

Marketing-Anzeige

LAIQON

Wealth. Next Generation.

MF - Global Equities Fund

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.

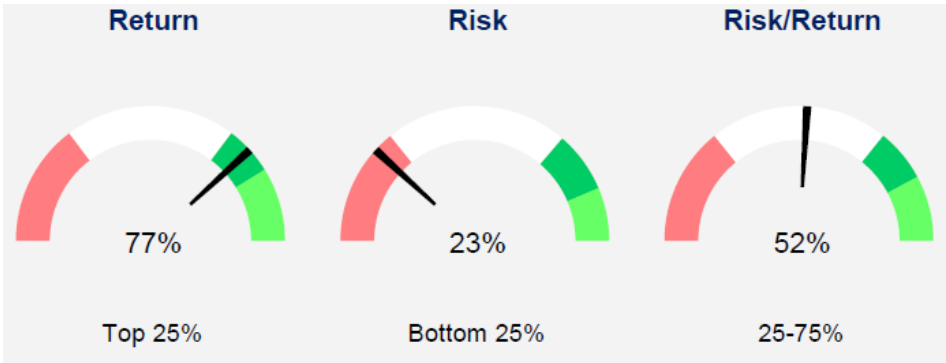


Peer Group Vergleich des Global Equities

Analyse von Absolute Research

Asset Manager	LAIQON MainFirst
Absolutranking	Equity Global
Peer group	Equity Global
Ongoing costs	1.46% (ratios calculated with gross returns)
Ø-Costs (peer)	1.25%
Currency	EUR
AuM (Mio. Euro)	320

3 Jahres Vergleich



Absolut
research

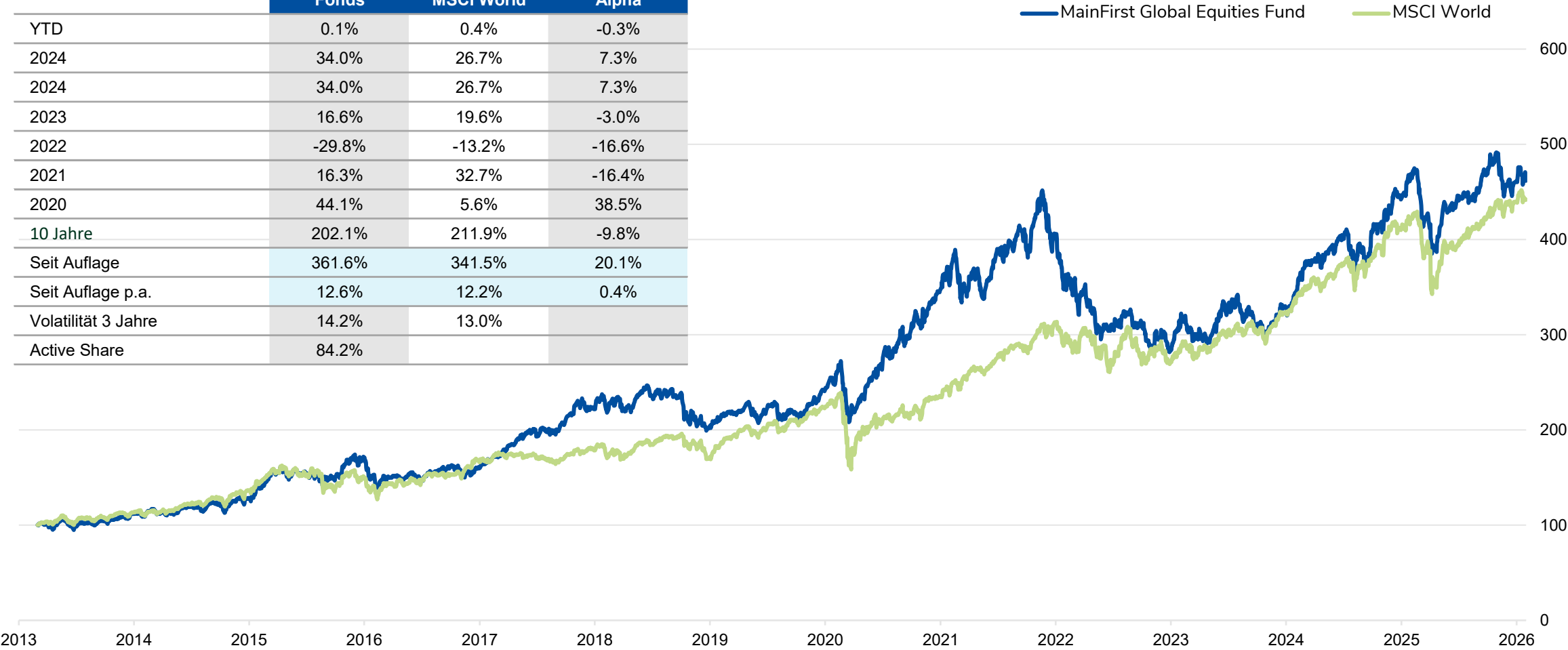
	# Funds	Return	Risk/Return	
			SR**	GLR**
Year to Date	924	5.87% 488		
1 Year	924	5.87% 488	0.230 530	1.356 570
2 Years	879	19.95% 61	1.176 223	2.719 319
3 Years	848	19.38% 87	1.038 389	2.367 524
5 Years	756	7.92% 529	0.366 603	1.464 615
10 Years	495	13.03% 25	0.760 116	1.808 226

	# Funds	Return	SR**	GLR**
2025	924	5.87% 488	0.230 530	1.356 570
2024	883	35.90% 20	2.652 85	11.414 67
2023	852	18.26% 285	0.796 611	1.955 710
2022	804	-28.73% 769	-0.050 701	0.267 795
2021	760	20.71% 562	1.313 718	2.678 705

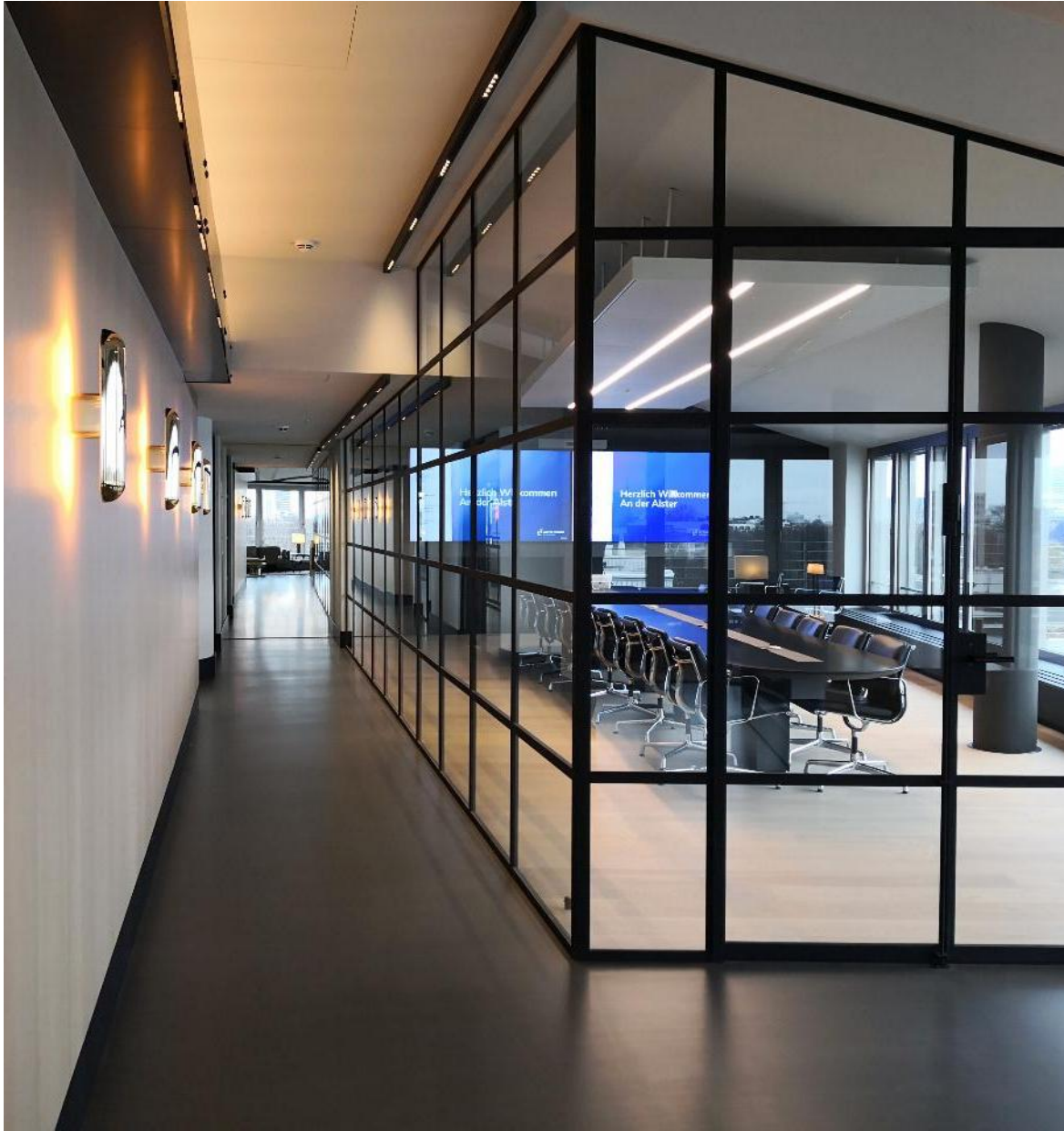


Performance

	Fonds	MSCI World	Alpha
YTD	0.1%	0.4%	-0.3%
2024	34.0%	26.7%	7.3%
2024	34.0%	26.7%	7.3%
2023	16.6%	19.6%	-3.0%
2022	-29.8%	-13.2%	-16.6%
2021	16.3%	32.7%	-16.4%
2020	44.1%	5.6%	38.5%
10 Jahre	202.1%	211.9%	-9.8%
Seit Auflage	361.6%	341.5%	20.1%
Seit Auflage p.a.	12.6%	12.2%	0.4%
Volatilität 3 Jahre	14.2%	13.0%	
Active Share	84.2%		



Stand: 30. Januar 2026; Auflagedatum: 1. März 2013; Quelle: Bloomberg Finance L.P., JPMorgan; Anlageziel des 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. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die vergangene Wertentwicklung keine verlässliche Indikation für zukünftige Renditen darstellt.



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

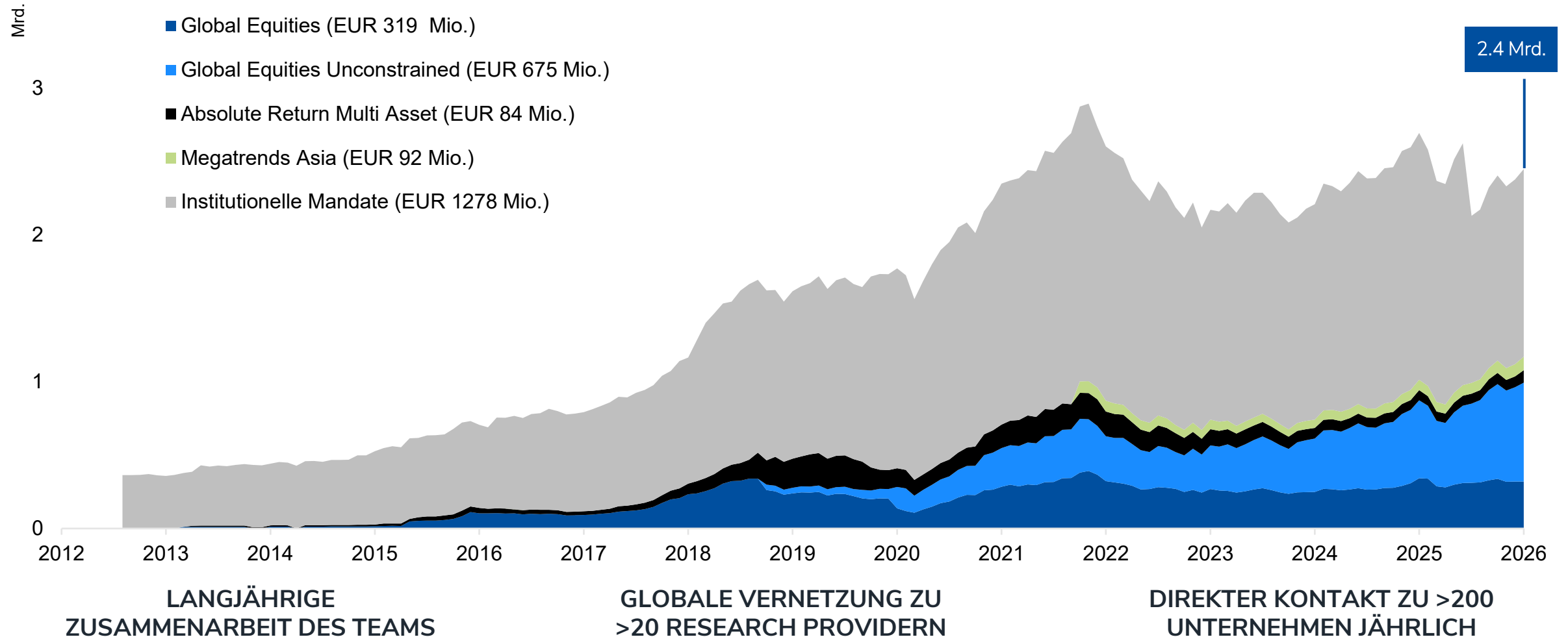
Erfahrung

- 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



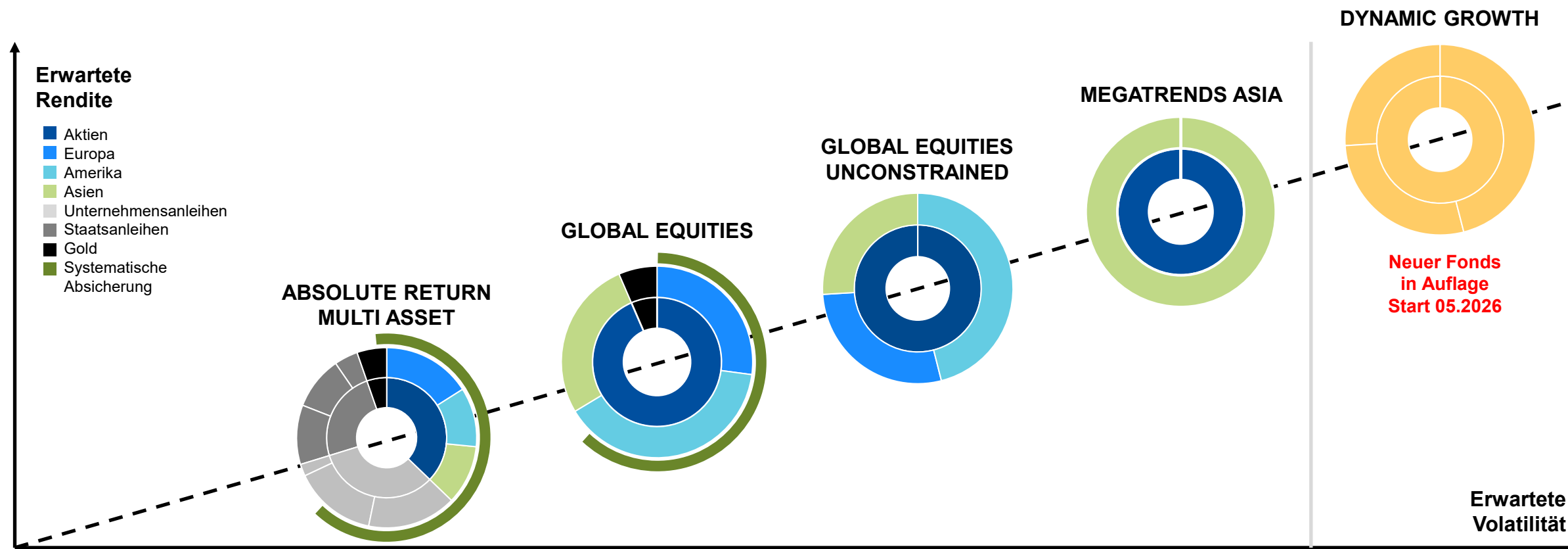
Entwicklung des im Team verwalteten Vermögens



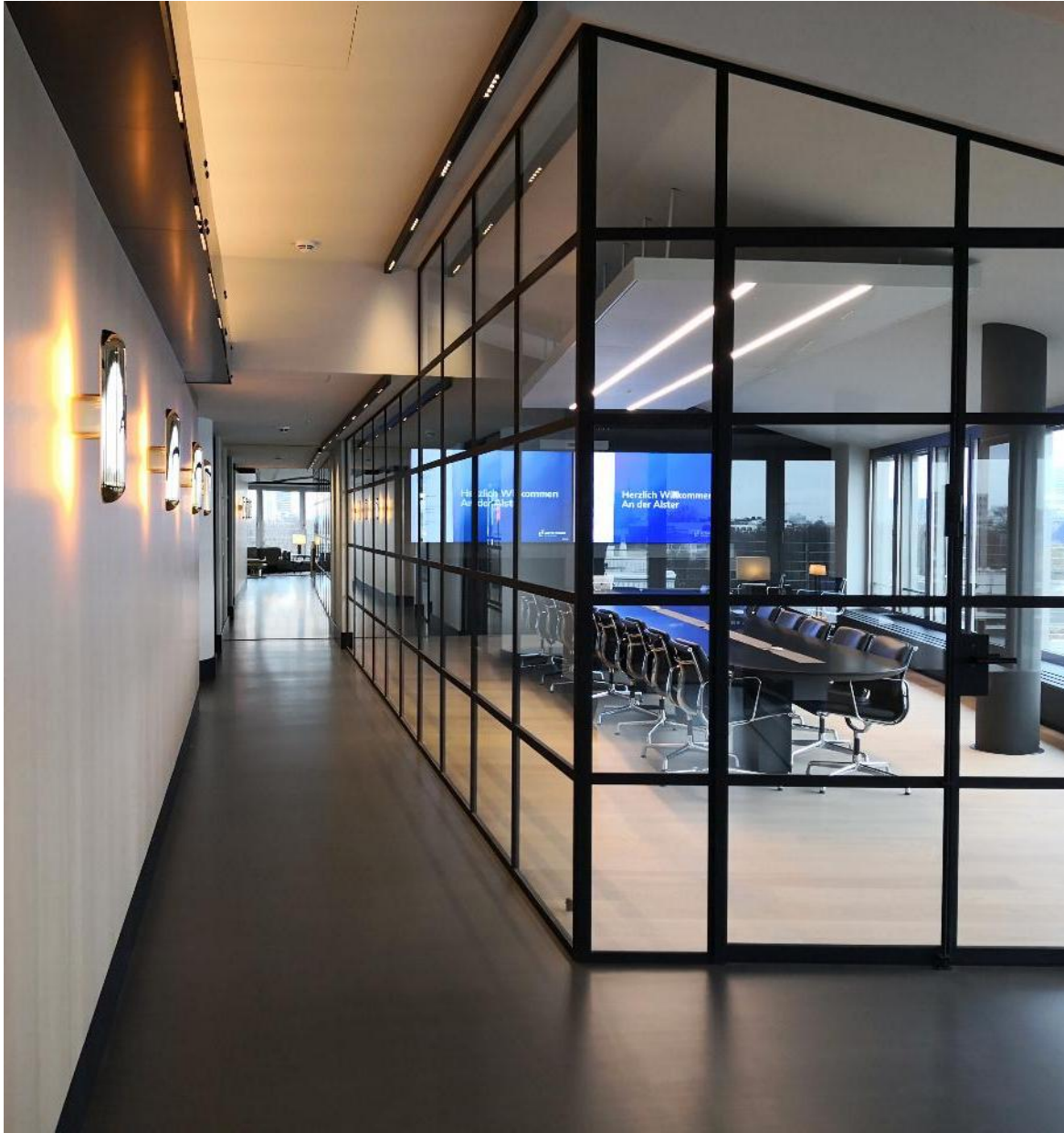


Strategieübersicht

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%	



Agenda

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



Fokus auf globale Aktien

Anlagecharakteristika

- Investition zu 100% in ca. 40 Einzelaktien
- Konzentration auf strukturell wachsende Investmentthemen
- Klare Wachstumsausrichtung bei der Titelauswahl
- Keine Bindung an Sektoren
- Keine Bindung an Regionen
- Maximal 5% in einer Aktienposition
- Hoher Active Share von 90% +

Ziel

Outperformance des MSCI World in Euro

Reduktion der Volatilität

- Absicherung des Portfolios 0% bis 100%
- Beta-Risiken werden über Index Future abgesichert
- Fremdwährungen können über Devisen Future abgesichert werden
- Opportunistischer Einsatz von Put-Optionen zur Absicherung
- Absicherung erfolgt auf Basis technischer Signale
- Taktische Beimischung von Edelmetallen möglich

Ziel

Geringerer Maximum Drawdown

Ziel

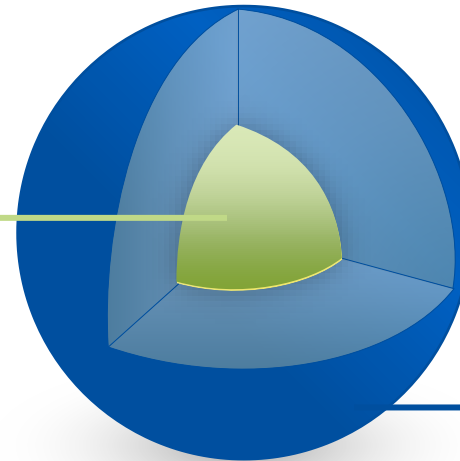
Geringere Volatilität in Bärenmärkten



Teilung in strategisch-fundamentale Allokation und taktische Absicherung

1. FUNDAMENTAL UND LANGFRISTIG: KERNPORTFOLIO

Strukturelle Investmentthemen



2. TAKTISCHE ABSICHERUNG: SCHUTZHÜLLE

Taktische Risiko-Optimierung
zum Schutz der Kernanlage



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.



