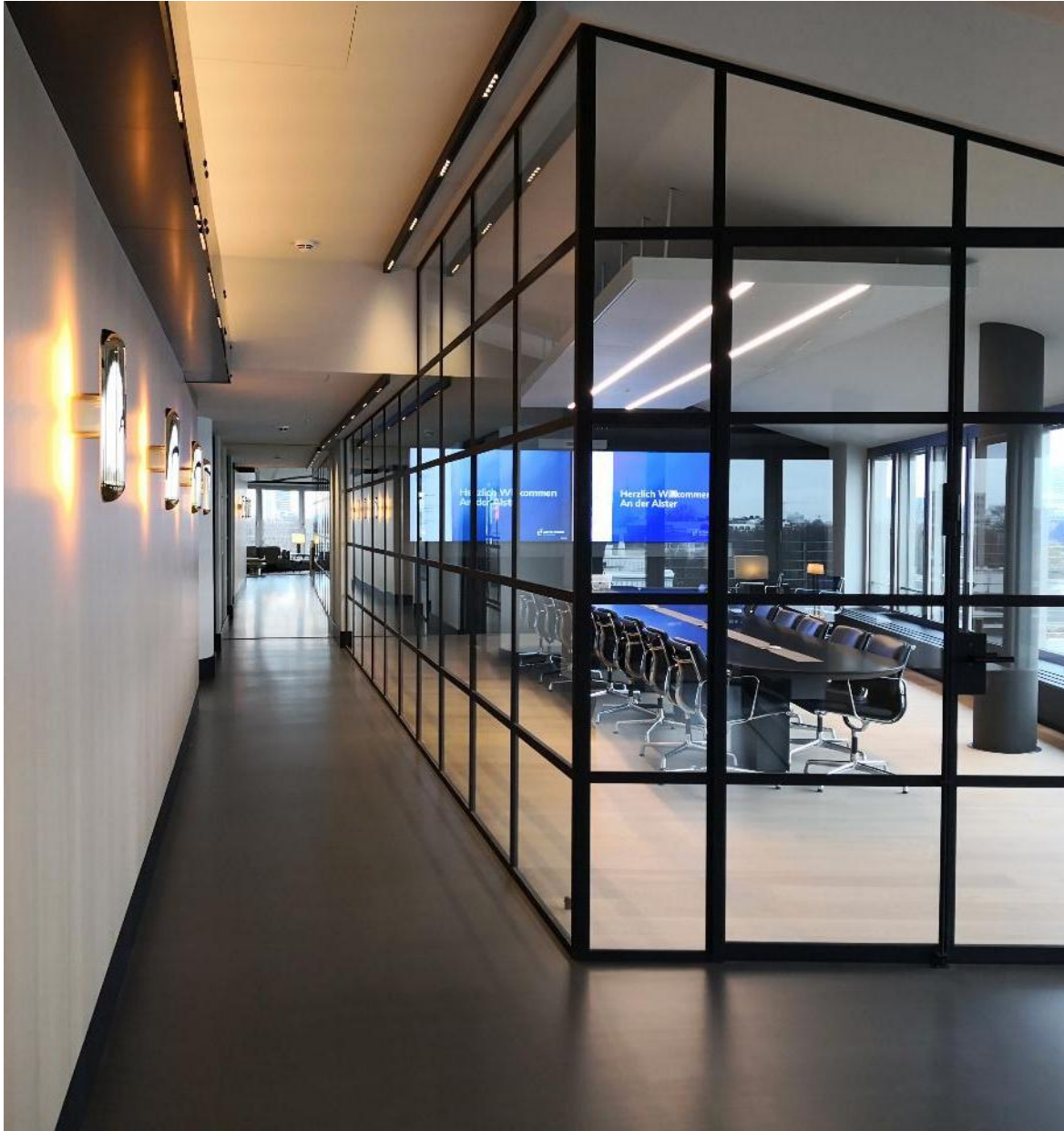
Chancen & Risiken

Chancen

- **Wertzuwachs:** Attraktive, überdurchschnittliche Renditechancen am Aktienmarkt
- **Risikostreuung:** Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- **Laufende Erträge:** Überdurchschnittliches Potenzial für laufende Erträge und Ausschüttungen durch Zins- und Dividendenzahlungen
- **Aktives Management:** Erfahrenes, professionelles aktives Management kann bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse als passive Investmentansätze liefern

