

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (C)

Factsheet vom
31. Januar 2019

ISIN LU0864714935 | WKN A1KCCF

Nur für professionelle Investoren.

ANLAGEUNIVERSUM UND ANLAGEZIEL

Anlageziel des Teilfonds ist eine langfristige positive Rendite oberhalb von 5 % bei vertretbarem Risiko. Der Fonds orientiert sich nicht an bestimmten Benchmarkindizes, sondern bedient sich einer breit diversifizierten Anlagestruktur von Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffen auf globaler Ebene. Dabei können die Aktien- und Währungsquote taktisch über Futures abgesichert werden. Das Portfoliomanagement wählt Einzelanlagen nach fundamentalen Kriterien mit Fokus auf stetigen Wertzuwachs aus. Es erfolgt eine Kombination aus Bottom-up- und Top-down-Research und der Analyse struktureller Trends. Bei der Selektion und Allokation der Anlagen steht die Attraktivität des Chance-Risiko-Profiles im Vordergrund.

SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator)³⁾



SRRI Skala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risiko 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

PREISE UND AUSZEICHNUNGEN³⁾

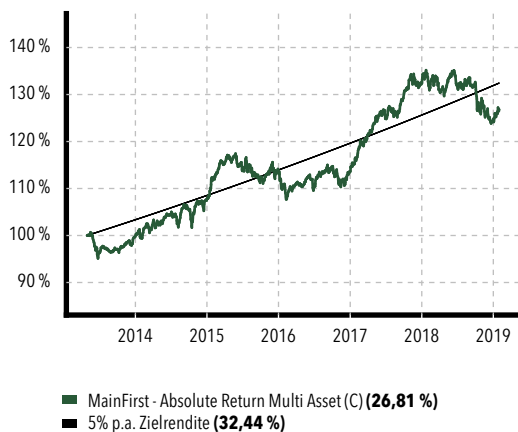
Morningstar Rating™ ★★★★★

Morningstar Kategorie™
Mischfonds EUR flexibel - Global

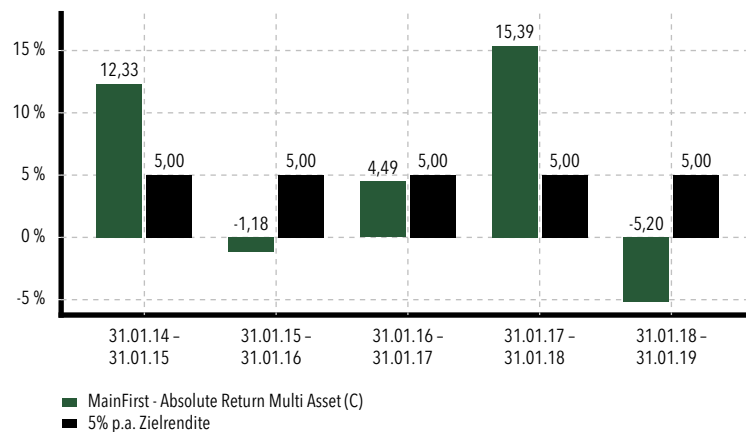
Citywire Rating Citywire Plus Rated



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE IN EUR (IN %)¹⁾²⁾⁴⁾



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)¹⁾⁴⁾



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR⁴⁾

	KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (in %)						ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (in %)		
	MTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
MainFirst - Absolute Return Multi Asset (C)	+1,94	+1,94	-5,20	+14,29	+26,87	+26,81	+4,55	+4,87	+4,21
5% p.a. Zielrendite	+0,42	+0,42	+5,00	+15,76	+27,63	+32,44	+5,00	+5,00	+5,00

Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performedaten lassen Ausgabe und Rücknahme der an Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

TOP 10 POSITIONEN⁴⁾⁵⁾

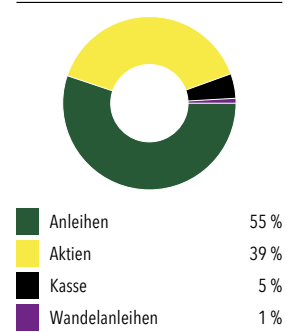
Name	Land	Sektor	Vermögen
4.500% NORWEGIAN GOVERNMENT	Norwegen	Regierung	1,63 %
SHISEIDO CO LTD	Japan	Basiskonsumgüter	1,57 %
0.250% AUTOBAHN SCHNELL AG	Österreich	Regierung	1,53 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Deutschland	IT	1,52 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	China	Nicht-Basiskonsumgü-	1,48 %
UNITED RENTALS INC	USA	Industrie	1,38 %
JUNGHEINRICH - PRFD	Deutschland	Industrie	1,33 %
EUROFINS SCIENTIFIC	Luxemburg	Gesundheitswesen	1,33 %
KERING	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgü-	1,32 %
2.625% MERCK KGAA	Deutschland	Gesundheitswesen	1,32 %