Quelle: Bloomberg Finance L.P., LAIQON SPSW Capital GmbH; *Median; Stand: 30. Januar 2026; Performance des Spezialfondsmandats MainFirst Globale Aktien – 100% long-only.



Umsatz- & Gewinnwachstum Q4 2025

Umsatzwachstum Q4 Organisch

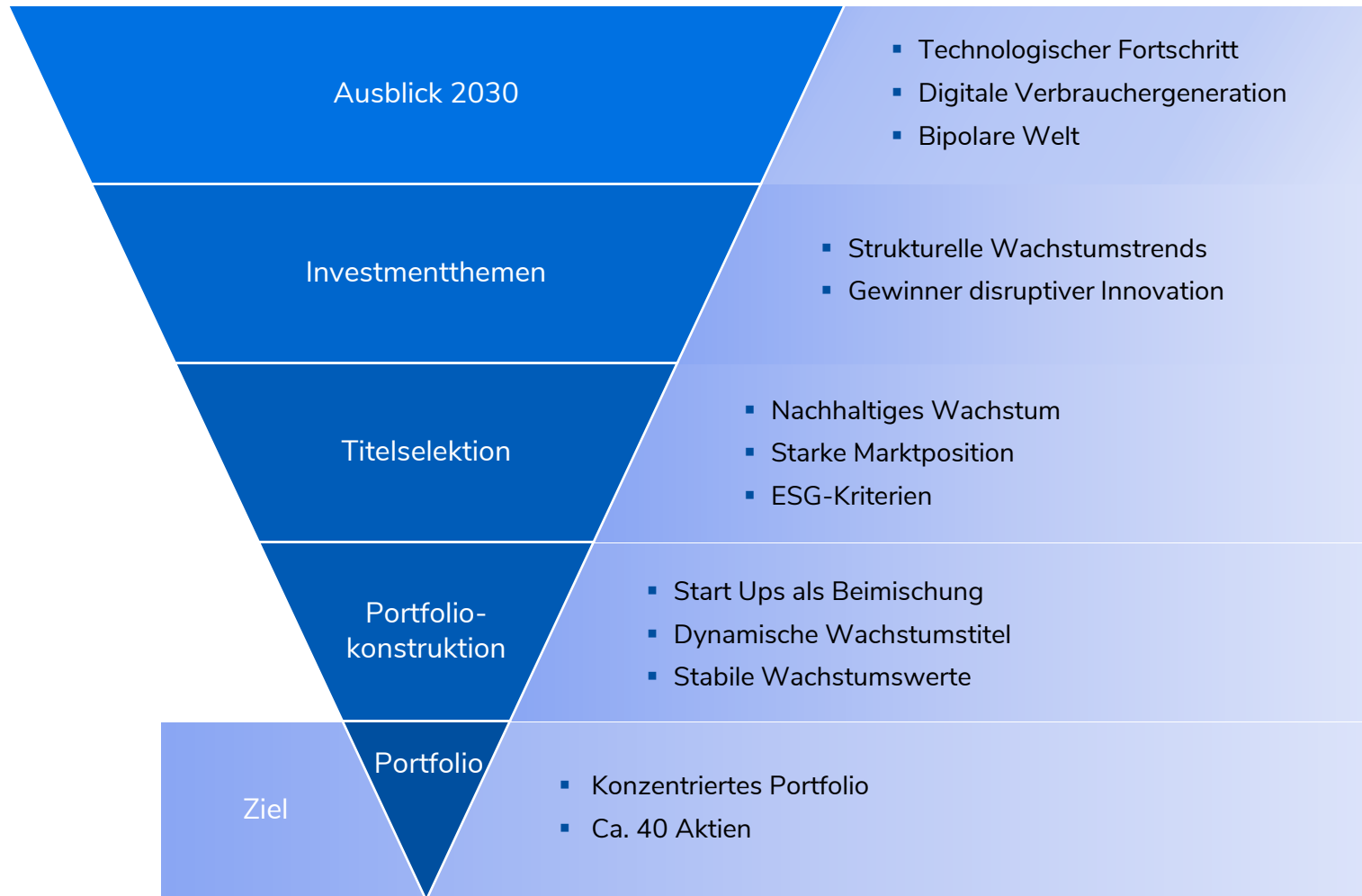
Europa		Amerika		Asien	
				SK Hynix	66%
				HD Hyundai Electric	43%
				Titan	40%
				Advantest	26%
				TSMC	25%
		Portfolio Median		25%	
				Samsung	24%
				MakeMyTrip	20%
				Disco	17%
Richemont		11%			
		Tesla		-3%	

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%	



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



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	



Unsere wichtigsten Investmentthemen

Top Picks

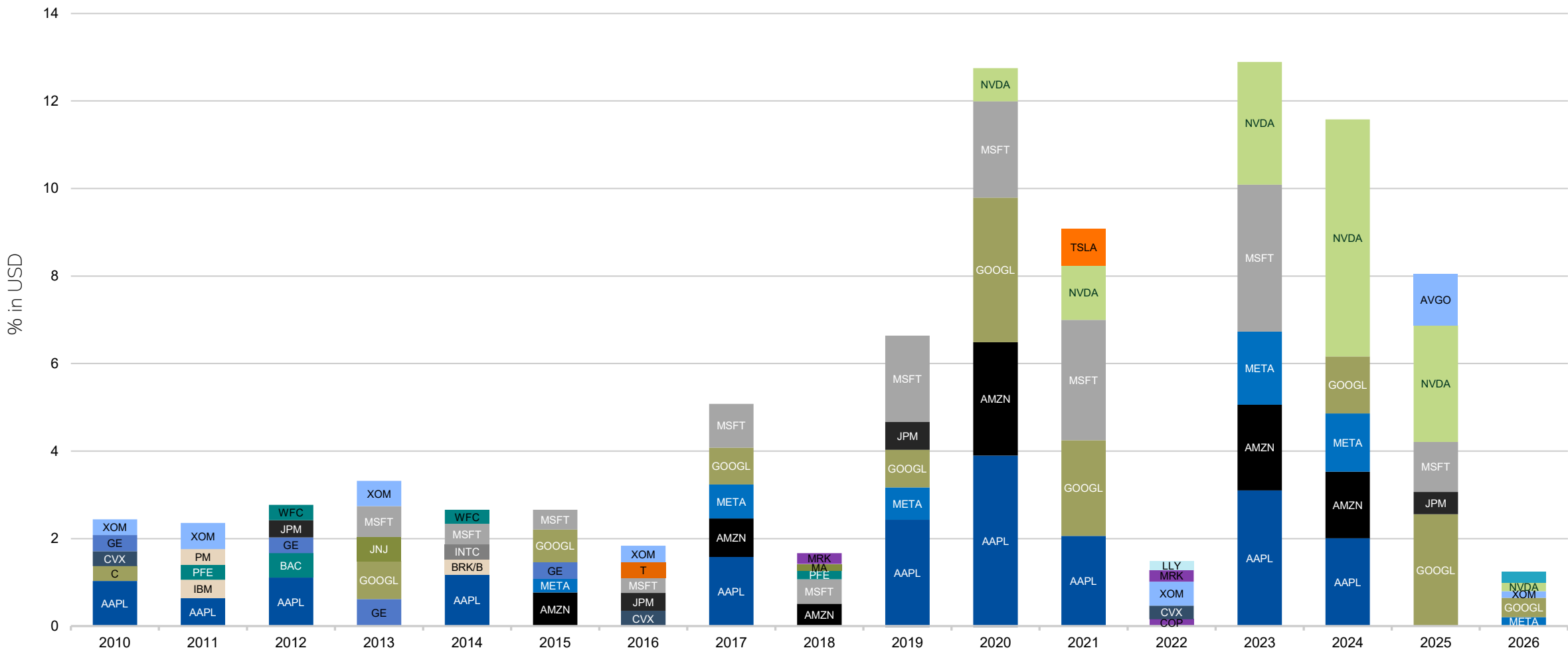
Präferenz

KI / Halbleiter	Minenaktien	KI Anwendung	Konsum Emerging Markets
SK Hynix	Hecla	Tesla	Trip.com
Nvidia	Equinox Gold	Axon	Sea
TSMC	Ivanhoe Mines	Google	Laopu Gold
Samsung	P. American Silver	Amazon	Mercadolibre
Broadcom	Agnico Eagle	Snowflake	MakeMyTrip

Präferenz



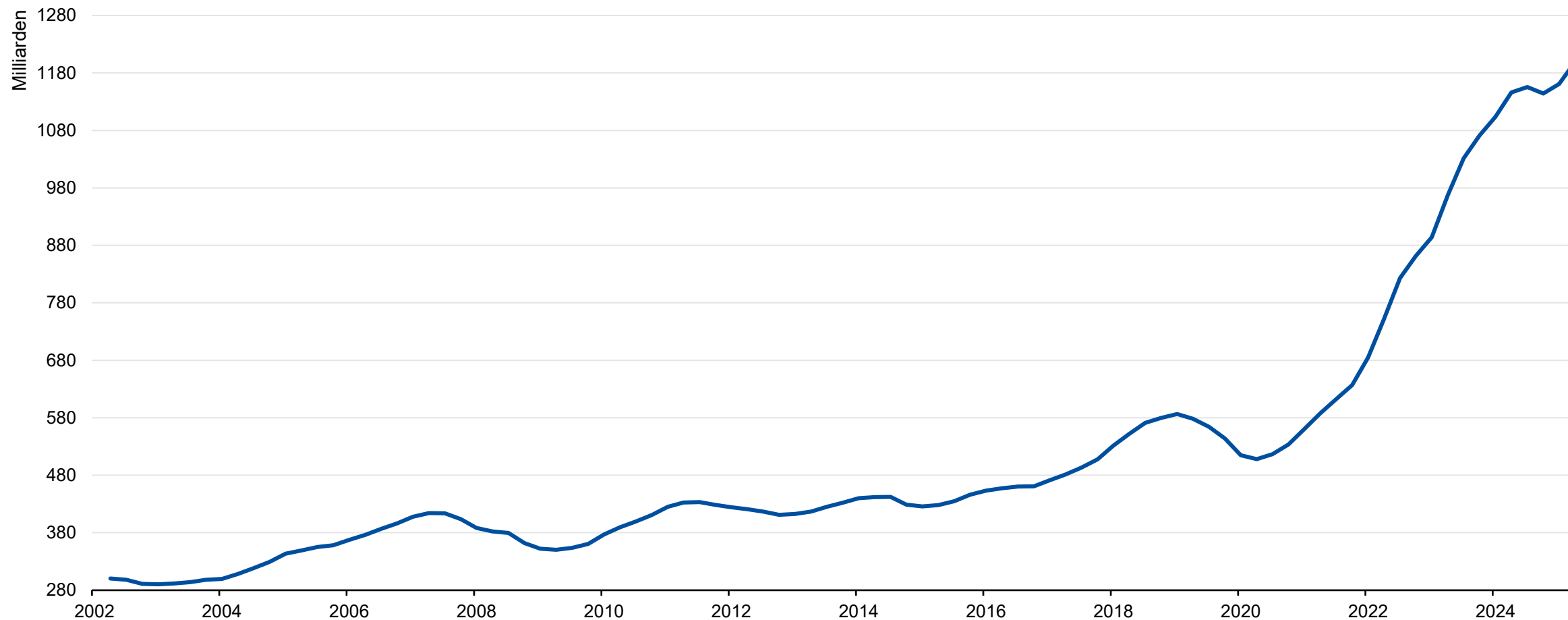
Top 5 Unternehmen des S&P 500 pro Jahr nach Kontribution





USA: Zinskosten für den Staat pro Jahr

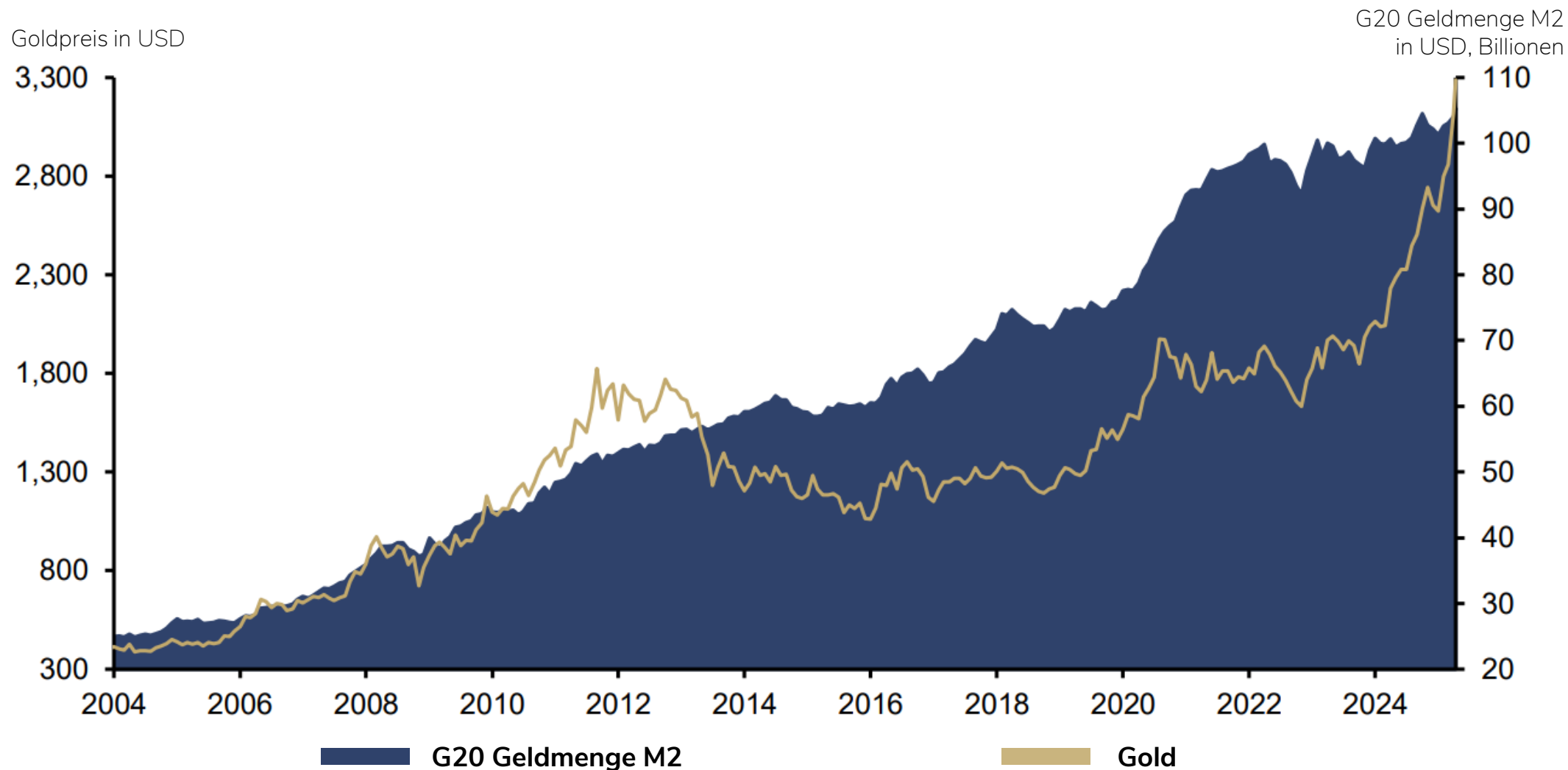
Haushaltspolitik bekommt steigende Zinsen zu spüren





Goldpreis profitiert von Geldmengenausweitung

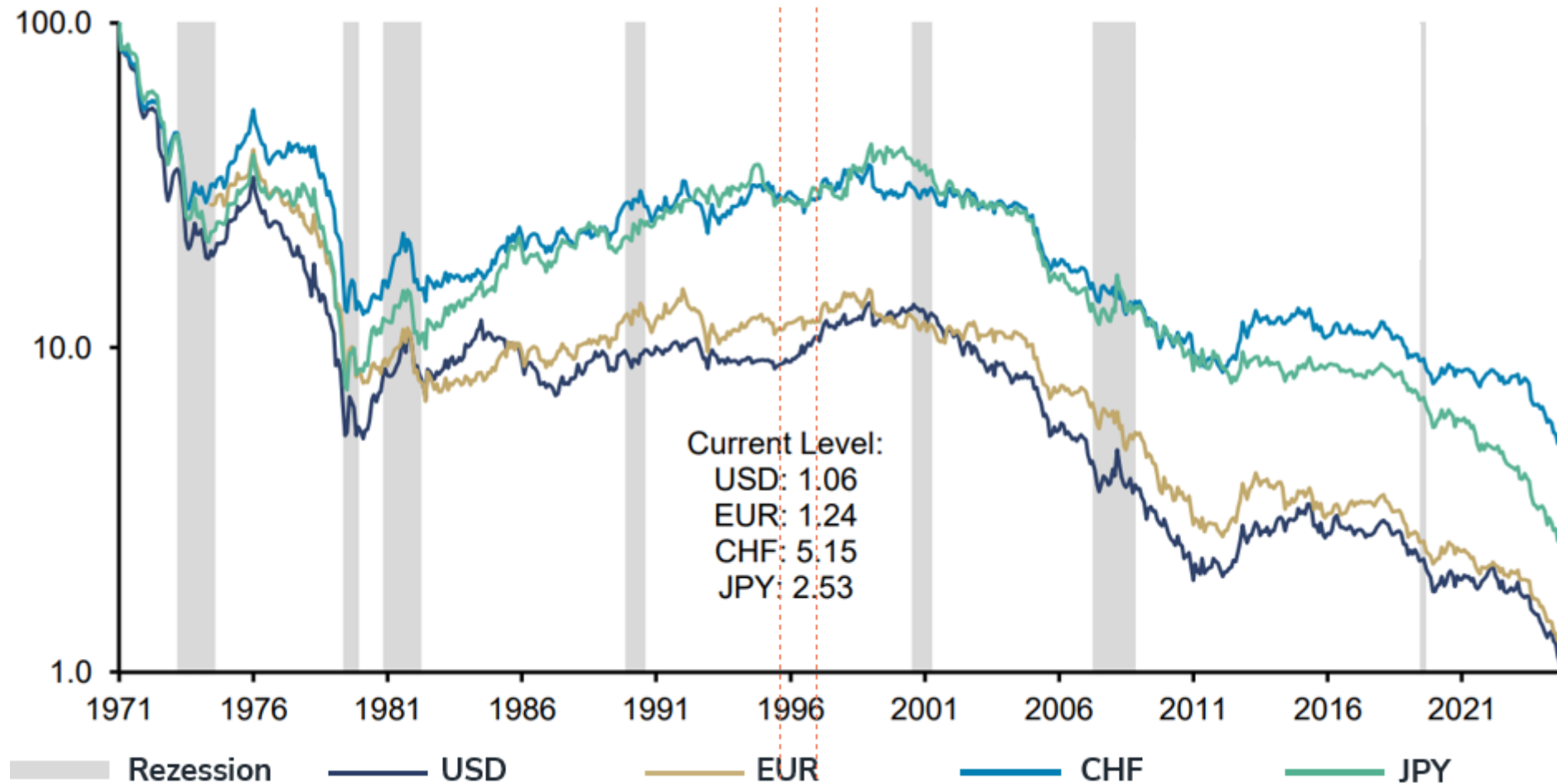
Januar 2004 – April 2025





Fiat-Währungen werden langfristig im Verhältnis zu Gold ab

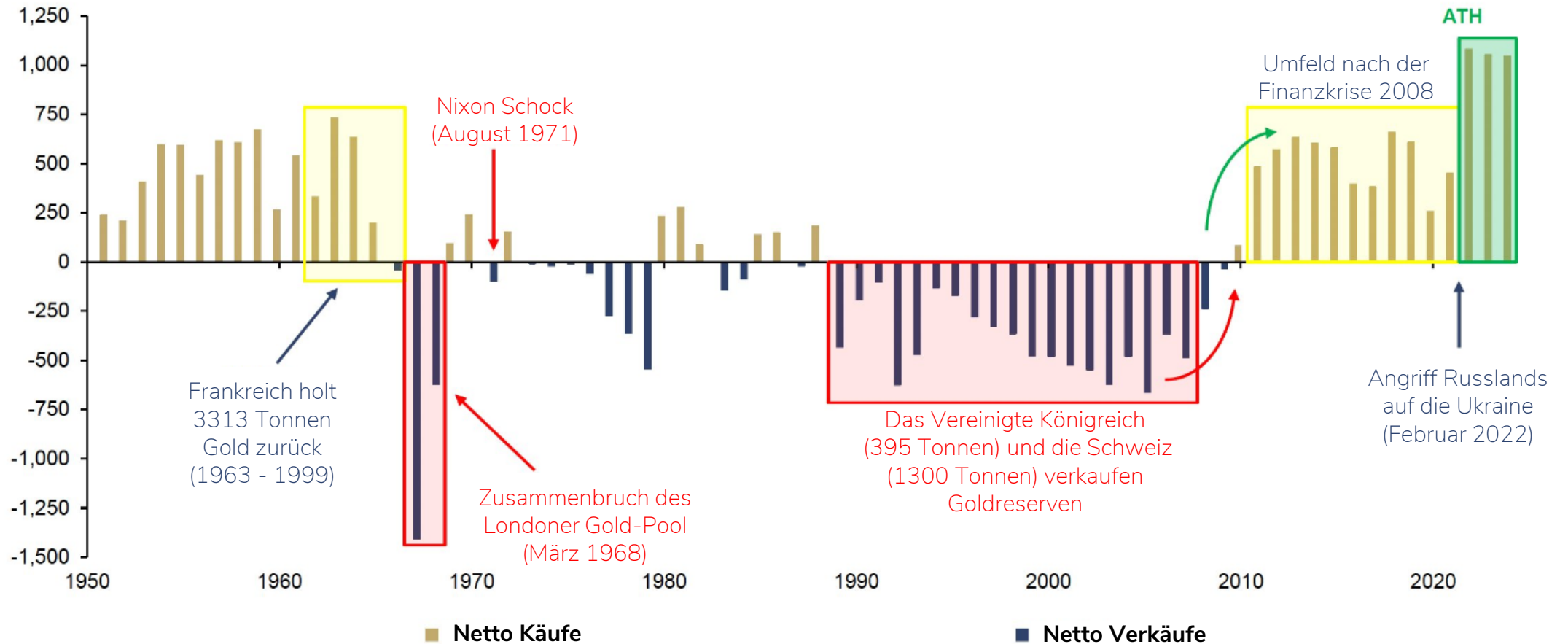
Diverse Währungen (log), in Gold, 100= 08/1971, 08/1971 - 04/2025