Risiken

- **Wertverluste:** Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich
- **Erhöhte Kursschwankungen:** Durch die Konzentration des Risikos auf aktien- und anleihespezifische Faktoren sowie auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- **Emittentenrisiko:** Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken sowie außerdem Länderrisiken und den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- **Risiken aus Derivateinsatz:** Dadurch, dass der Fonds Derivatgeschäfte einsetzen darf, gehen erhöhte Chancen mit höheren Verlustrisiken einher



Agenda

1. Team
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
4. **ESG**
5. Kontakt & Stammdaten

ESG-Prozess (1/2)

Aktiv gelebte Nachhaltigkeit

LAIQON hält sich an die Grundsätze
der Vereinten Nationen für
verantwortungsbewusste
Investments



Einbeziehung von ESG-Kriterien in
die Investitionsanalyse und den
Entscheidungsprozess



Verwendung von externen und
unabhängigen Daten –
„Ausschlussliste“



Wir werden die angemessene
Offenlegung von ESG-Problemen
durch die Unternehmen
sicherstellen und mögliche
Probleme angehen



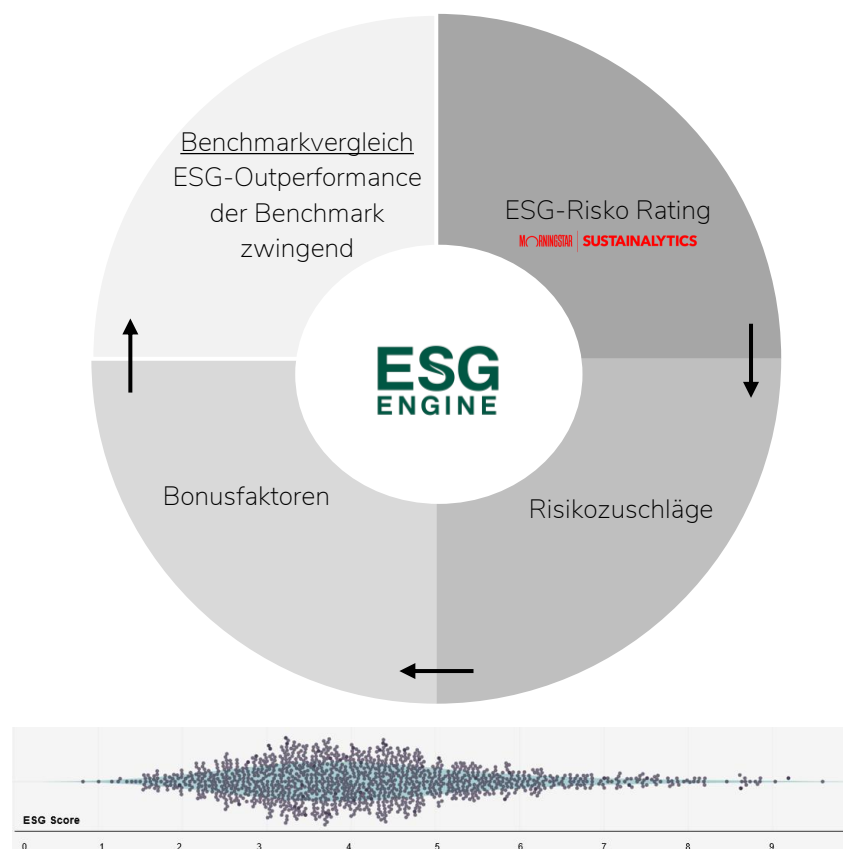


ESG-Prozess (2/2)

AUSSCHLUSSKRITERIEN

UN Global Compact	Verstöße Menschenrechte Verstöße Arbeitsbedingungen Verstöße Umwelt Verstöße Korruption
	Waffen
Umwelt	Öl & Gas Produktion Ölsande / Schiefergas Kohle Nuklearenergie Einwegplastik
Gesundheit	Genetisch verändertes Saatgut Tabak Zucker Produzenten
	Adult Entertainment