% des Vermögens in Top 10 Positionen 14,41 %

KENNZAHLEN (31.01.2019)⁴⁾

3 Jahre	Fonds
Volatilität	5,24 %
Sharpe-Ratio	0,94
Maximum Drawdown	-8,39 %
Value at Risk	3,52 %
Modified Duration	2,84
Ø Rating	A+
Yield to Worst	1,30
Bruttoaktienquote	39,35 %
Nettoaktienquote	8,56 %

PORTFOLIOSTRUKTUR⁴⁾



MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (C)

MARKTKOMMENTAR

Die übergeordnete volkswirtschaftliche Entwicklung lässt trotz Apples Gewinnwarnung auf eine solide Konsumnachfrage schließen. Einzig der Automobilsektor leidet unter äußerst schwachen Absatzzahlen. Bei den Luxusunternehmen zeigen insbesondere die Q4-Unternehmenszahlen, getrieben durch die starke Nachfrage aus China, keine Anzeichen für die erwartete Abschwächung. Die Investitionsseite der Wirtschaft scheint sich jedoch durch den Handelsstreit zwischen den USA und China abzukühlen. Nach einer negativen Wertentwicklung im Dezember konnte der MainFirst Absolute Return Multi Asset Fonds im Januar deutlich zulegen. Positive Beiträge des Absicherungssystems aus dem Dezember wurden bei steigenden Aktienmärkten im Januar wieder abgegeben. Die Netto-Aktienquote beträgt 9 Prozent des Fondsvermögens und ist im Hinblick auf die technische Marktlage immer noch defensiv ausgerichtet. Die Aktienauswahl zeigt auf Monatssicht eine starke Entwicklung. Unternehmen aus Wachstumsthemen wie selbstfahrende Autos und Elektrofahrzeuge, Mobile Payments, Künstliche Intelligenz, Automatisierung und E-Commerce, die im Dezember stark abgaben, konnten sich im Januar überdurchschnittlich gut erholen. Die größten Performancetreiber waren Alibaba, Square, United Rentals und Soitec. Hingegen gaben die Werte Shiseido und Shop Apotheke etwas nach. Aufgrund der weiterhin robusten Nachfrage im Luxussegment haben wir die Kurschwäche der vergangenen Wochen genutzt, um Werte wie LVMH und Canada Goose hinzuzukaufen. Das Wachstum bei Canada Goose wird hierbei maßgeblich durch die regionale Expansion der Marke getragen. Eine Erweiterung der Online-Präsenz sowie die Eröffnung neuer Filialen dürften auch hier für eine überproportionale Wachstumstendenz sorgen. In Treasury Wine Estates bauen wir ebenfalls neue Positionen auf. Das in Australien ansässige Unternehmen mit weltweit mehr als 150 Weingütern profitiert durch die stark wachsende Nachfrage Chinas nach Qualitätsweinen und überzeugt durch ein Umsatzwachstum von 19 Prozent. Des Weiteren lässt sich insgesamt eine Verschiebung vom Bier- zum Weinkonsum feststellen. Murata, ein japanischer Hersteller von Elektronikbauteilen, profitiert nicht nur von steigenden Datenmengen beim mobilen Internet (3G

auf LTE/5G), sondern auch vom Trend hin zu Elektromobilität und Fahrerassistenzsystemen. Wir kaufen die Aktie des Unternehmens ebenfalls hinzu. Das japanische Unternehmen Sysmex vertreibt Laboranalysegeräte zur Blutuntersuchung und wir bauen erstmals Positionen auf.