Zentralbanken kaufen weiter Gold – drittes Jahr in Folge über 1.000 Tonnen

Weltweite Goldkäufe der Zentralbanken, in Tonnen, 1950 - 2024

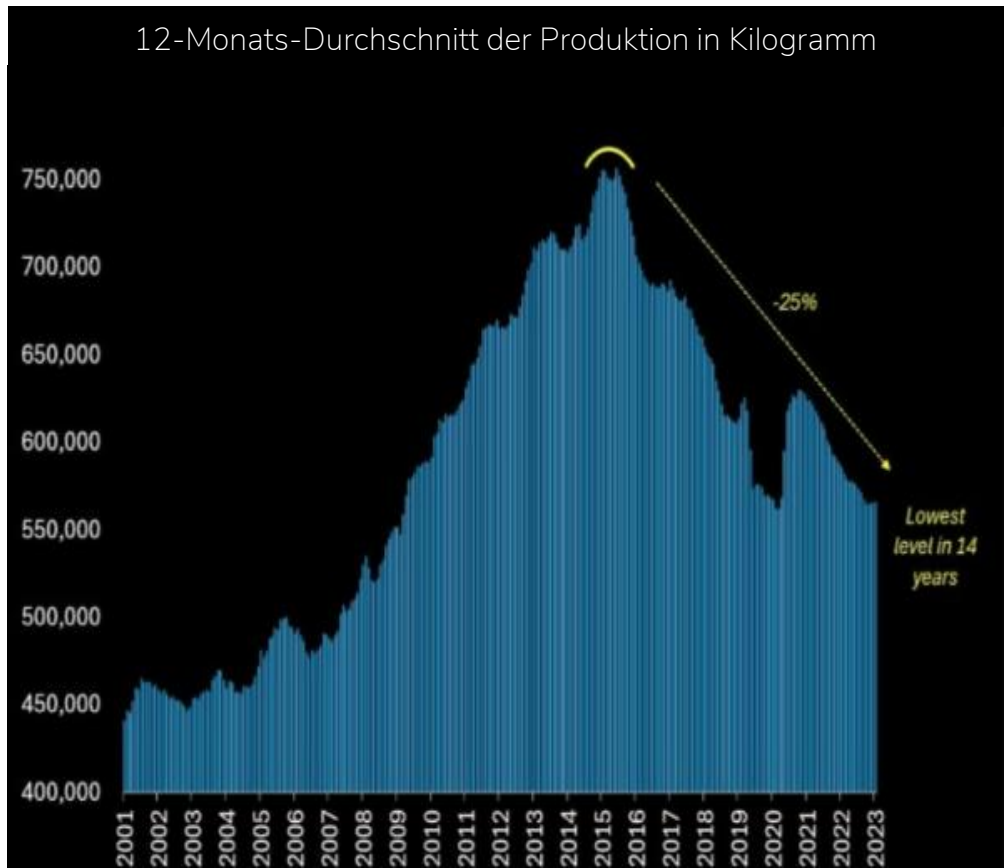




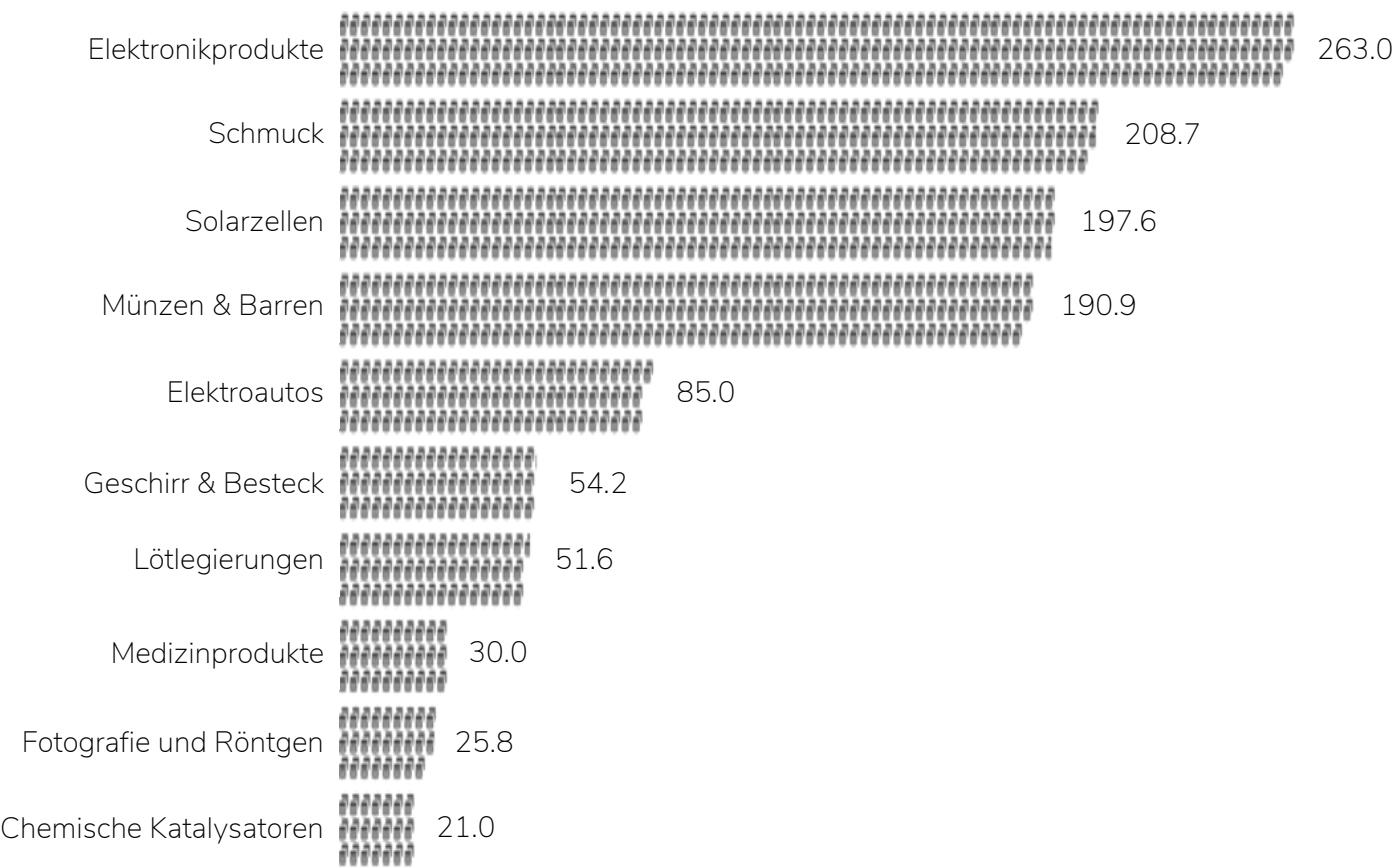
Versorgungsengpässe bei kritischen Metallen

Zu geringe Investitionen führen zu rückläufiger Silberproduktion

Kombinierte Silberproduktion in Mexiko und Peru



Silbernachfrage in Millionen Unzen 2204

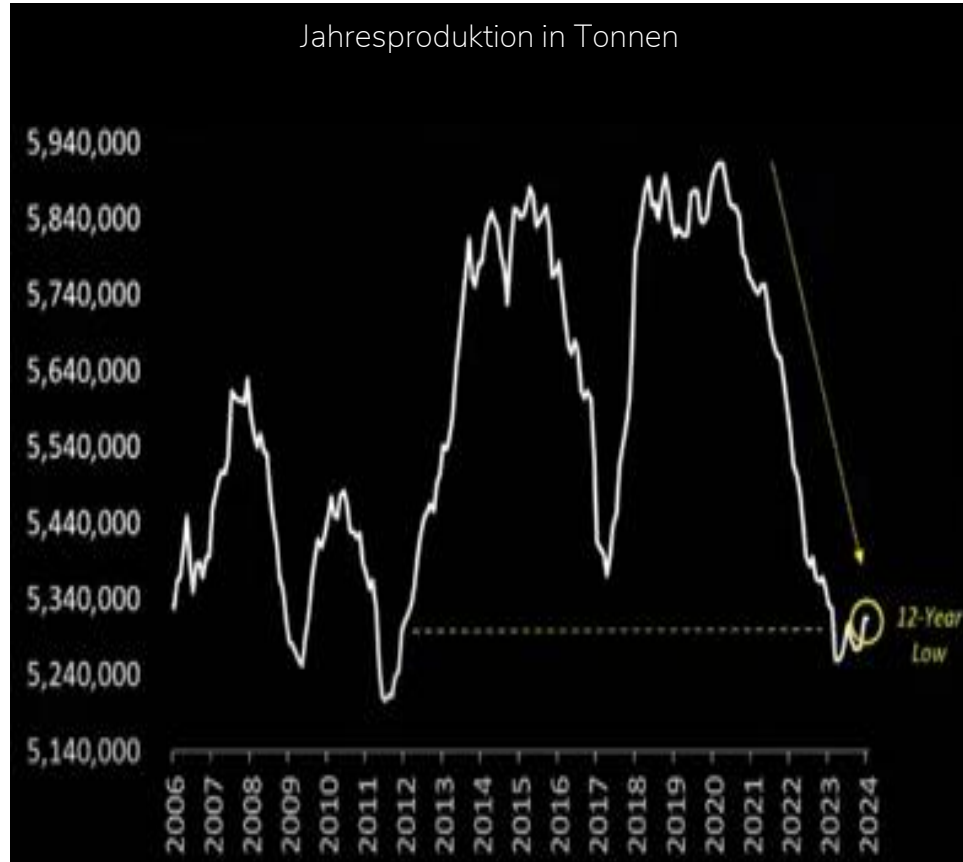




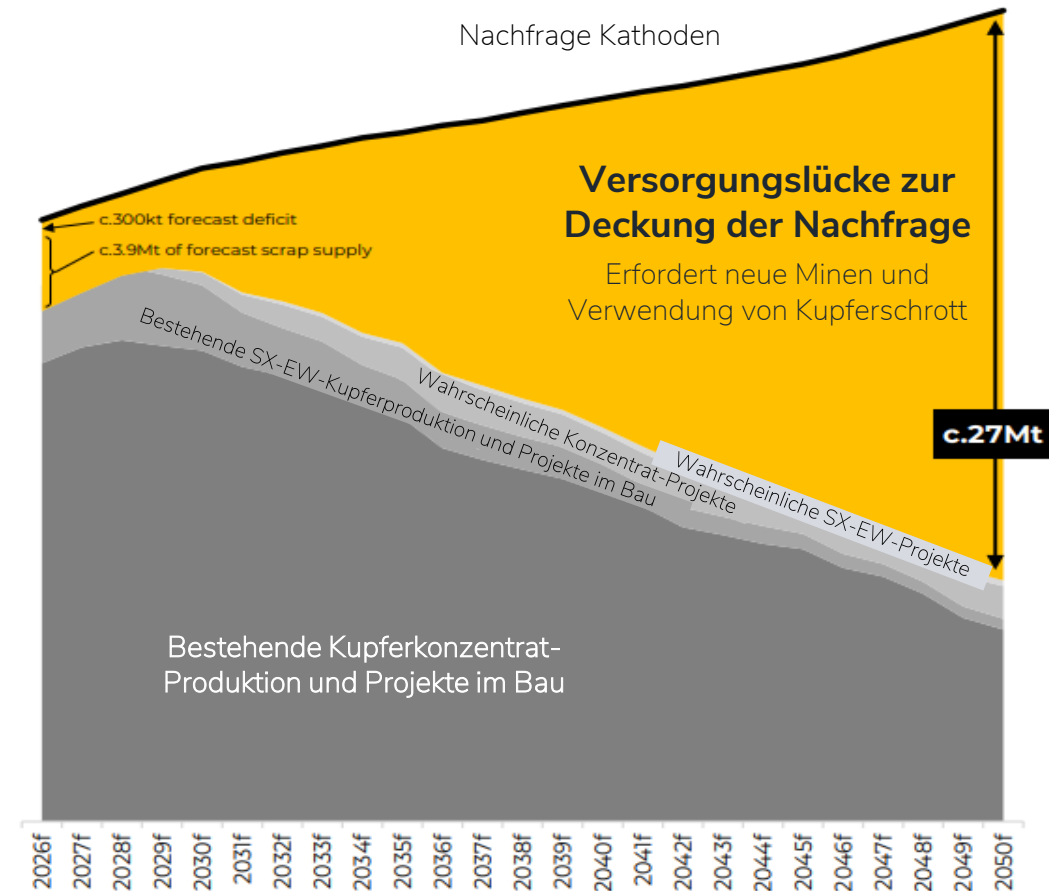
Versorgungsengpässe bei kritischen Metallen

Zu geringe Investitionen führen zu rückläufiger Kupferproduktion

Kupferproduktion in Chile



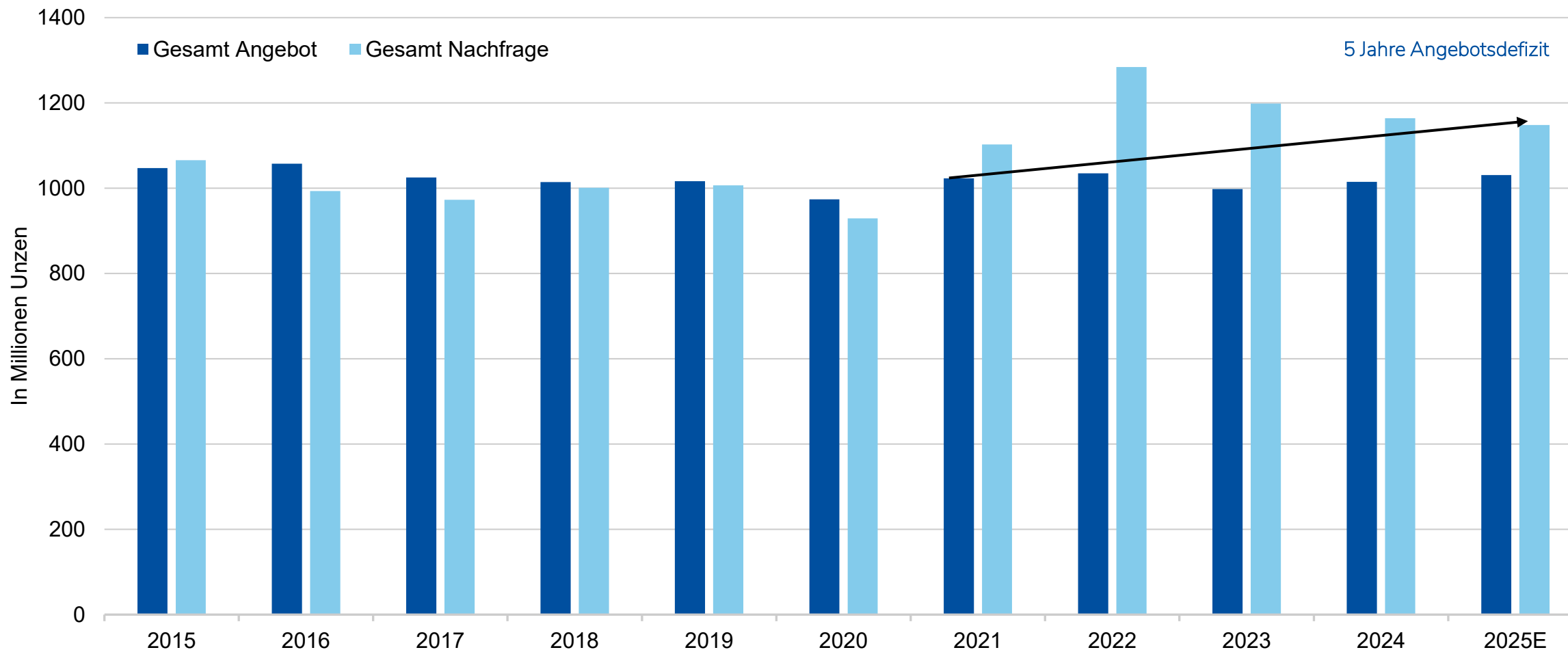
Höhere Kupferminen- und Schrottversorgung erforderlich, um die erwartete Kupfernachfrage zu decken





Silbermarkt im Ungleichgewicht

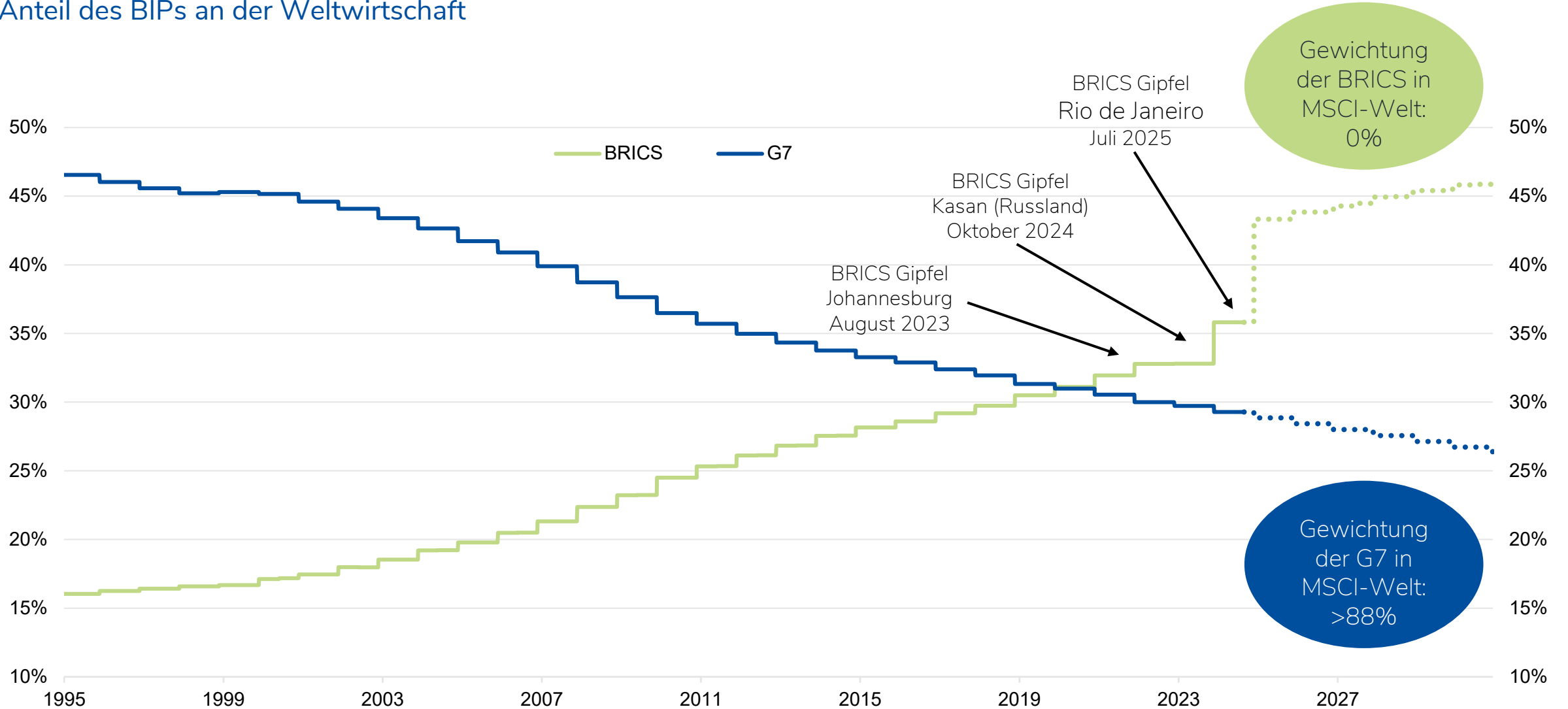
Angebot kann mit steigender Nachfrage von Silber in der Industrie nicht mithalten