SCORING MODELL



STIMMRECHTE

Aktive Stimmrechtsausübung



FNG SIEGEL



ARTIKEL-8

Signatory of:





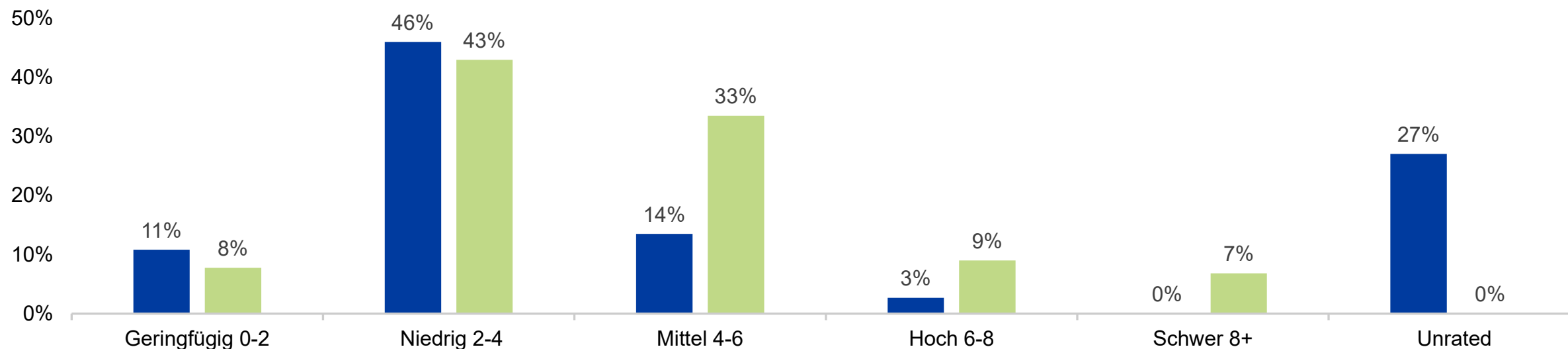
Individuelle Nachhaltigkeitsbewertung

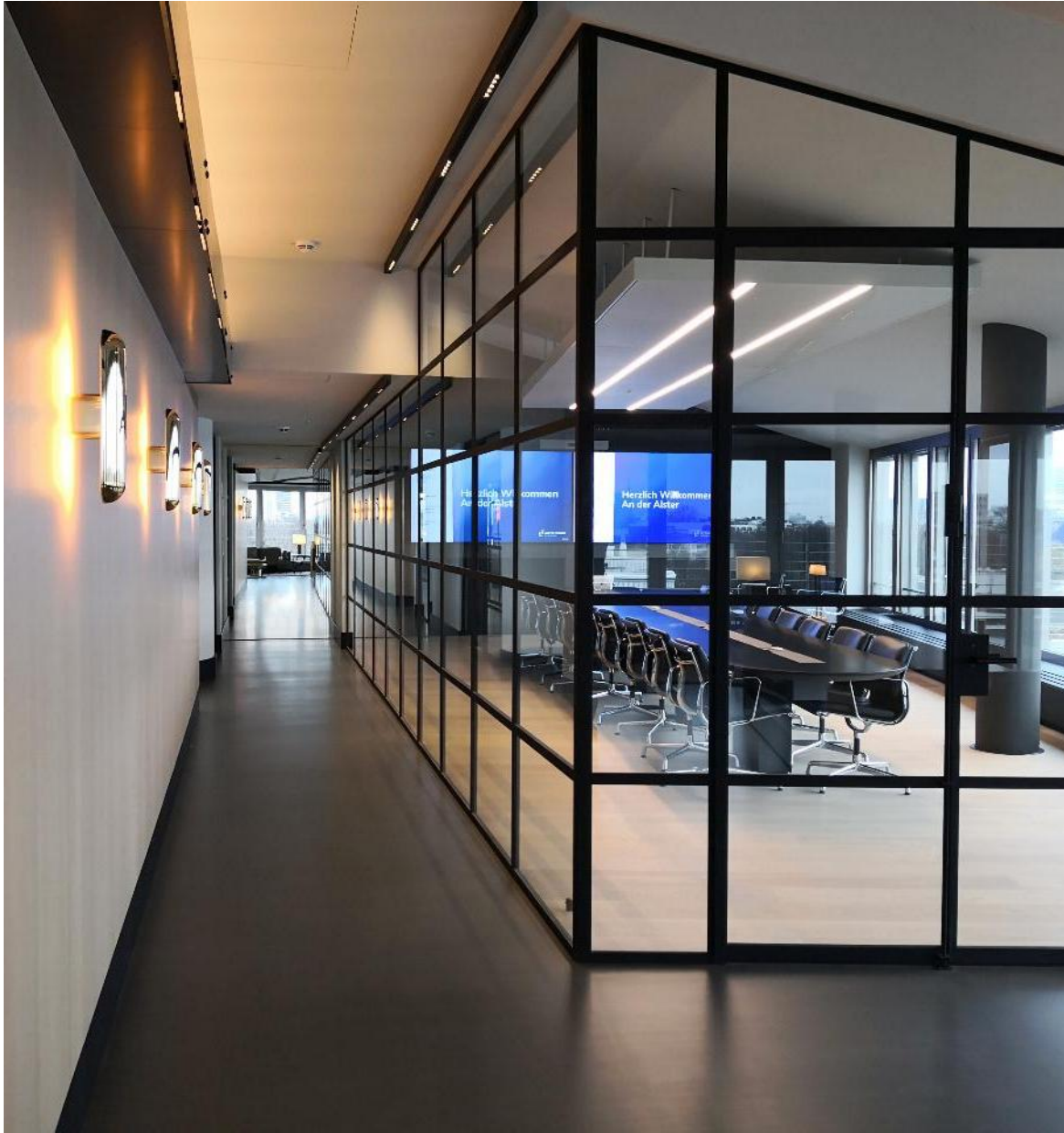
Wir ergänzen das ESG-Risiko-Rating nach Sustainalytics durch unsere individuelle, impact-basierte Bewertung

