



LAIQON

Wealth. Next Generation.

Von AI bis Asien – Die Wachstumsstorys der 2030er

16. April 2026
Jan-Christoph Herbst



Global Growth Investmentteam

Seit August 2025 bei LAIQON



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 Aktienauswahl 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 Aktienauswahl. 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

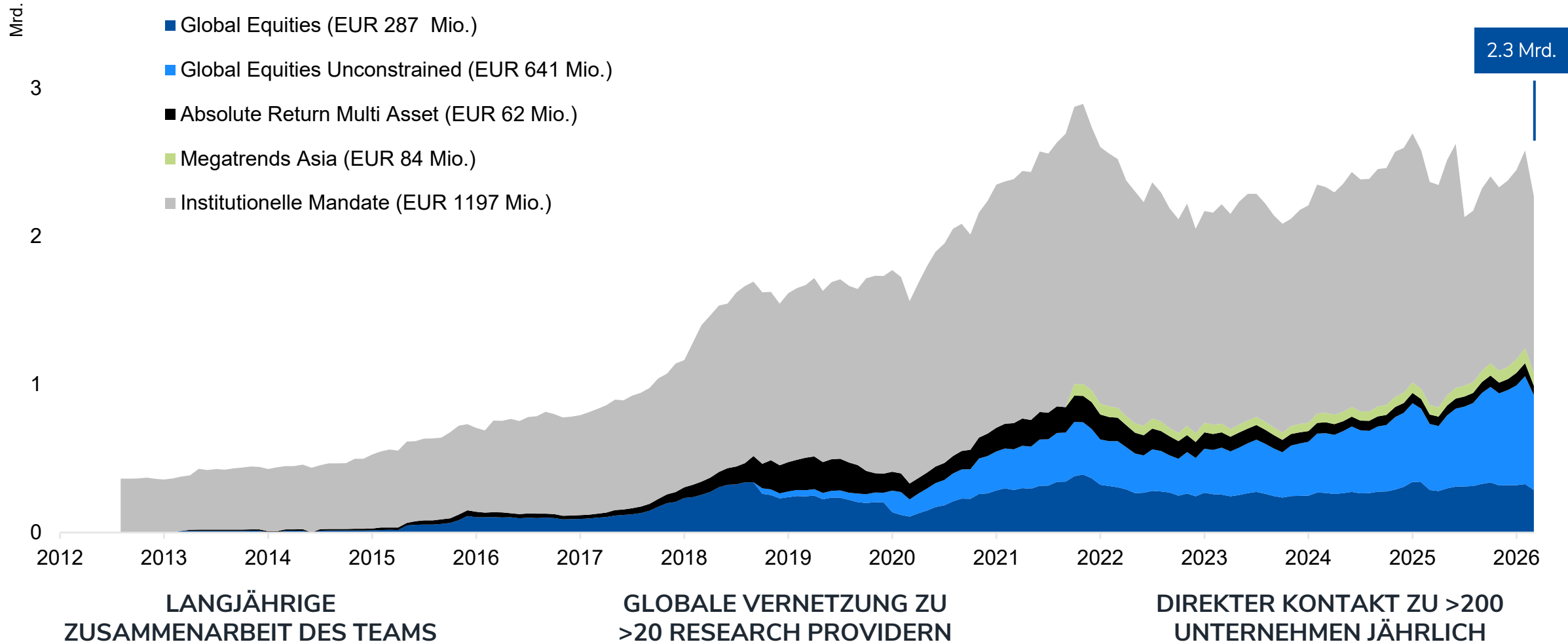
Erfahrung

- 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



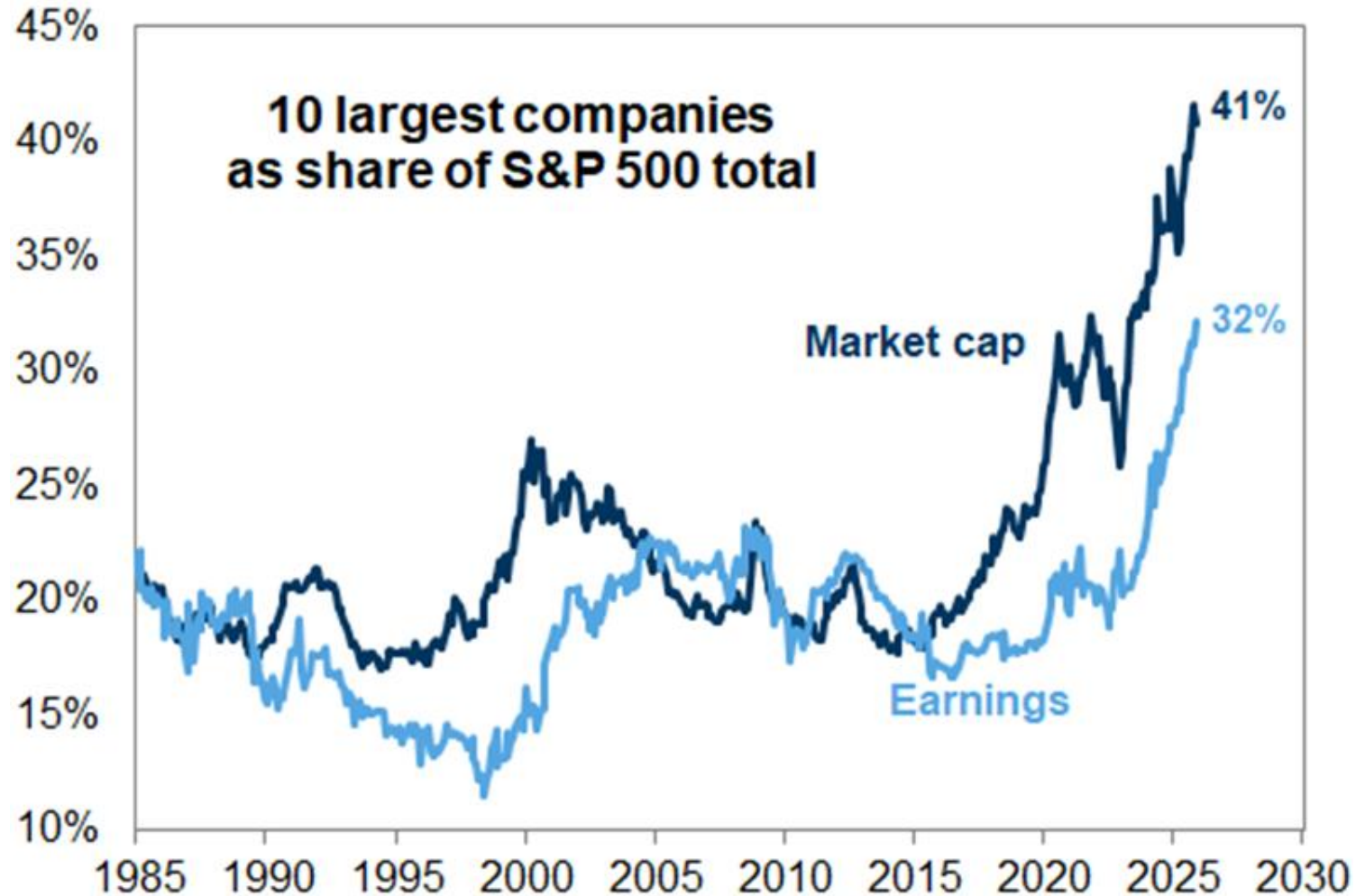
Entwicklung des im Team verwalteten Vermögens