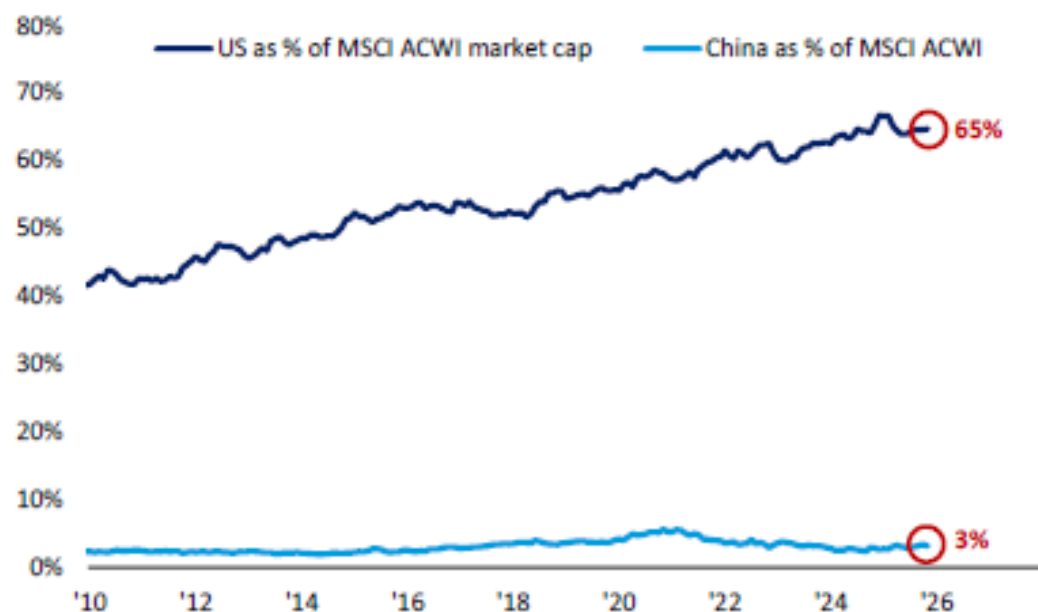
BRICS-Staaten überholen G7 in der Wertschöpfung

Anteil des BIPs an der Weltwirtschaft



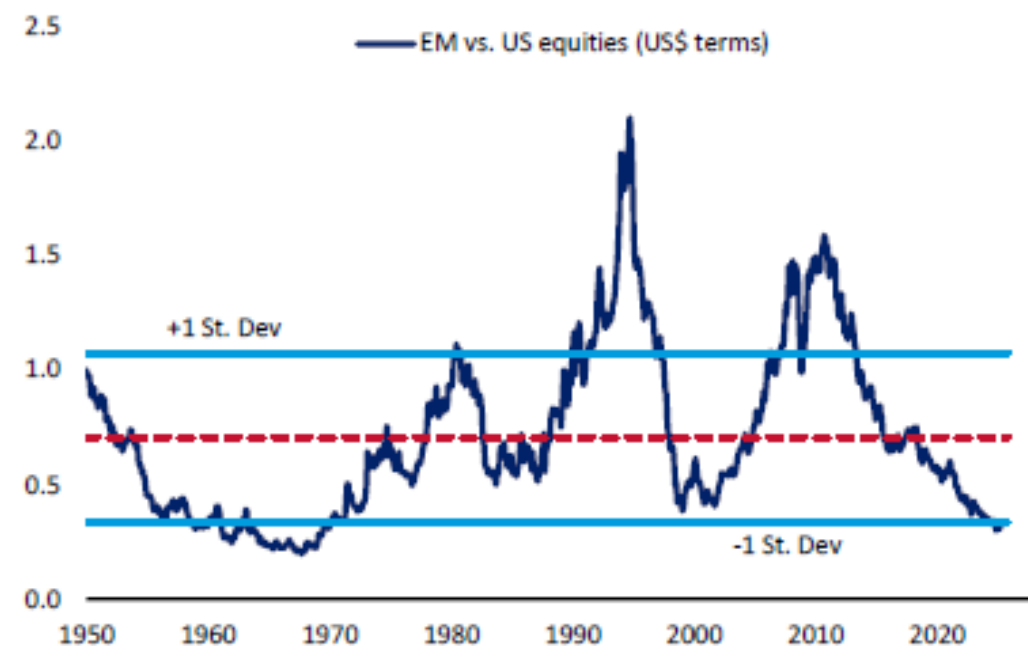


China im MSCI ACWI stark untergewichtet



Source: BofA Global Investment Strategy, GFD Finaeon

BofA GLOBAL RESEARCH



Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, GFD Finaeon

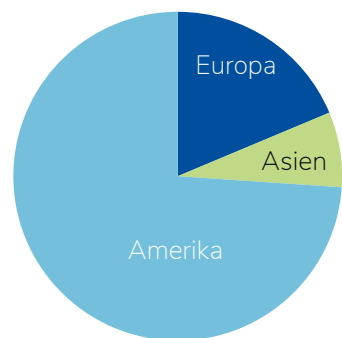
BofA GLOBAL RESEARCH



Asiatische Unternehmen unterrepräsentiert

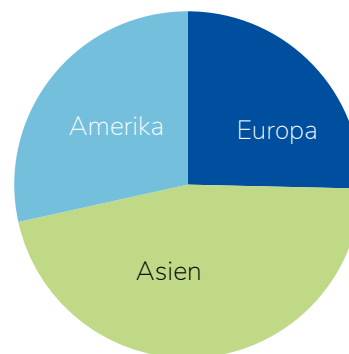
Die 500 umsatzstärksten Unternehmen weltweit

Regionen MSCI World



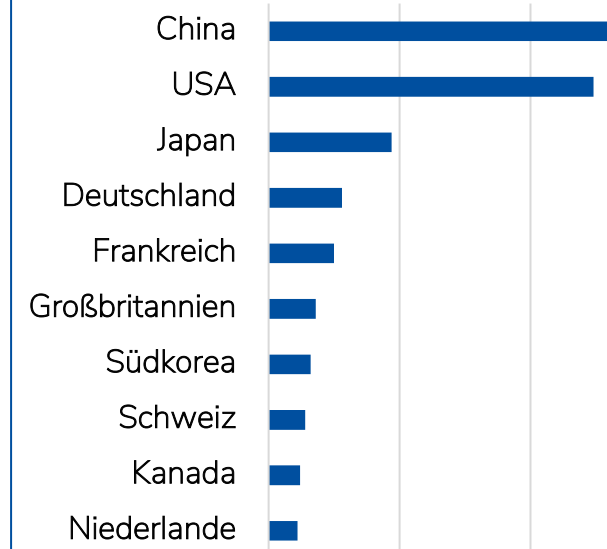
Amerikanische Unternehmen repräsentieren über 70% des MSCI World

Regionen Fortune 500



224 der 500 umsatzstärksten Unternehmen kommen aus Asien

Länderverteilung Fortune 500



LÄNDERALLOKATION IM MSCI WORLD VERFÄLSCHT DIE GLOBALEN MACHTVERHÄLTNISSE



China führt in 37 von 44 Schlüsseltechnologien (1/2)

Fortschrittliche Werkstoffe und Fertigung	1	2	3
Nanoskalige Materialien und Herstellung	 58.35%	 6.73%	 4.90%
Beschichtungen	 58.47%	 7.34%	 5.97%
Smarte Materialien	 42.57%	 8.13%	 6.96%
Erweiterte Verbundwerkstoffmaterialien	 40.82%	 14.03%	 7.30%
Neuartige Metamaterialien	 45.56%	 16.90%	 4.01%
Hochspezialisierte Bearbeitungsverfahren	 36.21%	 13.84%	 11.75%
Fortgeschrittene Sprengstoffe und Energetische Materialien	 47.10%	 21.31%	 4.88%
Gewinnung und Verarbeitung kritischer Mineralien	 36.68%	 13.39%	 4.47%
Fortschrittliche Magnete und Supraleiter	 33.36%	 16.37%	 7.54%
Erweiterter Schutz	 35.05%	 18.72%	 5.26%
Chemische Synthese im Durchlaufverfahren	 24.64%	 13.90%	 5.73%
Generative Fertigung (inkl. 3D Druck)	 20.41%	 20.25%	 6.38%

Künstliche Intelligenz, Datenverarbeitung und Kommunikation	1	2	3
Fortgeschrittene Radiofrequenz Kommunikation (inkl. 5G und 6G)	 29.65%	 9.50%	 5.18%
Fortschrittliche optische Kommunikation	 37.69%	 12.76%	 5.64%
Künstliche Intelligenz (KI), Algorithmen und Hardware Beschleuniger	 36.62%	 13.26%	 4.20%
Dezentrale Datenbanken	 28.38%	 11.32%	 8.94%
Erweiterte Datenanalyse	 31.23%	 15.45%	 6.02%
Maschinelles Lernen (inkl. neuronale Netze und Deep Learning)	 33.20%	 17.93%	 4.87%
Schützende Cybersicherheit	 23.33%	 16.80%	 7.67%
Hochleistungscomputer	 29.31%	 25.57%	 6.34%
Design und Fertigung integrierter Schaltkreise	 24.18%	 21.19%	 7.16%
Natürliche Sprachverarbeitung	 25.73%	 23.57%	 5.74%



China führt in 37 von 44 Schlüsseltechnologien (2/2)

Energie und Umwelt	1	2	3
Wasserstoff und Ammoniak für Strom	60.43%	6.74%	4.71%
Superkondensatoren	64.19%	7.28%	4.89%
Elektrische Batterien	65.44%	11.87%	3.81%
Photovoltaik	39.33%	9.18%	5.40%
Entsorgung nuklearer Abfälle und Recycling	35.95%	16.55%	6.51%
Laser-Energiotechnologien	39.09%	19.08%	5.88%
Biokraftstoffe	23.15%	15.48%	5.48%
Kernenergie	26.83%	20.45%	6.11%

Biotechnologie, Gentechnik und Impfstoffe	1	2	3
Synthetische Biologie	52.42%	16.75%	3.32%
Biologische Herstellung	26.01%	10.35%	9.08%
Impfstoffe und medizinische Gegenmaßnahmen	28.31%	12.57%	6.18%

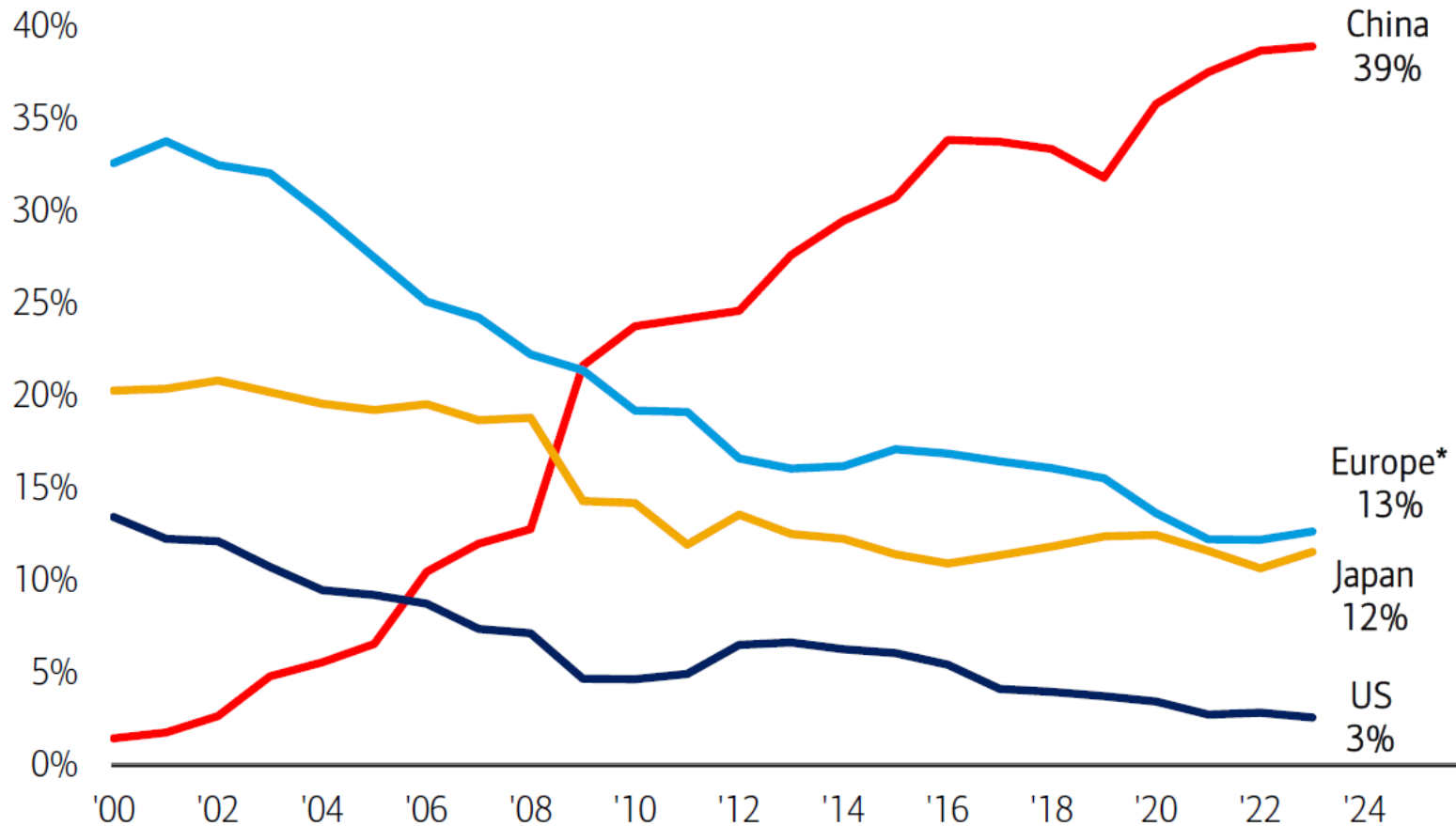
Verteidigung, Raumfahrt, Roboter und Verkehr	1	2	3
Fortschrittliche Flugzeugtriebwerke (inkl. Hyperschall)	48.49%	11.69%	6.96%
Drohnen, Schwärme und Kollaborative Roboter	36.07%	10.30%	6.13%
Kleinsatelliten	24.49%	17.32%	7.82%
Autonome Systeme in der Betriebstechnik	26.20%	21.01%	5.28%
Fortschrittliche Robotik	27.89%	24.64%	5.49%
Trägersysteme für Weltraumfahrten	19.67%	18.24%	9.81%
Photographische Sensoren	42.72%	12.52%	5.74%

Quanten	1	2	3
Quantencomputer	33.90%	15.03%	6.11%
Post-Quanten-Kryptographie	30.98%	13.30%	6.41%
Quantenkommunikation	31.47%	16.68%	7.58%
Quantensensoren	23.70%	23.27%	7.76%



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

Weltweiter Anteil an der Automobilproduktion nach Ländern

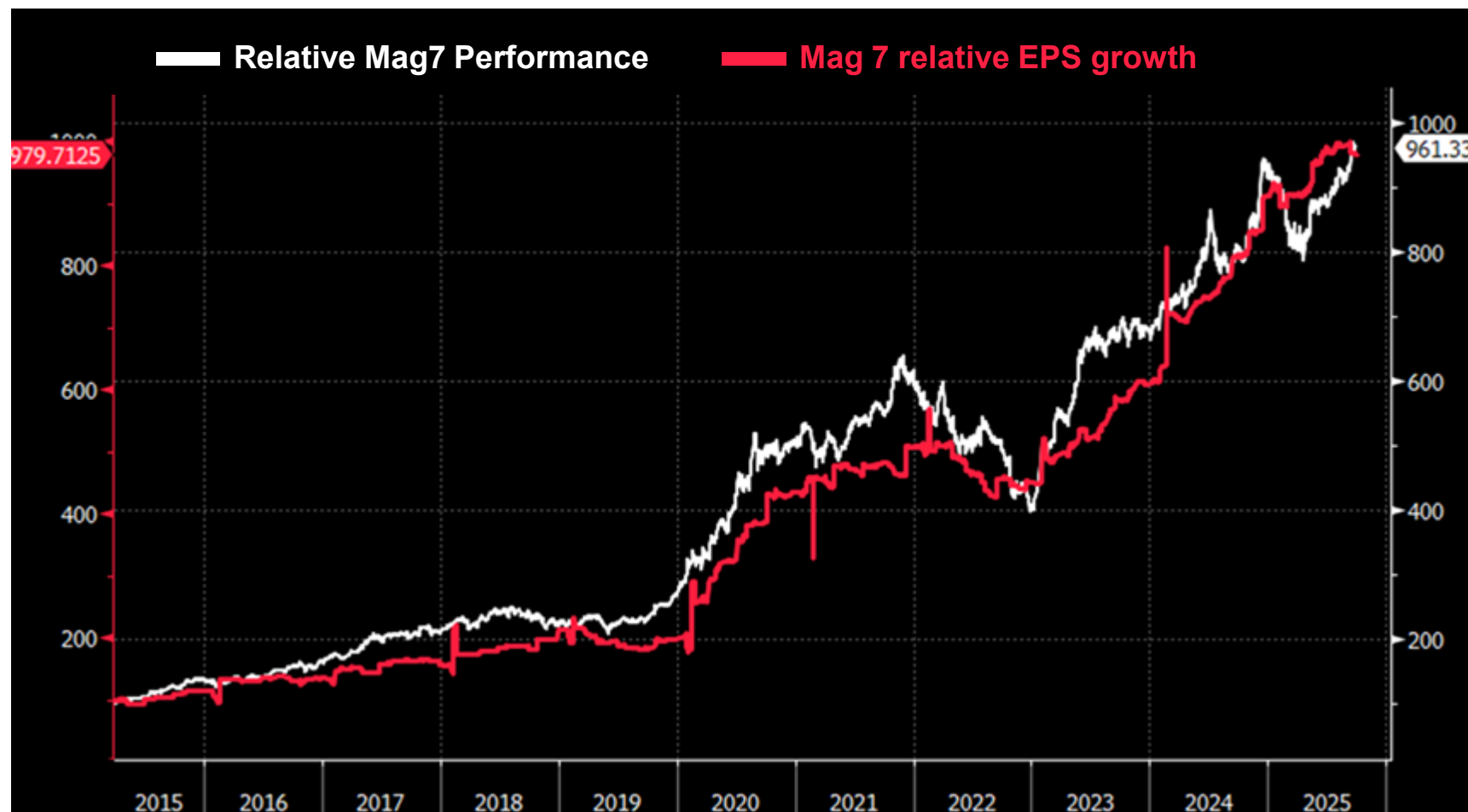


Quelle: Bank of America; Bloomberg, International Organization of Motor Vehicle Manufacturers. *Europe 'Big 5' = Germany, Spain, France, Italy, UK



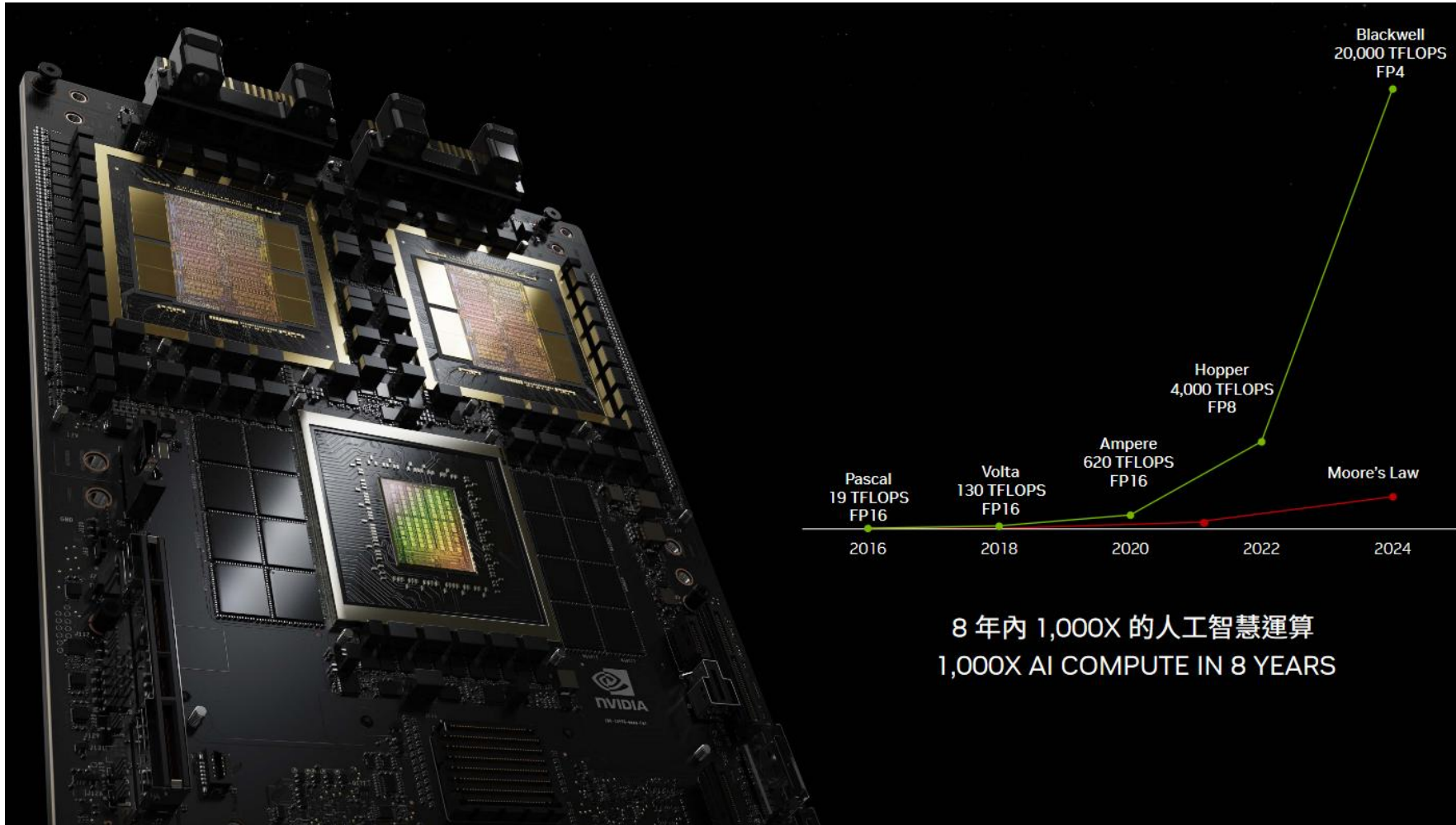
Mag 7 relative Performance basiert auf Fundamentaldaten