Verteilung des ESG-Risiko Ratings

MORNINGSTAR | SUSTAINALYTICS

■ Absolute Return Multi Asset FundØ: 3.4 ■ Universum-Ø: 4.4





Agenda

1. Team
2. Investmentphilosophie & -prozess
3. Portfolio
4. ESG
5. **Kontakt & Stammdaten**



Stammdaten

MainFirst Absolute Return Multi Asset

Anteilsklasse*	A (retail)	B (retail)	C (institutional)	D (institutional)	R (clean)	X (clean)
WKN	A1KCCD	A1KCCE	A1KCCF	A1KCCG	A1XAWK	A1XAWL
ISIN	LU0864714000	LU0864714422	LU0864714935	LU0864715312	LU1004824956	LU1004825508
Valorennummer	21314751	–	21314752	–	–	–
Bloomberg	MFARMAA LX	MFARMAB LX	MFARMAC LX	MFARMAD LX	MFARMAR LX	MFARMAX LX Equity
Mindestanlage	0 EUR	0 EUR	500,000 EUR	500,000 EUR	0 EUR	0 EUR
Verwaltungsvergütung	1,5% p.a.	1,5% p.a.	1,0% p.a.	1,0% p.a.	0,75 % p.a.	0,75 % p.a.
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
Investmentuniversum	Globale Aktien, Renten, Währungen und Rohstoffe					
Benchmark	5% p.a.					
Fondsvolumen	84 Mio. EUR					
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%					
Performancegebühr	15% der Outperformance ggü. der Benchmark.; High Watermark					
Fondsaufgabe	29. April 2013	29. April 2015	29. April 2013	9. Dezember 2015	21. Juli 2017	15. Mai 2018
Geschäftsjahr	1. Januar - 31. Dezember					
Orderannahmeschluss	12:00 Uhr					
Fondsmanager	Frank Schwarz, Adrian Daniel, Jan-Christoph Herbst, Tim Haselberger.					
Verwaltungsgesellschaft	SPSW Capital GmbH					
Vertriebszulassung	DE, AT, BE, LU, ES, FR, IT, LI, NL					