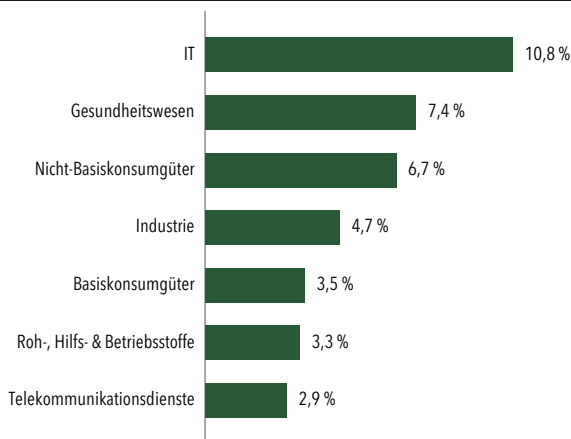
Die Zukäufe wurden durch den Verkauf von Unternehmen wie Amum und Wacker Chemie finanziert, die unter der durch den Handelsstreit bedingten Zurückhaltung von Investitionsausgaben in Asien leiden könnten.

Im Zuge fallender Zinsen in Europa profitierte die Rentenseite auf breiter Basis. Wir haben die Quote französischer Staatspapiere weiter reduziert und in australische Anleihen hoher Qualität mit einer Laufzeit bis maximal 2022 investiert. Australien ist einer der wenigen Staatsanleihemärkte mit erstklassiger Bonität und einer positiven realen Rendite im kurzen Laufzeitenbereich. Die Notenbank dürfte ihren Leitzins von 1,5 Prozent nach unserer Einschätzung zunächst nicht ändern, da die Wirtschaft ein weiterhin solides Wachstum zeigt. In Bezug auf den Handelsstreit zwischen den USA und China hat der australische Dollar in der zweiten Jahreshälfte 2018 zur Schwäche geneigt. Mit einer Einigung im Handelsstreit bzw. der Erwartung einer Belebung der chinesischen Wirtschaft könnte sich der AUD wieder erholen. Somit ergibt sich aus der Perspektive der laufenden Verzinsung sowie der Währung ein positives Bild für eine Beimischung australischer Anleihen im Portfolio. Im Zuge des gesunkenen Risikoaufschlags italienischer Staatsanleihen haben wir hier partiell Gewinne mitgenommen.

Die Duration der Anleihen wurde dadurch im Vergleich zum Vormonat etwas verkürzt und beträgt aktuell 2,8.

Das Durchschnittsrating blieb bei A+, während die Fremdwährungsquote des Fonds auf 23 Prozent stieg.

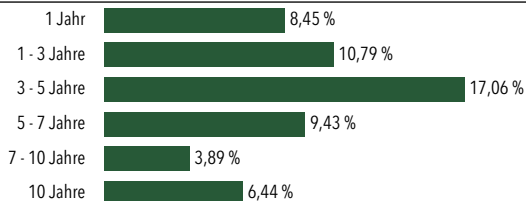
SEKTOREN AKTIEN ^{4) 5)}



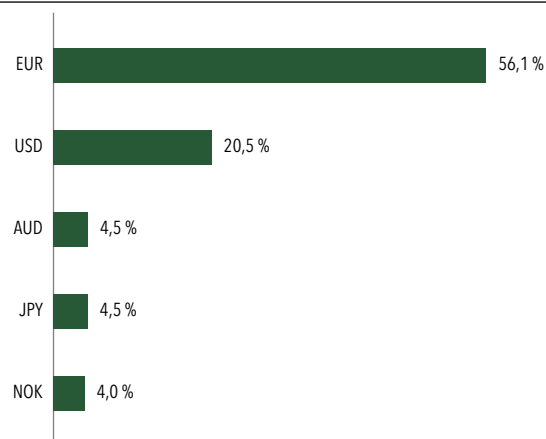
ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) ⁴⁾