Mag 7 relatives EPS-Wachstum im Vergleich zum S&P 500





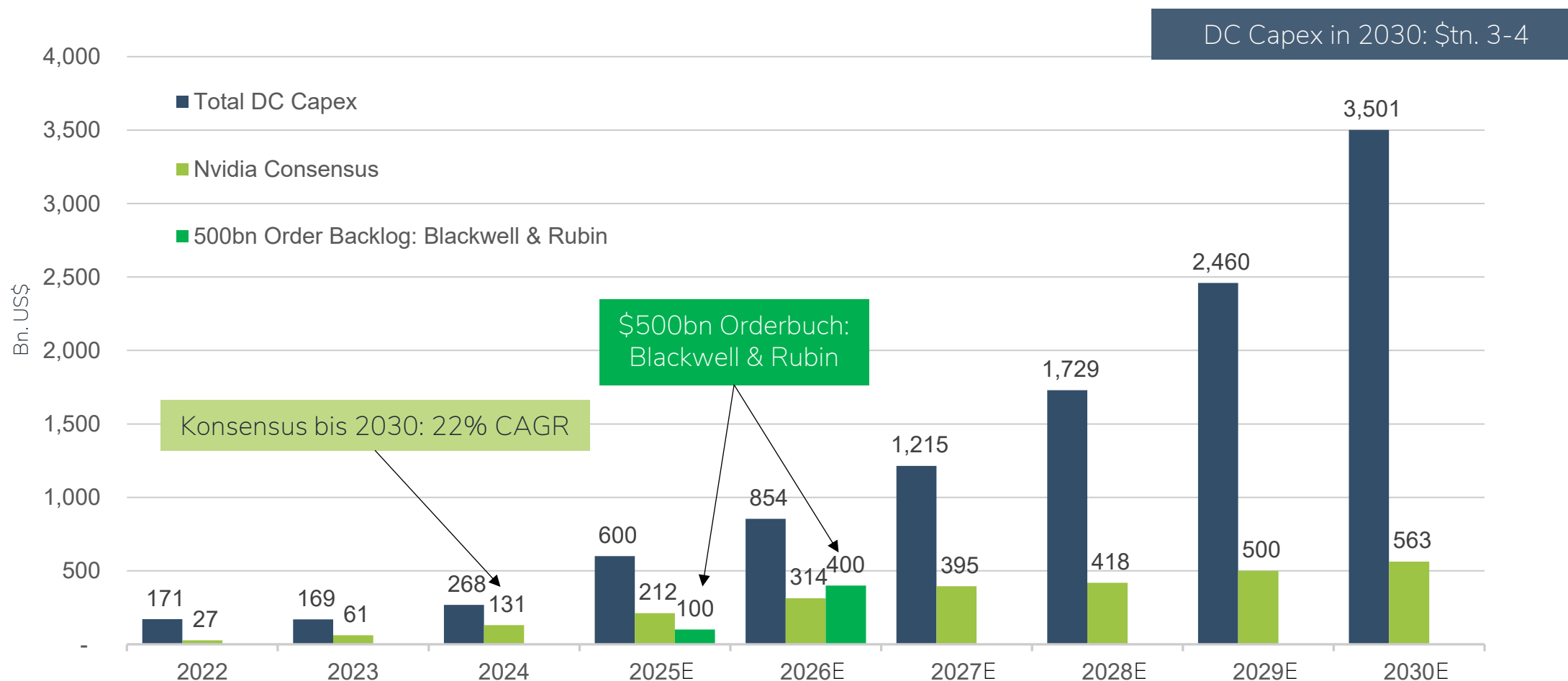
Nvidias GPU Performancesteigerung übertrifft Moore's Law





Datacenter Capex bis 2030

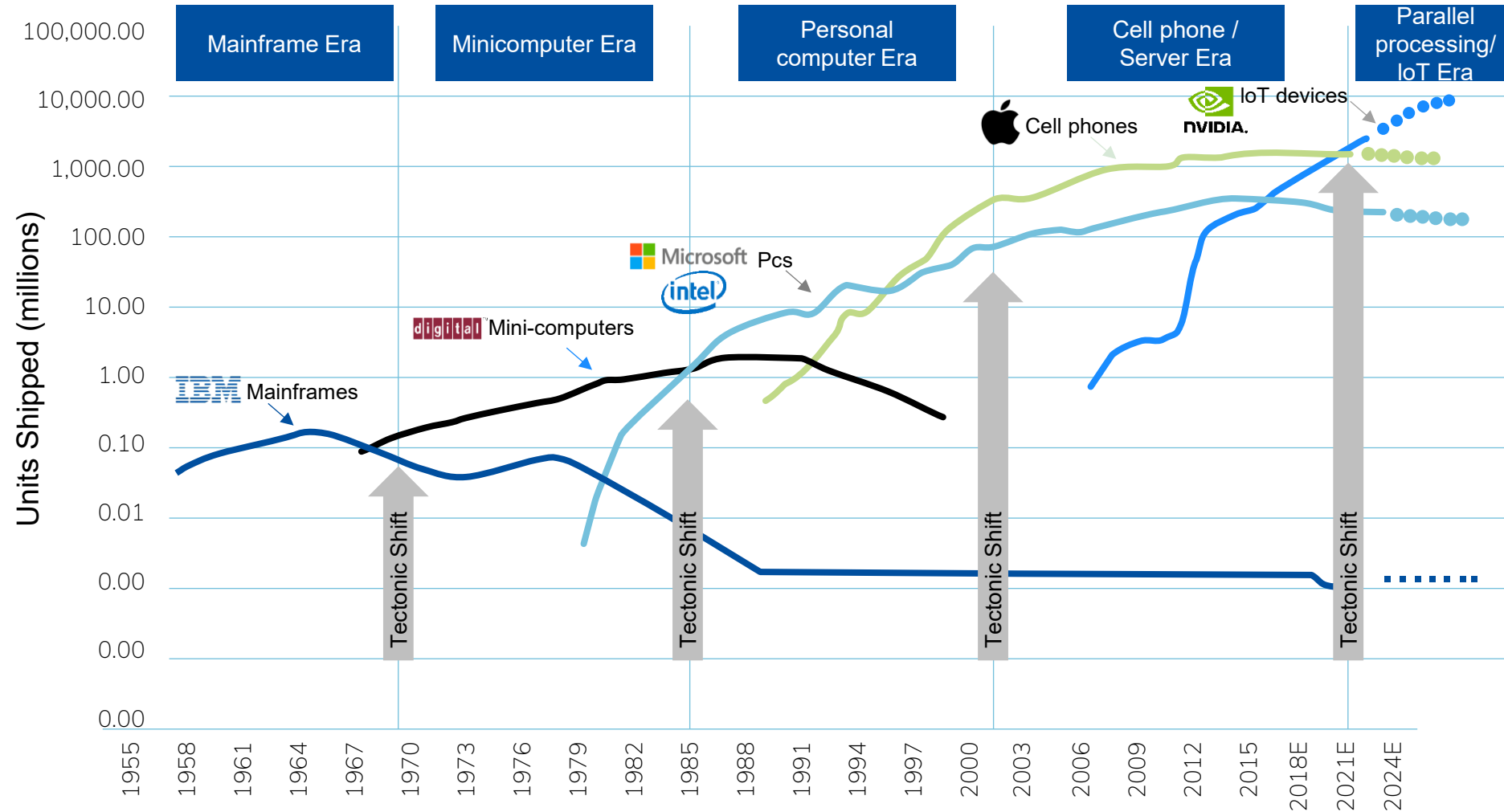
KI: Blase oder Chance?





Wandel der Computer-Industrie

Umstellung der Datenverarbeitung auf ein Parallelverarbeitungs-/IoT-Modell





Cloud Computing und künstliche Intelligenz

Innovationsbeispiel: NVIDIA

Cloud Computing / Künstliche Intelligenz

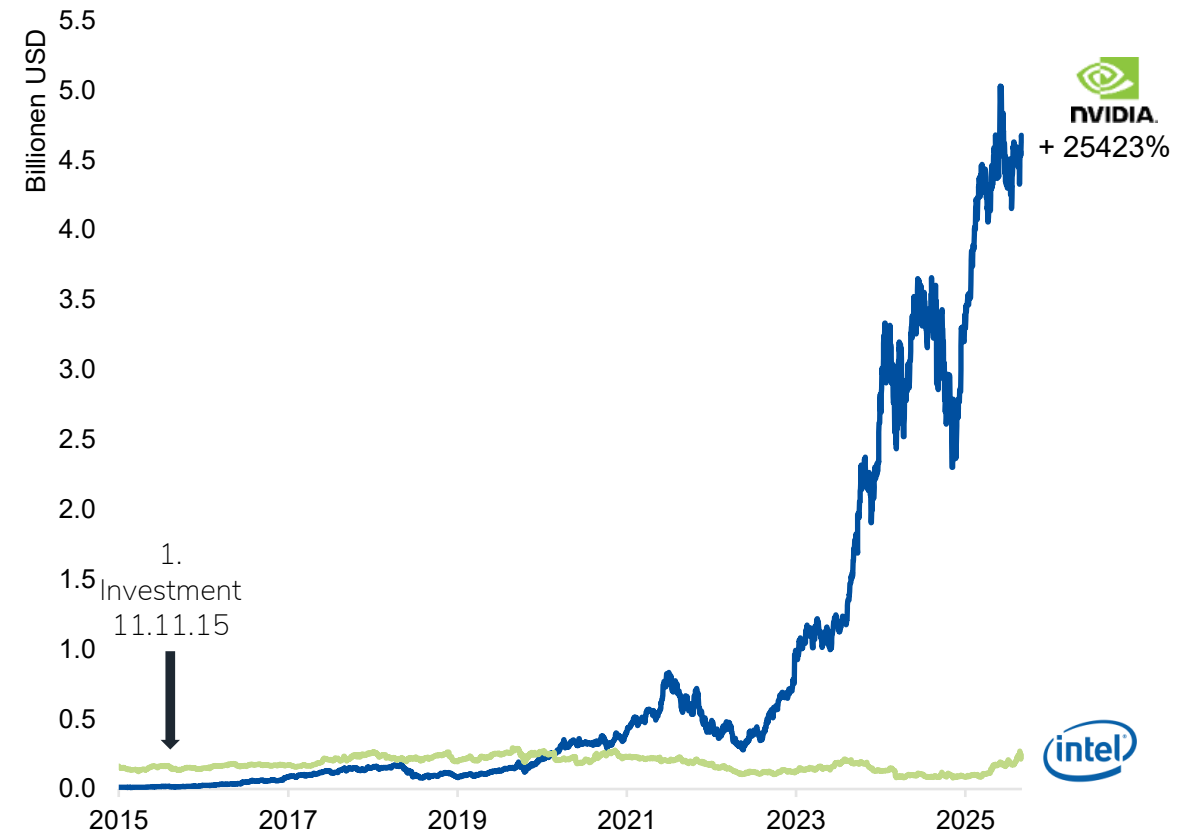
WER PROFITIERT?



- Seit einigen Jahren **kein Performancezuwachs** mehr nach Moore's Law bei gewöhnlichen CPUs.
- Grafikprozessoren (GPUs) können weiterhin **exponentielles Performancewachstum** liefern, um die global explodierende Nachfrage nach Rechenleistung zu befriedigen. GPUs eignen sich besonders für KI-Anwendungen.
- Datencenter wird zum **wichtigsten Segment des Unternehmens**. Eigene Programmiersprache schützt das Nvidia Ökosystem.

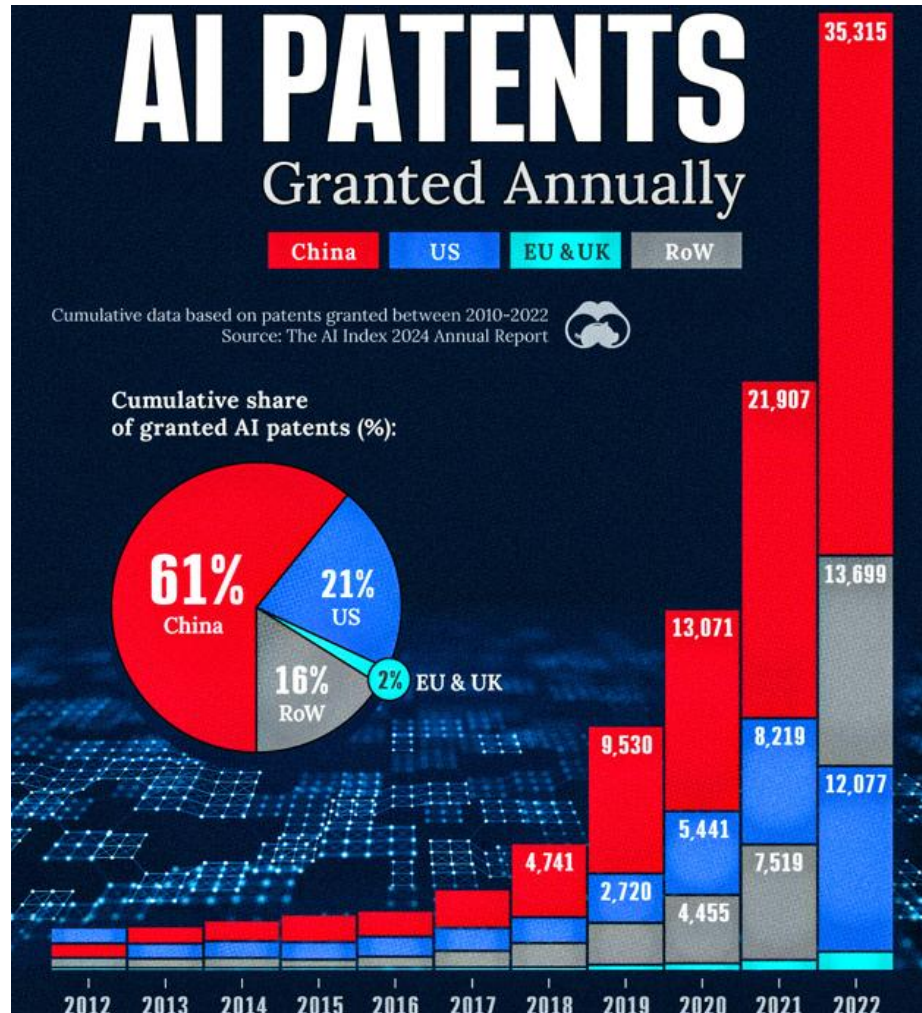


Börsenwert in Billionen US\$





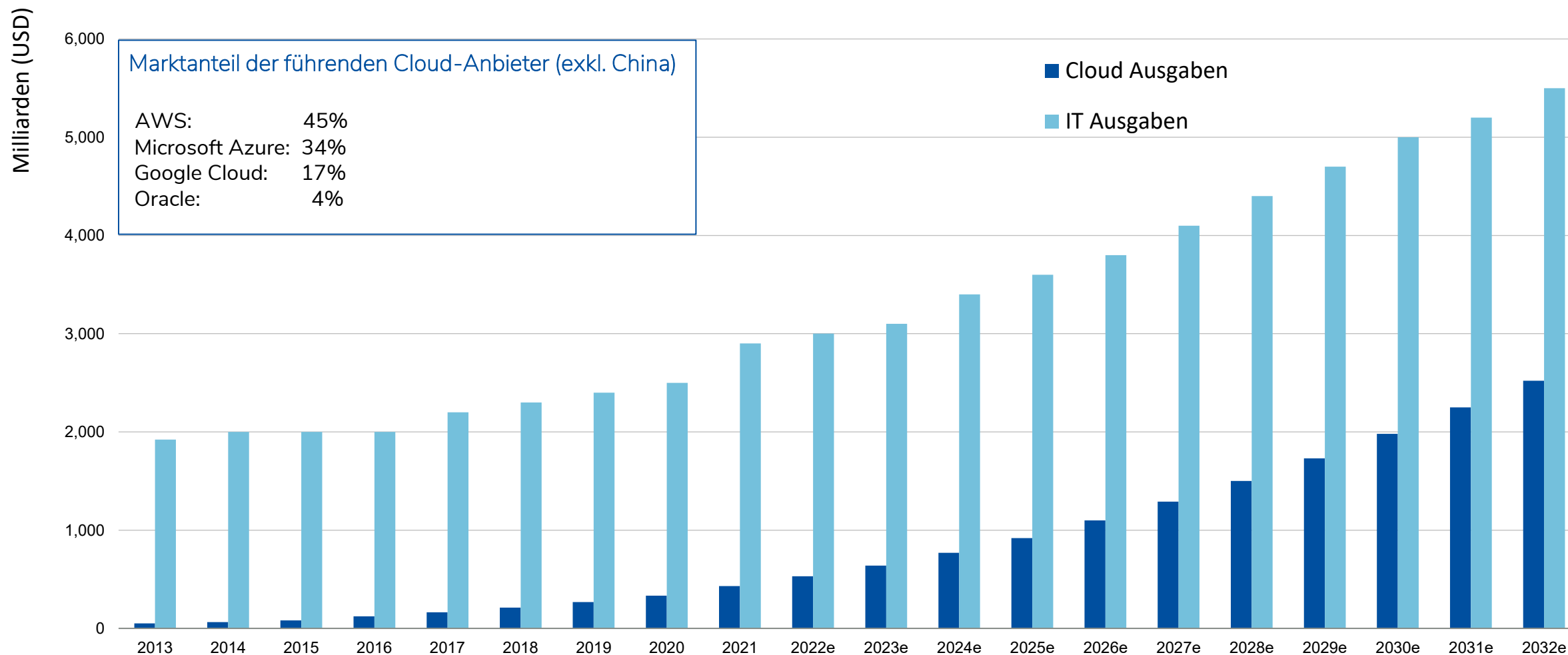
China ist bereits technologisch führend





Cloud Wachstum

Die Cloud Umsätze werden sich in den nächsten 10 Jahren verfünffachen





CY25 Cloud Capex-Prognosen seit Anfang 2024 um ~60 % oder 130 Mrd. \$ nach oben korrigiert