Rechtliche Hinweise und Disclaimer 1/2

Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken. Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht, ggf. nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagedatum bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft, der jeweiligen Verwahrstelle und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in der jeweiligen Landessprache bereitgehalten. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR FOLGENDE FONDS IST: UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0: ASSETS Defensive Opportunities, LF - European Hidden Champions, LF - Global Multi Asset Sustainable, LF - Green Dividend World, LF - Sustainable Yield Opportunities, LF – Dynamic Yield Opportunities und LF - WHC Global Discovery. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR FOLGENDE FONDS IST: ETHENEA INDEPENDENT INVESTORS S.A.(SOCIÉTÉ ANONYME), 16, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Tel: +352 276 921 10: MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Megatrends Asia, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Unconstrained Fund; VERWAHRSTELLE FÜR FOLGENDE FONDS IST: HSBC Continental Europe S.A., Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Tel: +49 211 910-0: LF – ASSETS Defensive Opportunities, LF – European Hidden Champions, LF - Global Multi Asset Sustainable, LF - Green Dividend World, LF - Sustainable Yield Opportunities und LF – WHC Global Discovery; VERWAHRSTELLE FÜR FOLGENDE FONDS IST: HAUCK AUFHÄUSER LAMPE PRIVATBANK AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 2161-0: LF – Dynamic Yield Opportunities; VERWAHRSTELLE FÜR FOLGENDE FONDS IST: DZ PRIVATBANK S.A., SOCIÉTÉ ANONYME, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Tel: +352 44903-1: MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Megatrends Asia, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Unconstrained Fund. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Einige Fonds dürfen darüber hinaus in Österreich, Belgien, der Schweiz, Luxemburg, Spanien, Italien, Frankreich, Niederlande und/oder Liechtenstein angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in den vorgenannten Ländern ggf. nicht für alle Fondsanteilklassen existiert. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in der jeweiligen Landessprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf den Webseiten der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.



Rechtliche Hinweise und Disclaimer 2/2

Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der LAIQON Gruppe sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

Hinweise für Anleger aus Belgien und Italien

Für Anleger aus Belgien und Italien gelten besondere Bestimmungen. Vor einer Investition sind Anleger verpflichtet, sich eigenverantwortlich über die geltenden gesetzlichen Vorschriften sowie etwaige steuerliche Auswirkungen zu informieren und diese zu beachten.

Belgien

Die Fondsanteile dürfen in Belgien ausschließlich an professionelle Anleger und/oder gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen angeboten werden. Ein öffentliches Angebot an Privatanleger ist nur zulässig, sofern eine entsprechende Genehmigung der belgischen Finanzaufsichtsbehörde (FSMA) vorliegt.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationsdokumente (PRIIPs-KIDs), die Jahresberichte und die Halbjahresberichte des Teilfonds sind auf Anfrage kostenlos in französischer Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg und beim Vertreter erhältlich; DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg.

Italien

Die Fondsanteile dürfen in Italien nur gemäß den geltenden Vorschriften angeboten oder verkauft werden. Ein öffentliches Angebot erfolgt ausschließlich auf Grundlage des von der italienischen Finanzaufsichtsbehörde (CONSOB) genehmigten Verkaufsprospekts und der weiteren vorgeschriebenen Unterlagen.

Vertrieb Deutschland: LAIQON Solutions GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, www.laiqon.com: ASSETS Defensive Opportunities, LF - European Hidden Champions, LF - Global Multi Asset Sustainable, LF - Green Dividend World, LF - Sustainable Yield Opportunities, LF - Dynamic Yield Opportunities und LF - WHC Global Discovery, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Megatrends Asia, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Unconstrained Fund;

Vertrieb Österreich: LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-900, www.laic.de: LF - ASSETS Defensive Opportunities, LF - European Hidden Champions, LF - Global Multi Asset Sustainable, LF - Green Dividend World, LF - Sustainable Yield Opportunities und LF - WHC Global Discovery

Vertrieb Belgien, Luxemburg, Österreich, Spanien, Frankreich, Italien, Liechtenstein, Niederlande: SPSW Capital GmbH: An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0: MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Megatrends Asia, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Unconstrained Fund;

Fondsmanagement: SPSW Capital GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg

LAIQON

Wealth. Next Generation.

LAIQON Gruppe

An der Alster 42 · 20099 Hamburg

Tel. +49 (0)40 325678-0 · Fax -99

www.laiqon.com