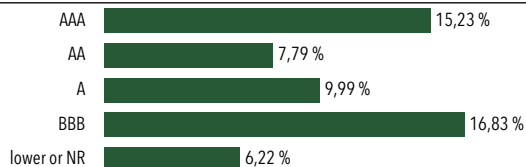
LAUFZEITEN DER ANLEIHEN IN % DES FONDSVERMÖGENS ⁴⁾



TOP 5 BRUTTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS ⁴⁾



RATINGS DER ANLEIHEN IN % DES FONDSVERMÖGENS ⁴⁾



STAMMDATEN

Fondsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.	NAV (31.01.19)	126,81 EUR	Vergleichsindex	5% p.a. Zielrendite
Telefon	+352 276 912 10	Fondsmanager	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH	ISIN	LU0864714935
E-Mail	info-lux@mainfirst.com	Portfoliomanager	Adrian Daniel	WKN	A1KCCF
Web	www.mainfirst-fundmanagers.com	Fondsvolumen (31.01.19)	198,49 Mio. EUR	Einmalanlage	500.000,00 EUR
Business Development	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH	Domizil	Luxemburg	Verwaltungsgebühr p.a. (aktuell)	1,00 %
Business Development Kontakt	fonds@mainfirst.com	Währung	EUR	Ausgabeaufschlag (max.)	bis zu 5,00 %
Auflagedatum	29. April 2013	UCITS	Ja	Performance Gebühr (max.)	bis zu 15,00 %
Anlagehorizont	Langfristig	Ertragsverwendung	thesaurierend	High Watermark	Ja
Rücknahmegebühr	keine			TER (28.12.2018)	1,31 %
				Geschäftsjahresende	31. Dezember

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET (C)

FUSSNOTEN

1) Eine Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

2) Die Wertentwicklung ist berechnet in EUR und nach der BVI-Methode, d.h. unter Berücksichtigung aller Kosten und Gebühren mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags.

3) Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID)

4) Quelle: eigene Berechnungen MainFirst.

5) Sektorenverteilung nach GICS.

*) Morningstar Rating (für Fonds): Die Morningstar Ratings berechnen anhand mathematischer Auswertungen die vergangene Performance in Relation mit vergleichbaren Fonds und zwar nach Anpassung des Risikos und der Verkaufsgebühren. Die Skala geht von 1 bis 5 Sternen. <http://www.morningstar.de/de/news/150991/das-morningstar-sterne-rating-im-%C3%BCberblick.aspx>

Citywire: Fondsmanager-Rating für Adrian Daniel und Patrick Vogel. Die Citywire-Ratings werden für die risikoadjustierte Outperformance vergeben und sind an die Erfüllung bestimmter Kriterien gebunden. Weitere Informationen zur Berechnung: <http://citywire.de/news/ratings-methodology/a703012>

Citywire Italy Awards: Adrian Daniel und Patrick Vogel wurden 2017 als „Best Fund Manager Italy“ in der Kategorie „Mixed Assets – Absolute Return EUR“ von Citywire ausgezeichnet.

SharingAlpha: Der MainFirst Absolute Return Multi Asset ist ein „Highly Rated Fund“ auf SharingAlpha, welches eine nutzergenerierte Fondsrating- und Modellportfolioplattform ist. www.sharingalpha.com.

Euro Fund Awards: Der MainFirst Absolute Return Multi Asset wurde 2018 in der Kategorie „Absolut Return / sonstige Strategien“ für den Zeitraum ein Jahr (1. Platz) und drei Jahre (2. Platz) mit dem Euro Fund Award ausgezeichnet. Mit den Euro Fund Awards zeichnet die Finanzen Verlag GmbH die besten Fonds des Jahres in Deutschland aus. Prämiert werden jeweils die drei Fonds mit der besten Performance über ein, drei, fünf, zehn Jahre und zwanzig Jahre in der jeweiligen Fonds-Kategorie.

Lipper Fund Awards: Der MainFirst - Absolute Return Multi Asset wurde 2018 in der Kategorie „Absolute Return EUR High“ für den Zeitraum über drei Jahre (für Schweiz) mit dem Lipper Fund Award ausgezeichnet. Lipper Fund Awards zeichnet Fonds aus, die konsistent eine starke risikoadjustierte Wertentwicklung im Verhältnis zu den Fonds in ihrer Vergleichsgruppe erzielen konnten. Die Lipper Fund Awards gehören zur Thomson Reuters Awards for Excellence und werden als Auszeichnung für außergewöhnliche Leistung vergeben. <http://www.lipperfundawards.com/Default.aspx>

RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument ist Werbematerial, dient ausschließlich der Produktinformationsvermittlung und ist kein gesetzlich oder regulatorisch erforderliches Pflichtdokument. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Fondsanteilen oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen dar. Sie dienen lediglich dem Leser, ein Verständnis über die wesentlichen Merkmale des Fonds wie bspw. den Anlageprozess zu schaffen und sind weder ganz noch in Teilen als Anlageempfehlung gedacht. Sie ersetzen weder eigene Überlegungen noch sonstige rechtliche, steuerrechtliche oder finanzielle Informationen und Beratungen. Weder die Verwaltungsgesellschaft, noch deren Mitarbeiter oder Organe können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung der Inhalte aus diesem Dokument oder in sonstigem Zusammenhang mit diesem Dokument unmittelbar oder mittelbar entstanden sind. Allein verbindliche Grundlage für den Anteilerwerb sind die aktuell gültigen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt, KIIDs, in Ergänzung dazu auch der Halbjahres- und Jahresbericht), denen Sie ausführliche Informationen zu dem Erwerb des Fonds sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnehmen können. Diese sind in deutscher, englischer und französischer Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, sowie bei der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Kennedyallee 76, D-60596 Frankfurt am Main, kostenlos elektronisch oder in gedruckter Form erhältlich. Die genannten Verkaufsunterlagen und sonstige ergänzende Informationen finden Sie zum Download auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.fonds.mainfirst-fundmanagers.com. Ersteller: MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID).

Eine Weitergabe an Privatkunden im Sinne der MiFID ist nicht gestattet und darf nicht deren Anlageentscheidungen zugrunde liegen. Eine Weitergabe dieses Dokuments an Personen mit Sitz in Staaten, in denen der Fonds zum Vertrieb nicht gestattet ist oder in denen eine Zulassung zum Vertrieb erforderlich ist, ist untersagt. Anteile dürfen Personen in solchen Ländern nur angeboten werden, wenn dieses Angebot in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechtsvorschriften steht und sichergestellt ist, dass die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Unterlage sowie ein Angebot oder ein Verkauf von Anteilen in der jeweiligen Rechtsordnung keinen Beschränkungen unterworfen ist. Insbesondere wird der Fonds weder in den Vereinigten Staaten

von Amerika noch an US Personen (im Sinne von Rule 902 der Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in geltender Fassung) oder in deren Auftrag, für deren Rechnung oder zugunsten einer US Person handelnden Personen angeboten. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Schwankungen im Wert der zugrunde liegenden Finanzinstrumente, deren Erträge sowie Veränderungen der Zinsen und Wechselkurse bedeuten, dass der Wert von Anteilen in einem Fonds sowie die Erträge daraus sinken wie auch steigen können und nicht garantiert sind. Die hierin enthaltenen Bewertungen beruhen auf mehreren Faktoren, unter anderem auf den aktuellen Preisen, der Schätzung des Werts der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände und der Marktliquidität sowie weiteren Annahmen und öffentlich zugänglichen Informationen. Grundsätzlich können Preise, Werte und Erträge sowohl steigen als auch fallen bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals und Annahmen und Informationen können sich ohne vorherige Vorankündigung ändern. Der Wert des investierten Kapitals bzw. der Kurs von Fondsanteilen wie auch die daraus fließenden Erträge und Ausschüttungsbeträge sind Schwankungen unterworfen oder können ganz entfallen. Eine positive Performance (Wertentwicklung) in der Vergangenheit ist daher keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft. Insbesondere kann die Erhaltung des investierten Kapitals nicht garantiert werden; es gibt somit keine Gewähr dafür, dass der Wert des eingesetzten Kapitals bzw. der gehaltenen Fondsanteile bei einem Verkauf bzw. einer Rücknahme dem ursprünglich eingesetzten Kapital entspricht. Anlagen in Fremdwährungen sind zusätzlichen Wechselkurschwankungen bzw. Währungsrisiken unterworfen, d.h., die Wertentwicklung solcher Anlagen hängt auch von der Volatilität der Fremdwährung ab, welche sich negativ auf den Wert des investierten Kapitals auswirken kann. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die Marktprognosen erzielt werden. Jegliche Erörterung der Risiken in dieser Publikation sollte nicht als Offenlegung sämtlicher Risiken oder abschließende Behandlung der erwähnten Risiken angesehen werden. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikobeschreibungen im Verkaufsprospekt verwiesen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit oder Aktualität kann keine Gewähr übernommen werden. Inhalte und Informationen unterliegen dem Urheberrecht. Es kann nicht garantiert werden, dass das Dokument allen gesetzlichen oder regulatorischen Anforderungen entspricht, welche andere Länder außer Luxemburg dafür definiert haben. Hinweis: Die wichtigsten Fachbegriffe finden Sie im Glossar unter www.mainfirst.de/glossar.