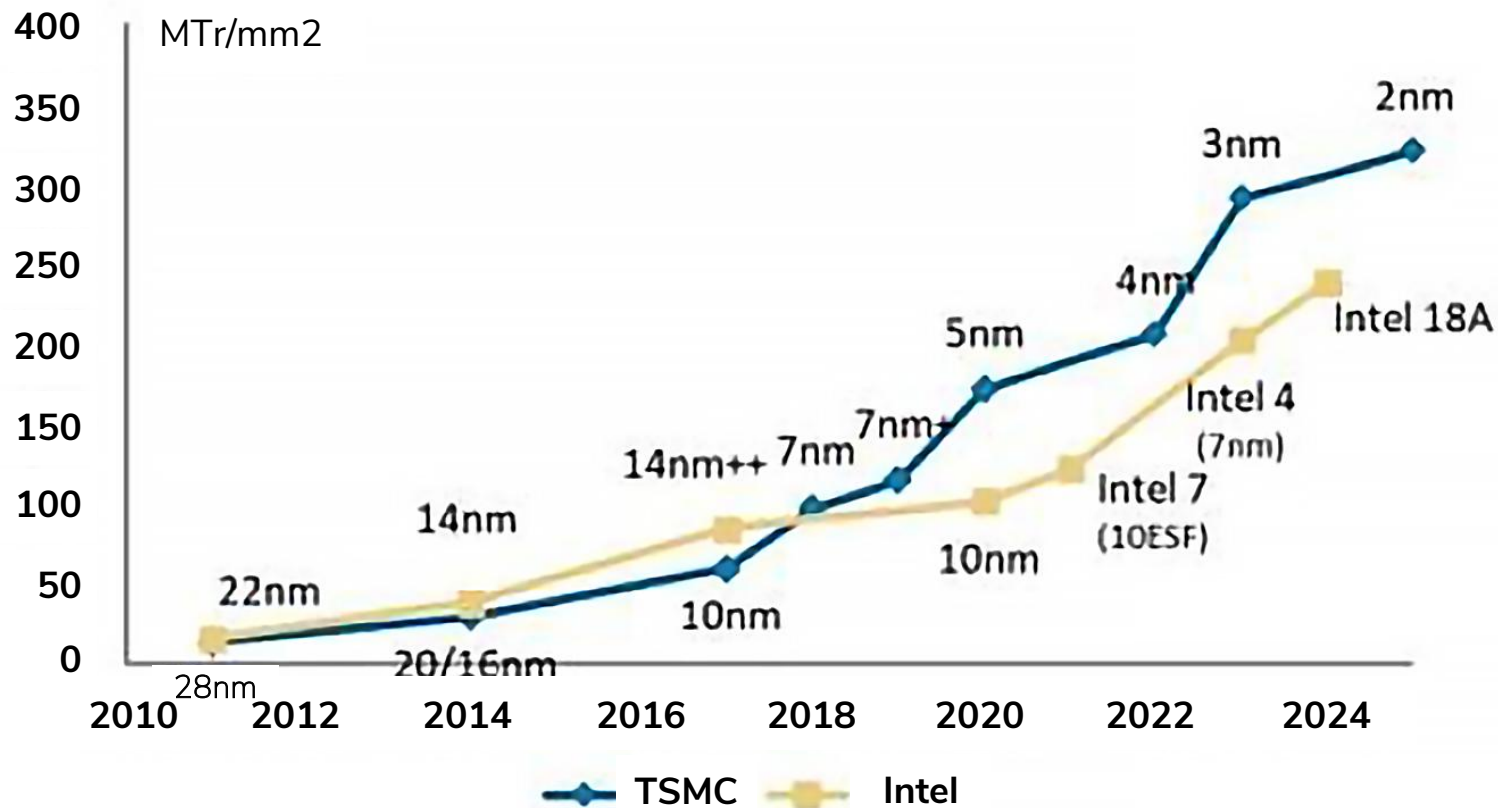
Unternehmen	Aktuelle CY25 Capex		CY25 Capex vor 4Q Ergebnis		CY25 Capex Anfang 2024		Veränderung in % gegenüber Anfang 2024	\$ Veränderung gegenüber Anfang 2024
Amazon	\$	106.00	\$	88.90	\$	61.00	73.8%	\$ 45.00
Microsoft	\$	94.00	\$	64.90	\$	46.30	103.0%	\$ 47.70
Google	\$	85.00	\$	61.00	\$	38.60	120.2%	\$ 46.40
Meta Platforms	\$	69.00	\$	55.60	\$	36.20	90.6%	\$ 32.80
Oracle	\$	27.00	\$	15.00	\$	9.40	187.2%	\$ 17.60
Apple	\$	12.70	\$	12.60	\$	12.00	5.8%	\$ 0.70
Tencent	\$	7.80	\$	7.80	\$	6.70	16.4%	\$ 1.10
Alibaba	\$	6.10	\$	6.10	\$	7.50	-18.7%	\$ -1.40
IBM	\$	1.40	\$	1.20	\$	2.60	-46.2%	\$ -1.20
Baidu	\$	1.90	\$	1.80	\$	1.90	0.0%	\$ -
Total	\$	410.90	\$	314.90	\$	222.20	84.9%	\$ 188.70
Total ex-Amazon	\$	304.90	\$	226.00	\$	161.20	89.1%	\$ 143.70



TSMC ist Intel weit voraus

TSMCs Chips haben kleinere Transistoren (aktuell 2nm) und eine höhere Transistordichte

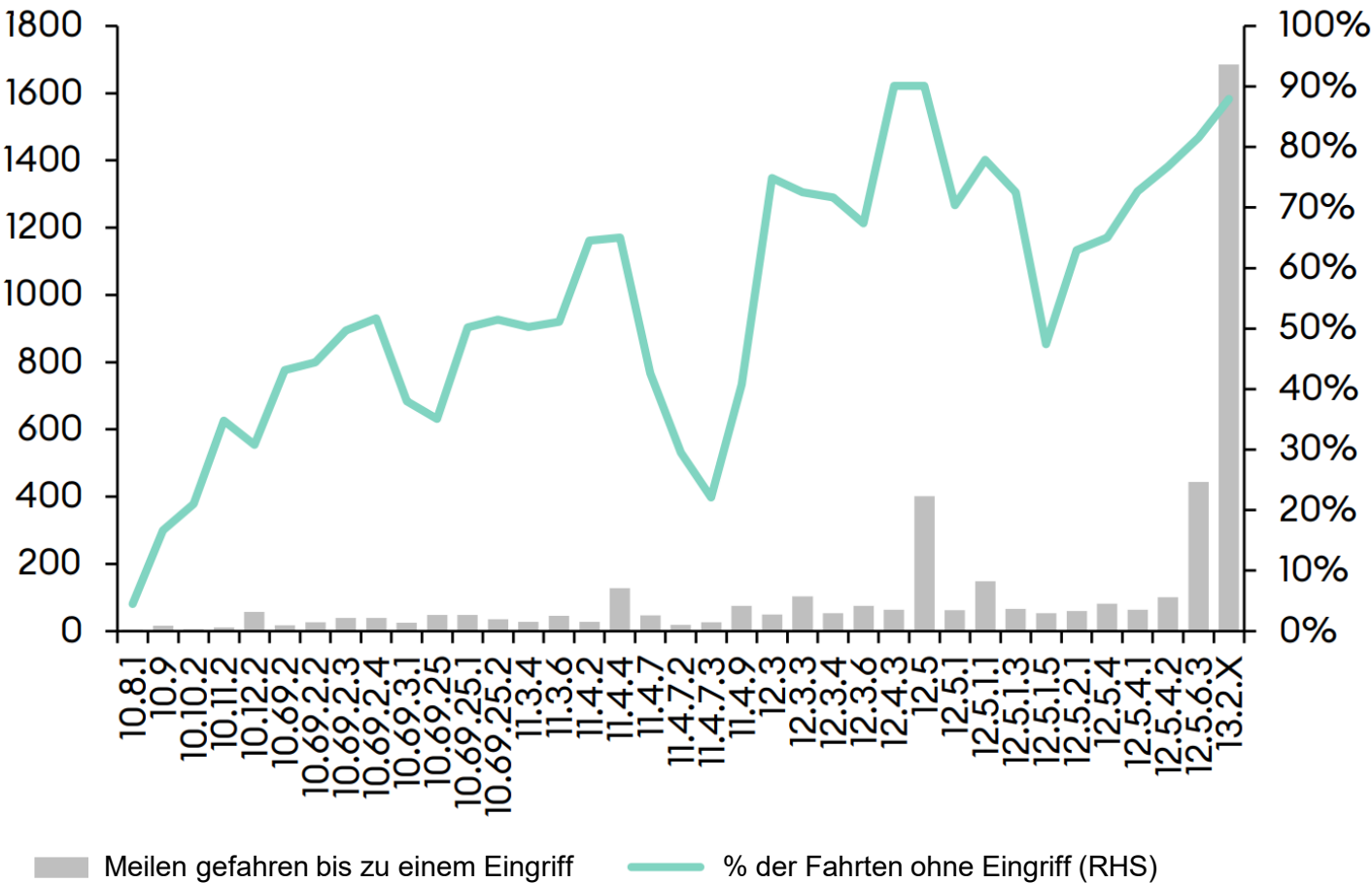
MTr/mm² (Megatransistor pro Quadratmillimeter) ist eine Einheit für die Transistordichte, die als Kennzahl für die Quantifizierung eines Prozessknotens dient.





Zukunft der Mobilität

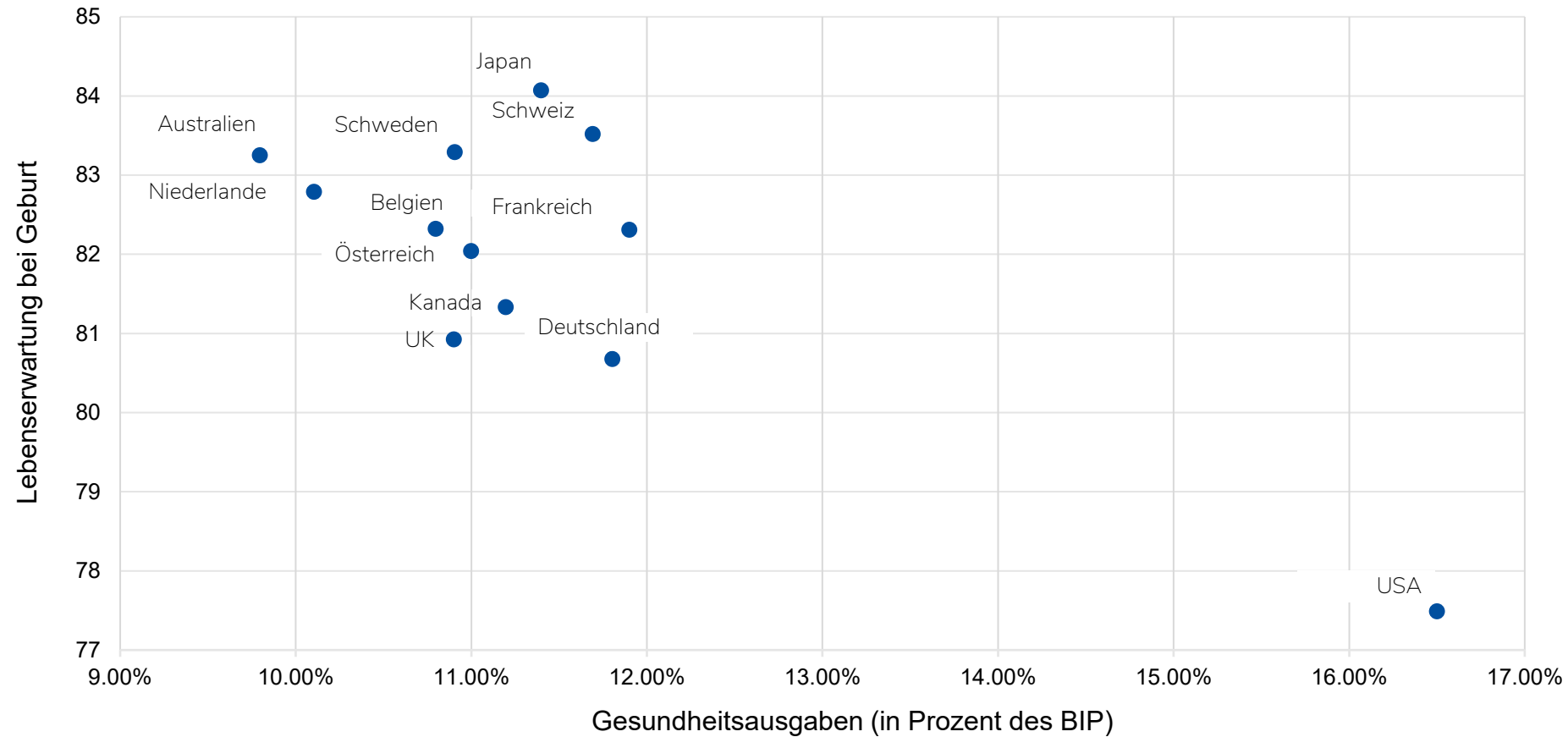
Deutliche Verbesserung des Tesla Autopiloten dank Künstlicher Intelligenz





Gesundheitssysteme auf dem Prüfstand

Demographie fordert Umdenken bei Ausgaben





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

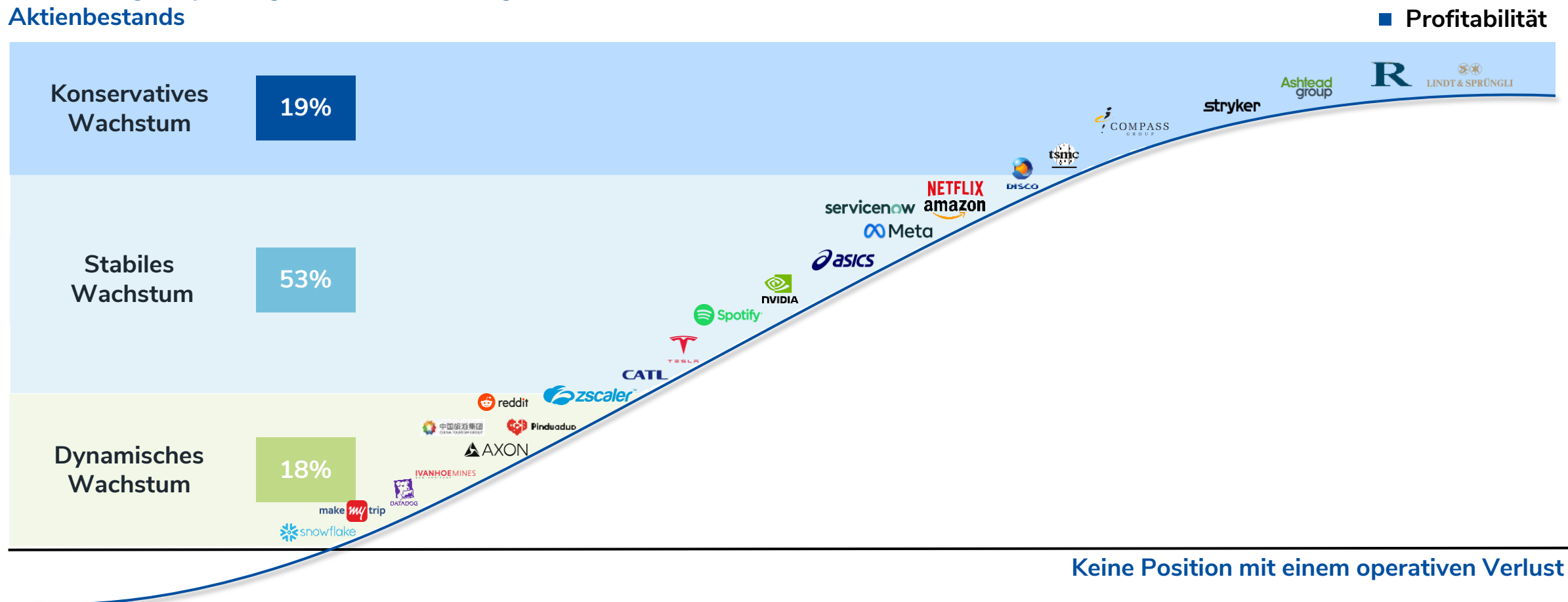
- Keine Involvierung in
 - Öl- u. Gasproduktion
 - Kernenergie
 - Waffen- oder Militärindustrie
 - Tabakindustrie
 - genetisch verändertes Saatgut
 - Einwegplastik
- Vermeidung von Kontroversen in der globalen Standard-Überprüfung
 - Menschenrechte
 - Arbeitnehmerrechte
 - Umwelt
 - Geschäftsethik



Portfolio Konstruktion

Ausgewogenes Portfolio mit Unternehmen mit stabilen Erträgen und attraktivem Wachstum

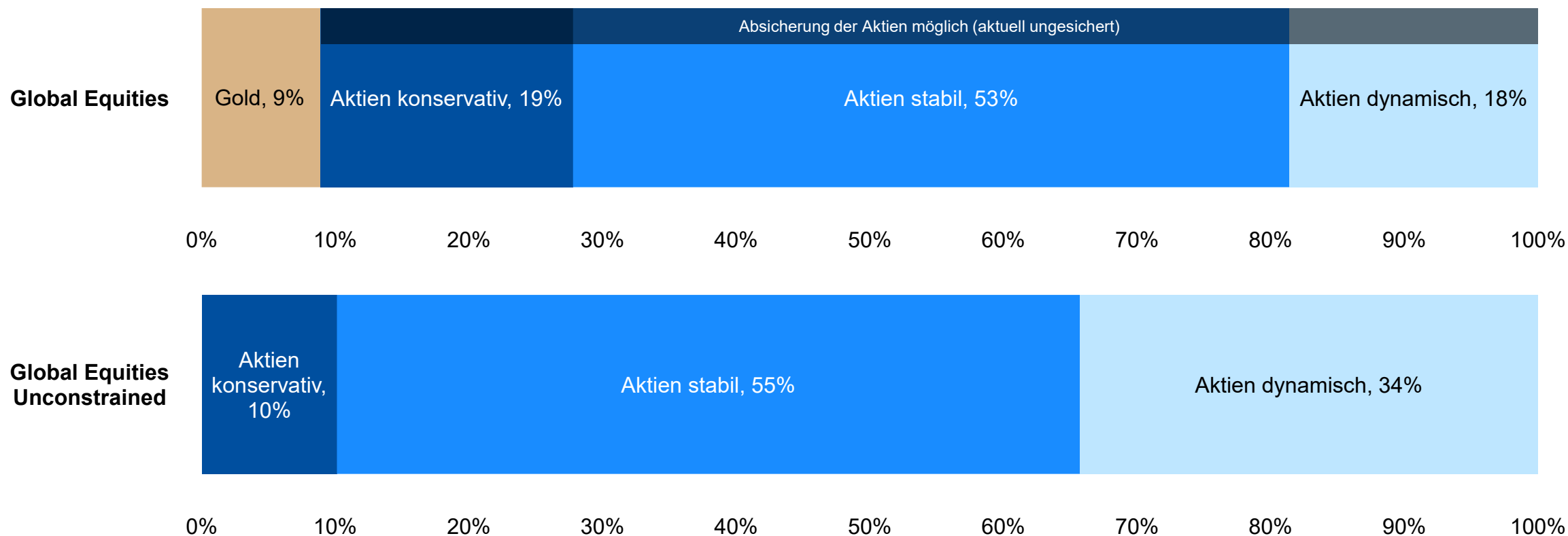
Gewichtung der jeweiligen Wachstumskategorien in Prozent des Aktienbestands





Übersicht der Portfoliostruktur

Unterschiede der Allokation sorgen für stärkere Differenzierung des Risikoprofils





Protective Outer Layer

Systematisches Risikomanagement zum Schutz der Kerninvestition

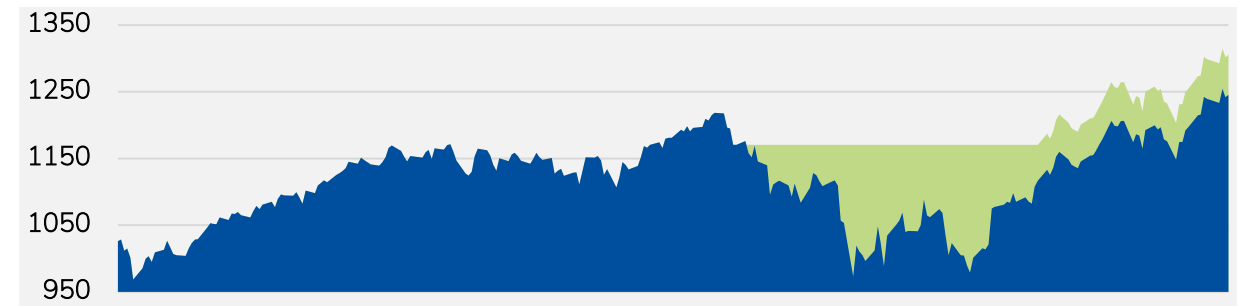
1

**DIE SCHUTZHÜLLE BESTEHT AUS
EINEM TAKTISCHEN
SICHERUNGSKONZEPT**

- Entscheidungsfindung basiert primär auf technischen Indikatoren
- Die Absicherung erfolgt durch börsengelistede, liquide Index Futures, sowie Index-Put-Optionen
- Taktische Beimischung von Edelmetallen möglich

2

Hedging Diagram Beispiel



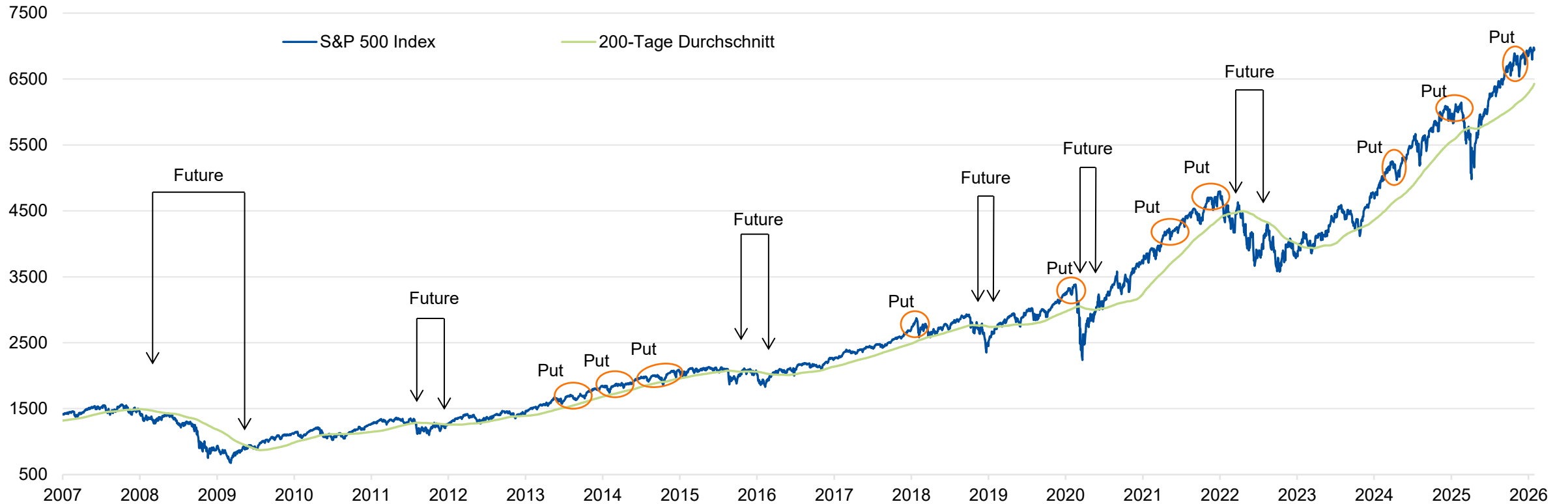
3

**REDUZIERUNG VON VOLATILITÄT &
DRAWDOWN**

- Gleitende Durchschnitte bilden Basis für technische Bewertung
- Opportunistischer Einsatz von Put-Optionen bei niedriger implizierter Volatilität



Mehrstufiger Absicherungsprozess



Hedging Mechanismus:

- 1) 200-Tages Linie als Indikator zur Absicherung durch Futures
- 2) Opportunistische Nutzung von Put Optionen führt zu gleichmäßigerer Kostenstruktur und besserem Schutz gegen Eventrisiken. Kriterien (u.a.):
 - Großer Abstand zur 200-Tages Linie
 - Niedrige Volatilität

→ IN ZEITEN STARKER FONDS PERFORMANCE INVESTIEREN WIR IN ABSICHERUNG



Gold als Sicherungsinstrument für Aktien

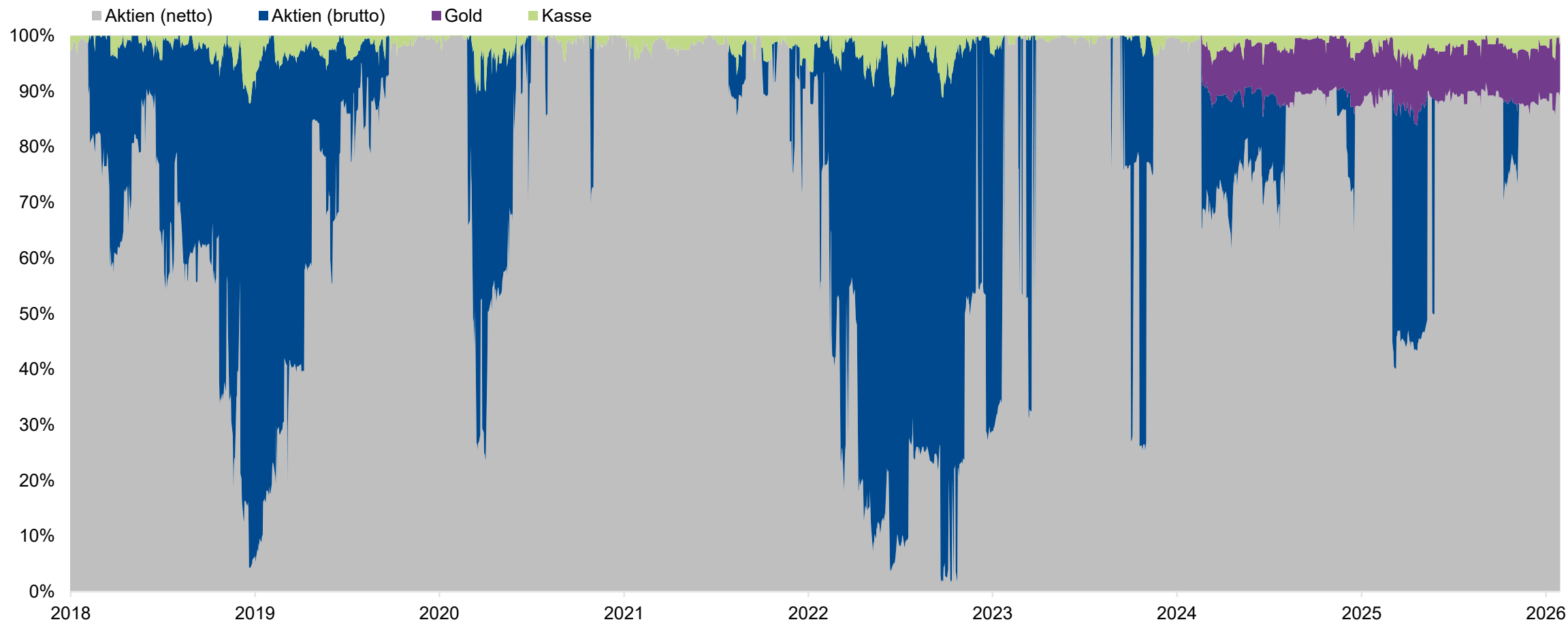
S&P 500 Performance vs. Gold während Aktienmarkt-Crashes

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%



Allokation

NETTOAKTIENQUOTE 30. Januar 2026: 90%

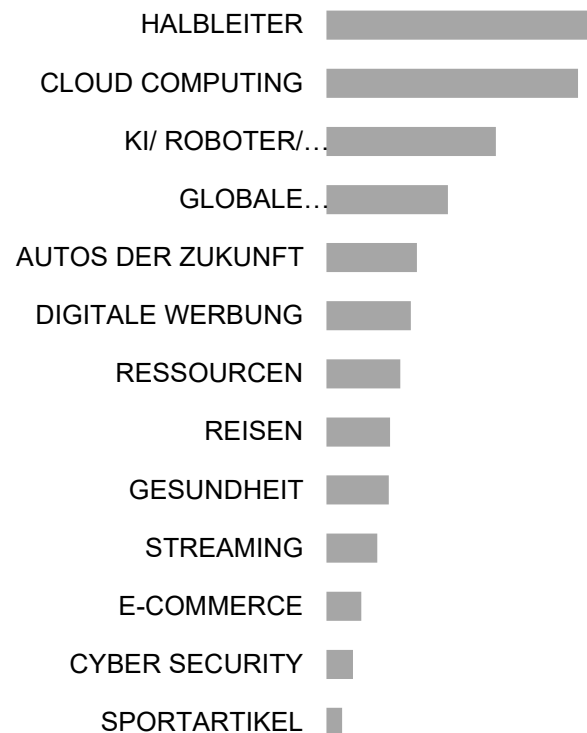




Portfolio

Langfristige Allokation

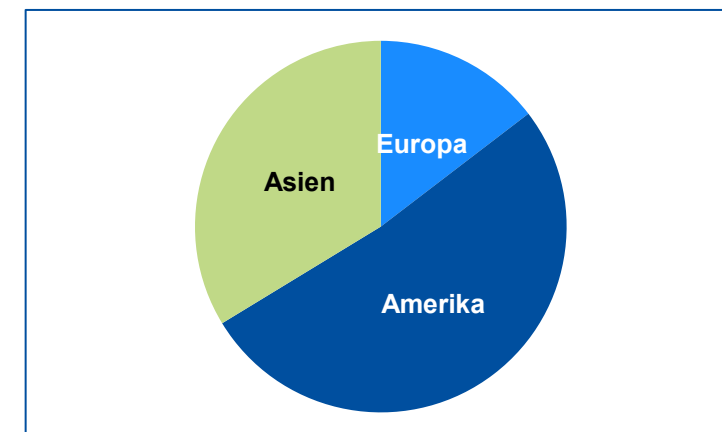
Investmentthemen



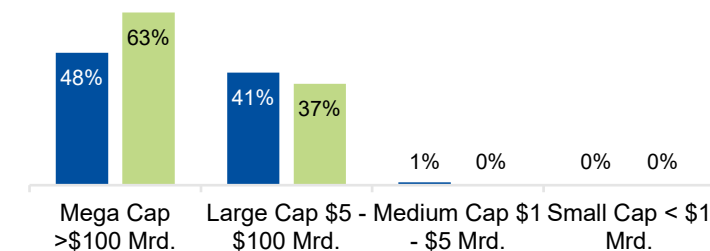
Top 10 Aktien

Aktie	Gewichtung
NVIDIA	6.2%
SK HYNIX	5.9%
TSMC	5.5%
AMAZON	4.5%
LINDT	4.3%
TESLA	4.1%
STRYKER	4.0%
AXON	3.9%
RICHEMONT	3.9%
META	3.7%

Portfolioallokation



■ MainFirst Global Equities Fund ■ MSCI World





Investmentansatz: Langfristig strukturelles Wachstum

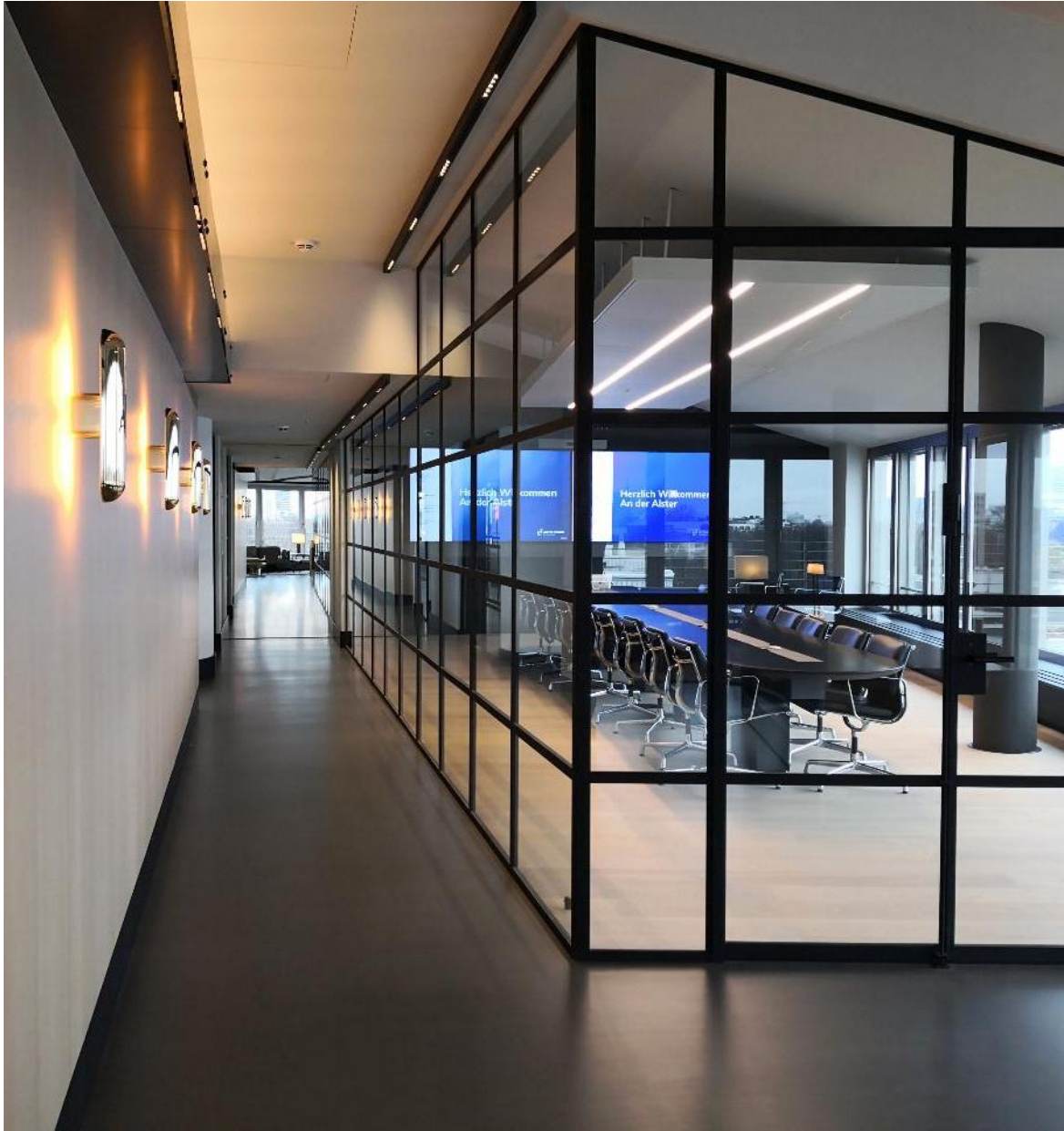
Investition in 40 Aktien

Zeithorizont	> 5 Jahre
Grundüberlegung	- Welche Firmen haben den größten Börsenwert in 2030? - Welche Firmen haben das größte Wachstumspotenzial bis 2030?
Ziel	- Wachstumsrate der Unternehmen bei Umsatz und Gewinn >20% p.a. - Die Wertentwicklung der Aktien folgt langfristig dieser Entwicklung.

Fondsperformance „MainFirst Global Equities“ seit Auflage 12.6% p.a.

	MainFirst Global Equities Fund	MSCI World
Median KGV (2027)	27.4	20.9
Dividendenrendite	0.9	1.7
Organisches Umsatzwachstum Q3 2025	25%	5%
Operatives Gewinnwachstum Q3 2025	35%	13%
Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis	0,8	1,7
Volatilität 3 Jahre	14,2%	13%

„Höheres KGV, jedoch
deutlich höheres
Gewinnwachstum“



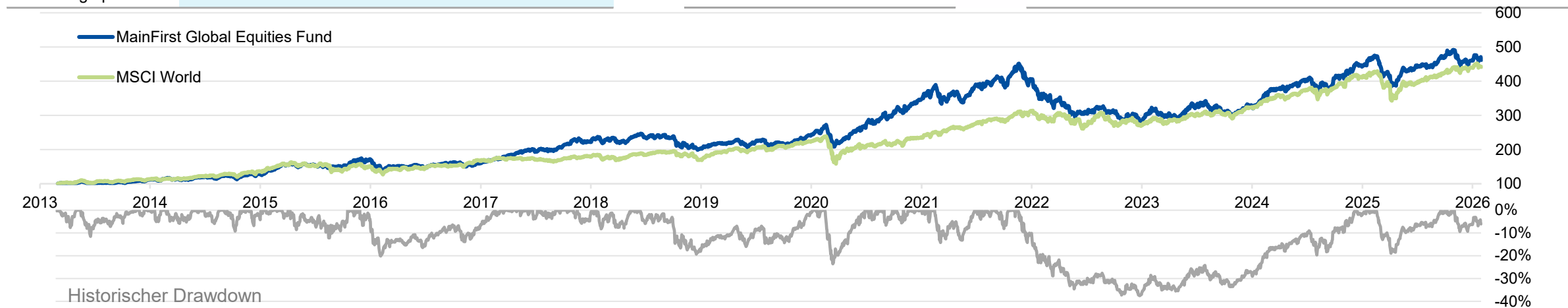
Agenda

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



Performance und Volatilität

	Performance			Volatilität		Tracking Error	Maximum Draw Down	Sharpe Ratio	Information Ratio
	Fonds	MSCI World	Alpha	Fonds	MSCI World				
YTD	0.1%	0.4%	-0.3%	13.3%	15.6%	12.1%	-18.9%	0.0	0.0
2025	4.3%	7.3%	-2.9%	13.3%	15.6%	12.1%	-18.9%	-0.4	-0.2
2024	34.0%	26.7%	7.3%	14.4%	11.8%	9.2%	11.7%	1.8	0.8
2023	16.6%	19.6%	-3.0%	15.1%	11.3%	11.7%	-12.4%	0.9	-0.3
2022	-29.8%	-13.2%	-16.6%	18.5%	19.1%	17.4%	-30.6%	-1.6	-1.0
2021	16.3%	32.7%	-16.4%	19.2%	11.5%	13.5%	-14.2%	0.9	-1.2
2020	44.1%	5.6%	38.5%	21.3%	29.0%	21.4%	-23.6%	2.1	1.8
3 Jahre	49.1%	55.1%	-5.9%	14.2%	13.0%	10.9%	-18.9%	0.8	0.2
5 Jahre	31.2%	87.1%	-55.8%	16.2%	14.2%	13.0%	-37.6%	0.2	-0.4
10 Jahre	202.1%	211.9%	-9.8%	15.9%	15.4%	12.8%	-37.6%	0.7	0.2
Seit Auflage	361.6%	341.5%	20.1%						
Seit Auflage p.a.	12.6%	12.2%	0.4%	15.7%	15.1%	11.8%	-37.6%	0.8	0.3





Kontribution zur Fondsp performance

Kontribution (%)	2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025		2026		Seit Auflage	
Top	UNITED RENTA	2.3	TESLA	7.4	NVIDIA	4.5	AXON ENTERPRISE	0.6	NVIDIA	6.2	NVIDIA	5.7	SK HYNIX	4.3	SK HYNIX	1.8	NVIDIA	26.8
	LVMH	2.3	MEITUAN	4.9	ASML	2.2	IVANHOE MINES	0.5	TESLA	3.0	TRIP.COM	3.9	NVIDIA	1.6	TSMC	0.7	TESLA	13.4
	ALIBABA	2.2	VESTAS	3.6	LVMH	1.9	TRIP.COM GROUP	0.3	AMAZON	2.7	TSMC	3.2	TSMC	1.4	DISCO CORP	0.5	AMAZON	12.1
	NVIDIA	2.0	NVIDIA	3.6	IVANHOE	1.7	PINDUODUO INC	0.3	MICROSOFT	2.1	AXON	3.0	LINDT	1.0	SAMSUNG	0.4	SK HYNIX	8.6
	DELIVERY HERO	2.0	PAYPAL	3.3	TESLA	1.6	CIE FINANCIER	0.2	ADVANTEST	2.0	TESLA	2.4	KUAISHOU	0.8	IVANHOE MINES	0.3	FACEBOOK	8.1
Bottom	XILINX	-0.3	UBER	-0.4	LG CHEM	-0.7	SNOWFLAKE INC	-1.5	INMODE	-0.5	SNOWFLAKE	-0.3	COMPASS	-0.7	SAP	-0.4	DIDI	-0.9
	INFINEON	-0.3	UNITED RENTA	-0.7	SK HYNIX	-0.7	UPSTART HOLD	-1.7	CATL	-0.9	ALCHIP	-0.6	STRYKER	-0.7	RICHEMONT	-0.4	GANFENG LITHI	-1.3
	PINDUODUO	-0.3	WIRECARD	-0.8	DIDI	-0.9	NVIDIA CORP	-1.7	MEITUAN	-1.3	S.O.I.T.E.C.	-0.6	CHIPOTLE	-0.8	REDDIT	-0.5	UBER	-1.3
	WIRECARD	-0.4	CANADA GOOS	-1.2	DELIVERY HERO	-0.9	AMAZON.COM INC	-2.0	GANFENG LITHI	-1.3	PDD	-0.9	XIAOMI	-0.8	TRIP.COM	-0.5	NORDEX	-2.1
	CANADA GOOS	-0.5	MTU AERO	-1.5	VESTAS	-1.3	TESLA INC	-2.7	CHINA TOURISM	-2.0	L'OREAL	-1.2	ELF BEAUTY	-0.9	AXON	-0.6	CHINA TOURISM	-2.3
Performance (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Seit Auflage									
Einzeltitle	32.2	51.7	18.2	-30.7	28.5	30.0	-1.9	-1.9	385.2									
Risikosteuerung	-13.4	-7.6	-1.9	0.9	-11.9	1.1	-1.8	-1.8	-30.4									
Rohstoffe	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0	3.9	3.9	6.9									
Fonds	18.8	44.1	16.3	-29.8	16.6	34.0	0.1	0.1	361.6									
Benchmark	30.9	5.6	32.7	-13.2	19.6	26.7	0.4	0.4	341.5									
Alpha	-12.1	38.5	-16.4	-16.6	-3.0	7.3	-0.3	-0.3	20.1									



Outperformance in allen Regionen

Europa

Wertentwicklung	in %
STABILUS SE	253
DELIVERY HERO SE	211
ASML HOLDING NV	176
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	164
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	155
PHARMA MAR SA	-44
AMS-OSRAM AG	-48
NORDEX SE	-51
AUMANN AG	-56
SERVICEWARE SE	-67

Portfolio (EUR)	277%
Europäischer Aktienindex 600 (EUR)	189%
Alpha	87%

Nord Amerika

Wertentwicklung	in %
NVIDIA CORP	25,423
TESLA INC	3,695
AMAZON.COM INC	761
AXON ENTERPRISE INC	461
ADOBE INC	381
SNAP INC - A	-46
AIRBNB INC-CLASS A	-47
UBER TECHNOLOGIES INC	-54
UPSTART HOLDINGS INC	-60
TESLA ENERGY OPERATIONS INC	-70

Portfolio (USD)	1477%
S&P500 NR (USD)	416%
Alpha	1061%

Asien

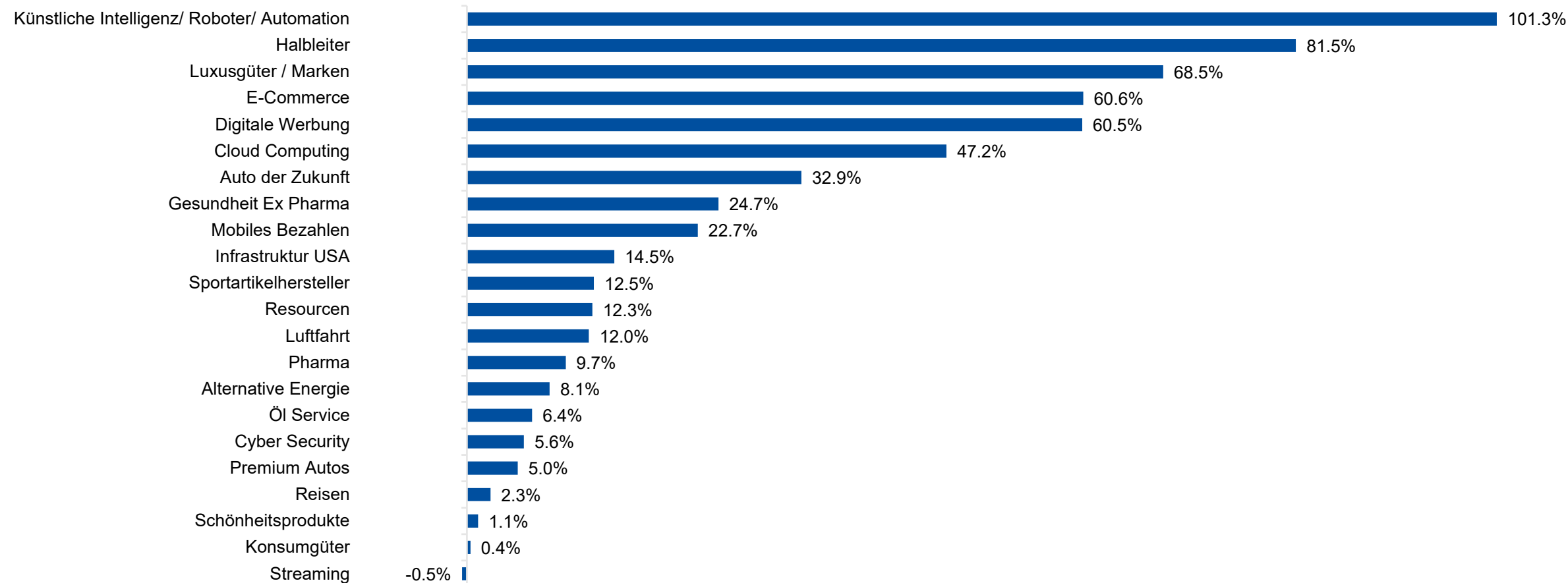
Wertentwicklung	in %
SK HYNIX INC	460
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	336
KEYENCE CORP	311
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	224
ADVANTEST CORP	210
DIDI GLOBAL INC	-51
INMODE LTD	-59
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	-59
NEXXEN INTERNATIONAL LTD	-74
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	-79

Portfolio (USD)	783%
MSCI AC Asia Pacific NR (USD)	138%
Alpha	645%



Performance Kontribution

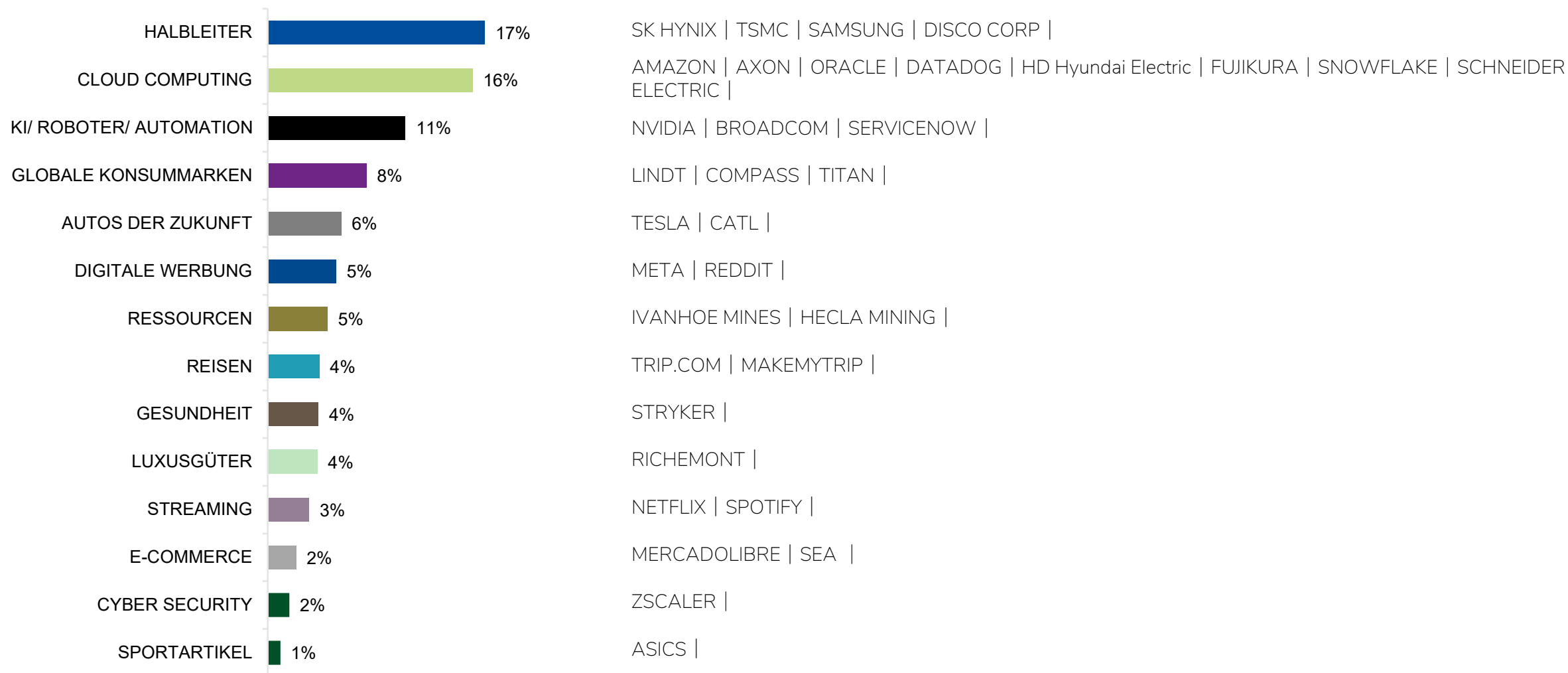
Kontribution seit Fondsaufgabe





Gewichtung der Investmentthemen

Gesamte Portfolioallokation der wichtigsten Investmentthemen





Rollierende Renditen 5 Jahre

	01. Feb – 31. Jan	01. Mar – 29. Feb	01. Apr – 31. Mar	01. May – 30. Apr	01. Jun – 31. May	01. July – 30. Jun	01. Aug – 31. July	01. Sep – 31. Aug	01. Oct – 30. Sep	01. Nov – 31. Oct	01. Dec – 30. Nov	01. Jan – 31. Dec
2013 - 2018			119.87%	123.18%	131.33%	139.38%	128.97%	143.07%	128.73%	101.33%	91.78%	81.24%
2014 - 2019	91.76%	86.61%	92.27%	101.03%	78.56%	84.87%	94.37%	77.21%	77.01%	76.78%	81.40%	88.80%
2015 - 2020	77.97%	61.11%	40.84%	56.37%	63.05%	76.28%	82.87%	100.83%	105.70%	88.27%	92.46%	102.84%
2016 - 2021	130.22%	137.47%	132.52%	146.00%	129.96%	163.26%	149.36%	156.08%	141.88%	169.92%	178.86%	152.72%
2017 - 2022	116.74%	108.71%	87.98%	72.28%	55.22%	57.84%	61.46%	58.09%	47.72%	26.42%	35.95%	27.56%
2018 - 2023	33.42%	30.82%	37.62%	30.89%	31.40%	39.50%	46.70%	34.38%	30.37%	40.37%	52.13%	62.89%
2019 - 2024	59%	71%	72%	66%	83%	82%	72%	81%	88%	86%	85%	84%
2020 - 2025	89%	88%	87%	72%	69%	65%	63%	49%	52%	33%	37%	33%
2021 - 2026	31%											

Stand: 30. Januar 2026; Auflagedatum: 1. März 2013; Quelle: Bloomberg Finance L.P., JPMorgan; Anlageziel des 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.

Nur für professionelle Anleger



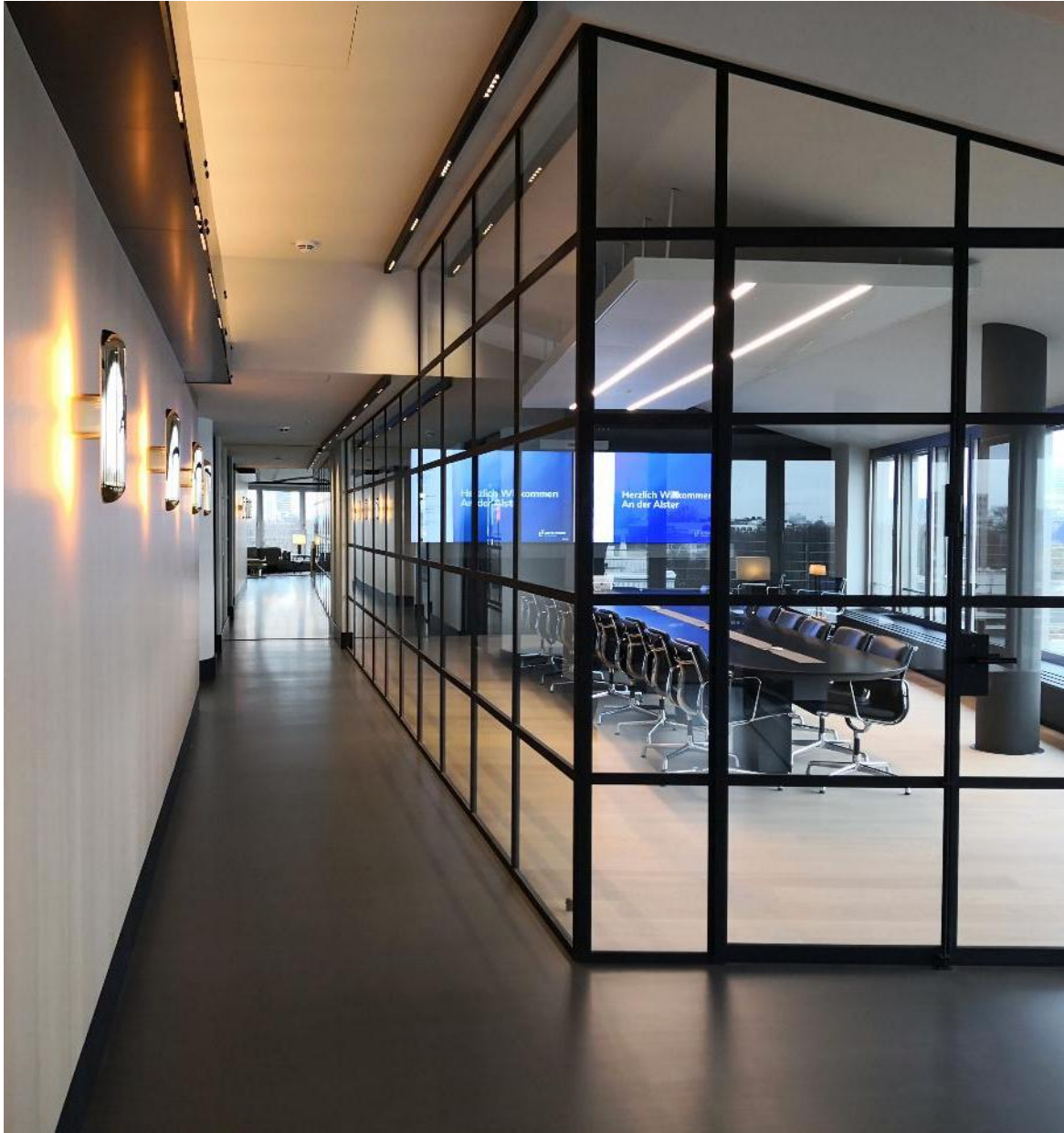
Chancen & Risiken

Chancen

- **Wertzuwachs:** Attraktive, überdurchschnittliche Renditechancen am Aktienmarkt
- **Risikostreuung:** Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- **Dividendenzahlungen:** Manche Aktien sind mit Dividendenzahlungen des Emittenten verbunden. Davon können Aktienfonds profitieren
- **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 spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- **Emittentenrisiko:** Dividendenzahlungen können ausfallen bzw. die Aktie wertlos verfallen, wenn sich die Bonität des Unternehmens verschlechtert
- **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



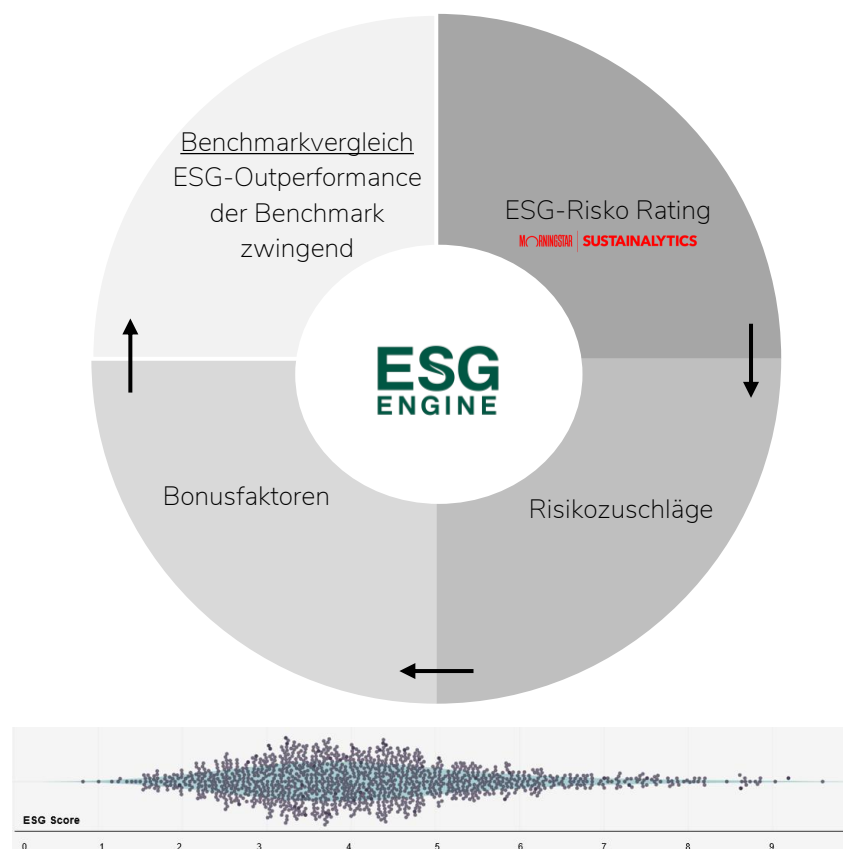


ESG-Prozess (2/2)

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

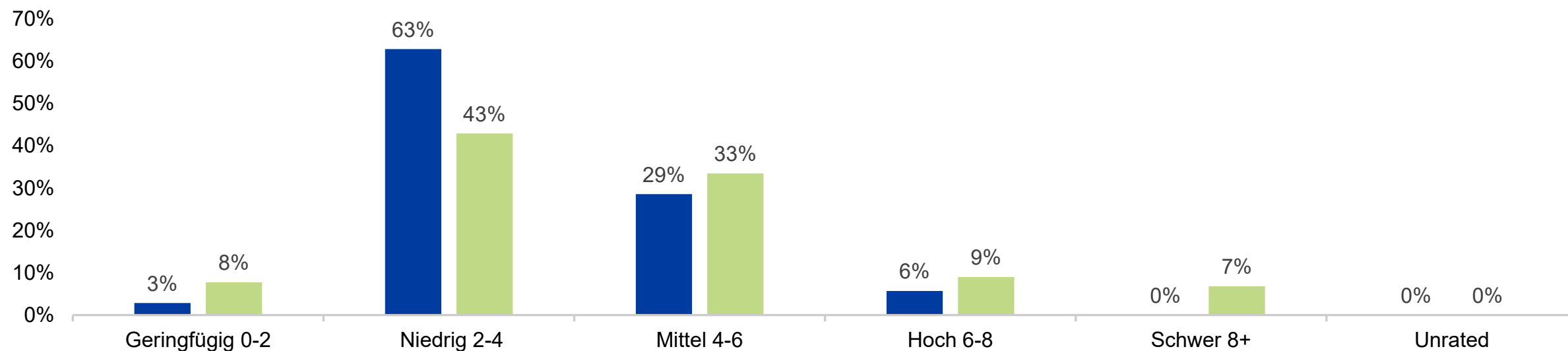
Wir ergänzen das ESG-Rating nach Sustainalytics durch unsere individuelle, impact-basierte Bewertung

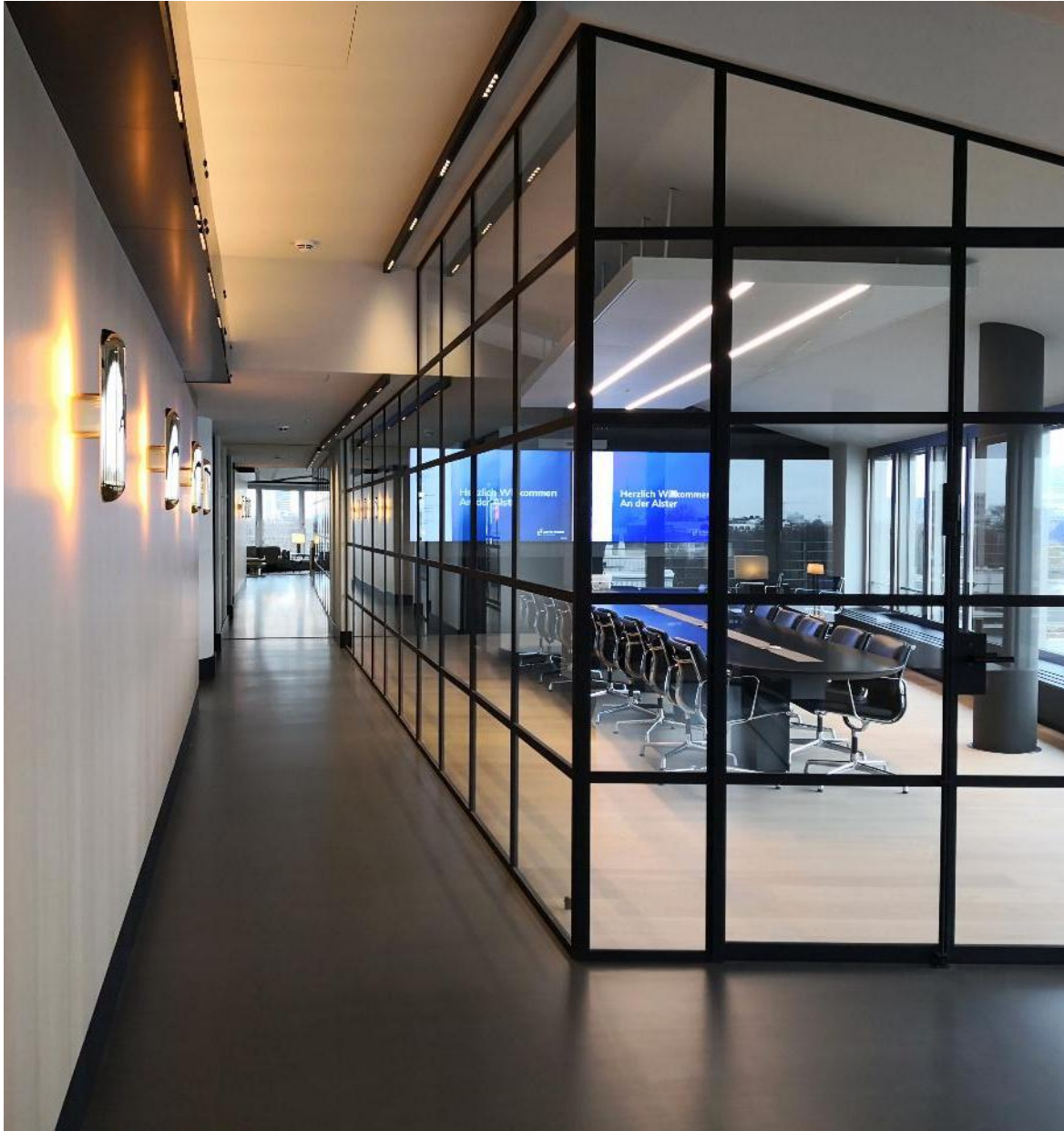
Verteilung des ESG-Risiko Ratings

MORNINGSTAR | SUSTAINALYTICS

■ MF Global Equities Fund-Ø:3.9

■ MSCI World-Ø:4.4





Agenda

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



Stammdaten

MainFirst Global Equities Fund (mit Overlay)

Anteilklassen*	A (retail)	B (retail)	C (institutional)	D (institutional)	R (clean)
WKN	A1KCCM	A1KCCN	A1KCCP	A1KCCQ	A1XAWH
ISIN	LU0864709349	LU0864710354	LU0864710602	LU0864711089	LU1004824790
Valorennummer	20869626	–	20869627	–	–
Bloomberg	MFGLEQA LX	MFGLEQB LX	MFGLEQC LX	MFGLEQD LX	MFGLEQR LX
Mindestanlage	0 EUR	0 EUR	500,000 EUR	500,000 EUR	0 EUR
Verwaltungsvergütung	1.5 % p.a.	1.5 % p.a.	1.0 % p.a.	1.0 % p.a.	0.75 % p.a.
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Investmentuniversum	Aktien Global				
Benchmark	MSCI World Net Total Return EUR Index				
Fondsvolumen	319 Mio. EUR				
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%				
Performancegebühr	15% der Outperformance ggü. der Benchmark; High Watermark				
Fondsaufgabe	01. März 2013	12. November 2015	01. März 2013	09. Dezember 2015	04. Juni 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