Regime Wechsel / Comeback der Aktien Strategien

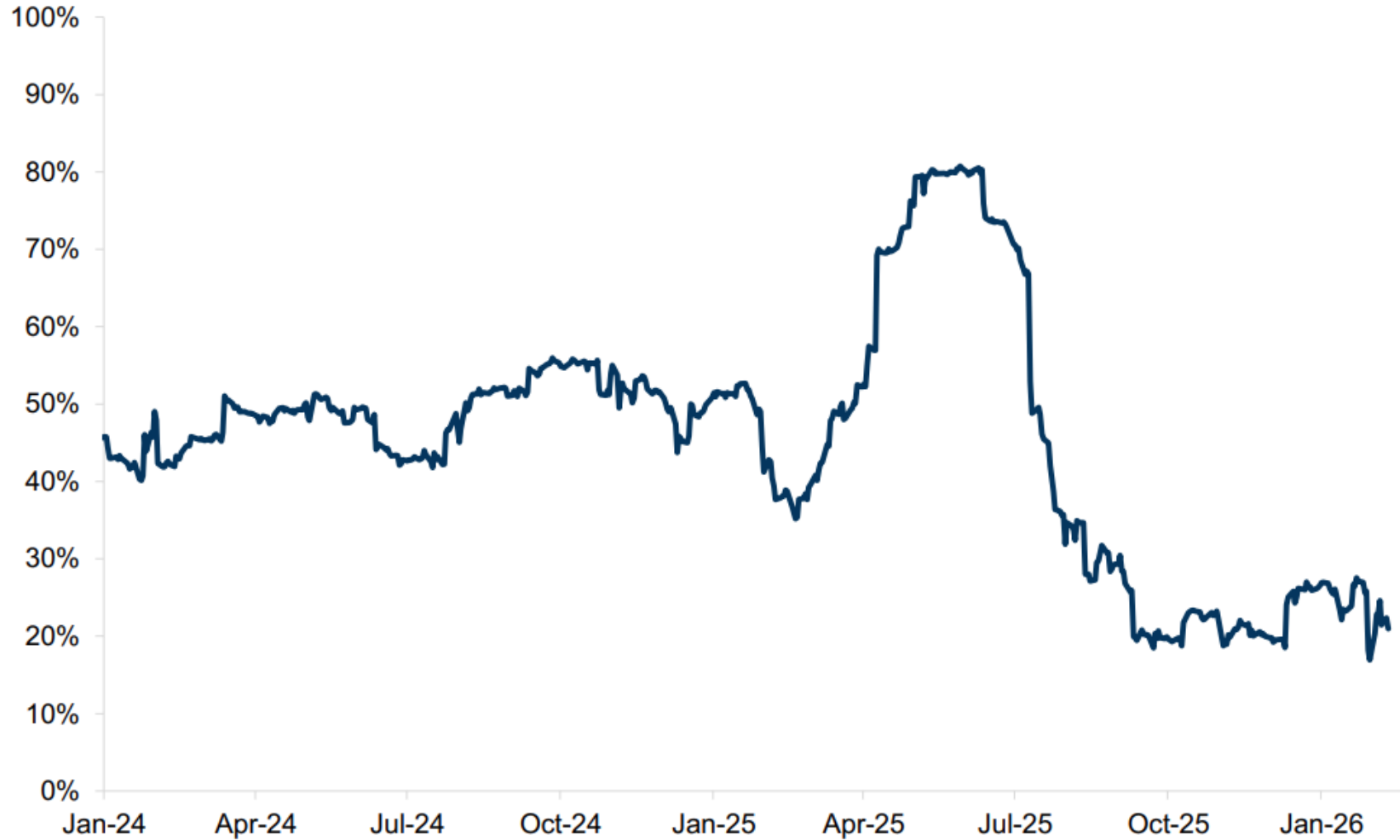
Die Suche nach Differenzierung





Korrelation der Hyperscaler abnehmend

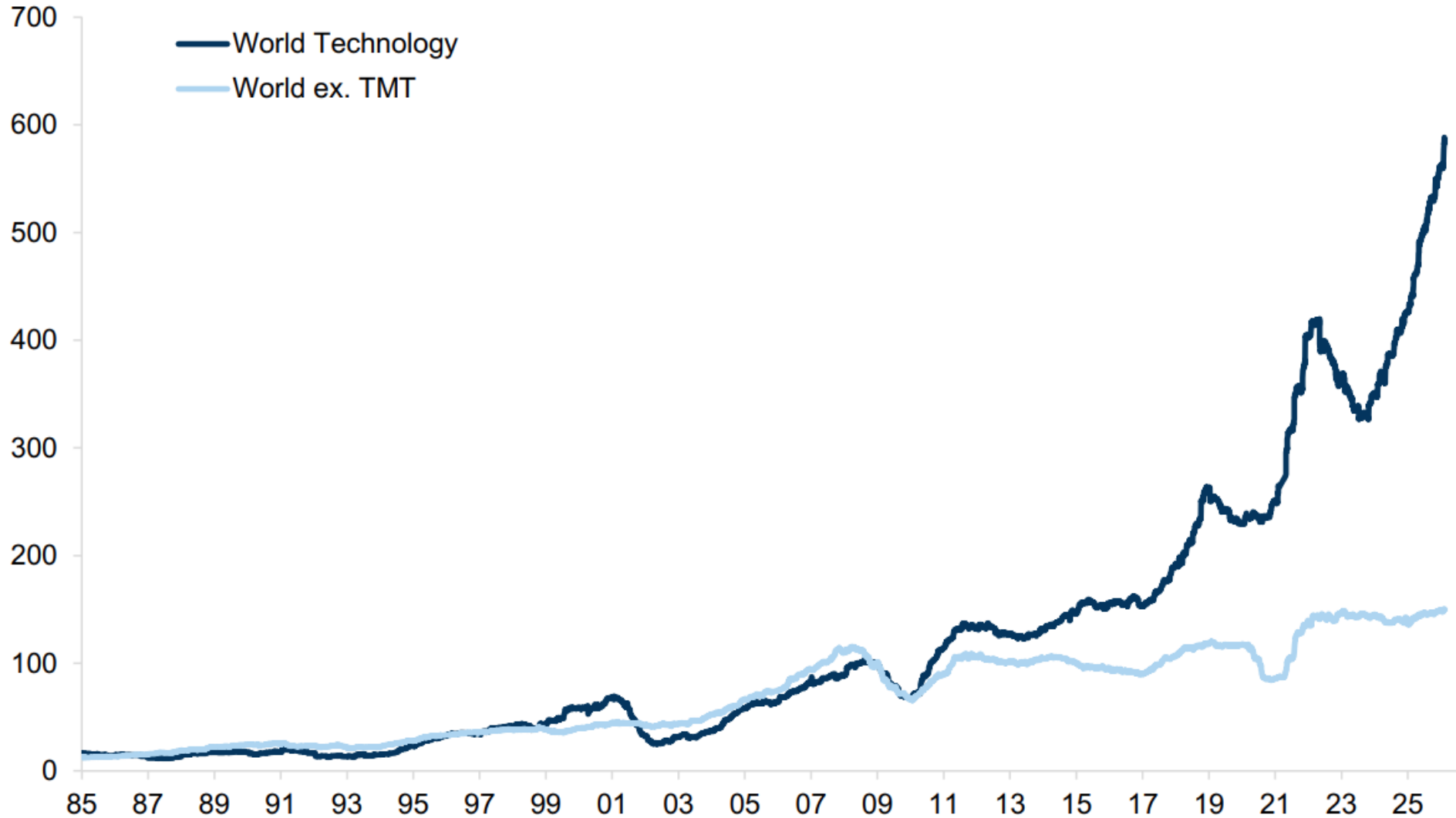
AMZN, GOOGL, META, MSFT, ORCL





Technologiegewinne bestimmen den Trend

12m trailing EPS (USD). Indexed to 100 on Jan-2009





Globaler Ausblick 2030 – Die Börsen im SPEED-Regime

Multipolare Welt - Asien/BRICS erobert die Welt

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

Ressourcen

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

Fortschritt der Technologie

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

Überschuldung

- Negative Realzinsen
- Ausufernde Geldmengen
- FIAT Währungen



Strong

Performance

Except

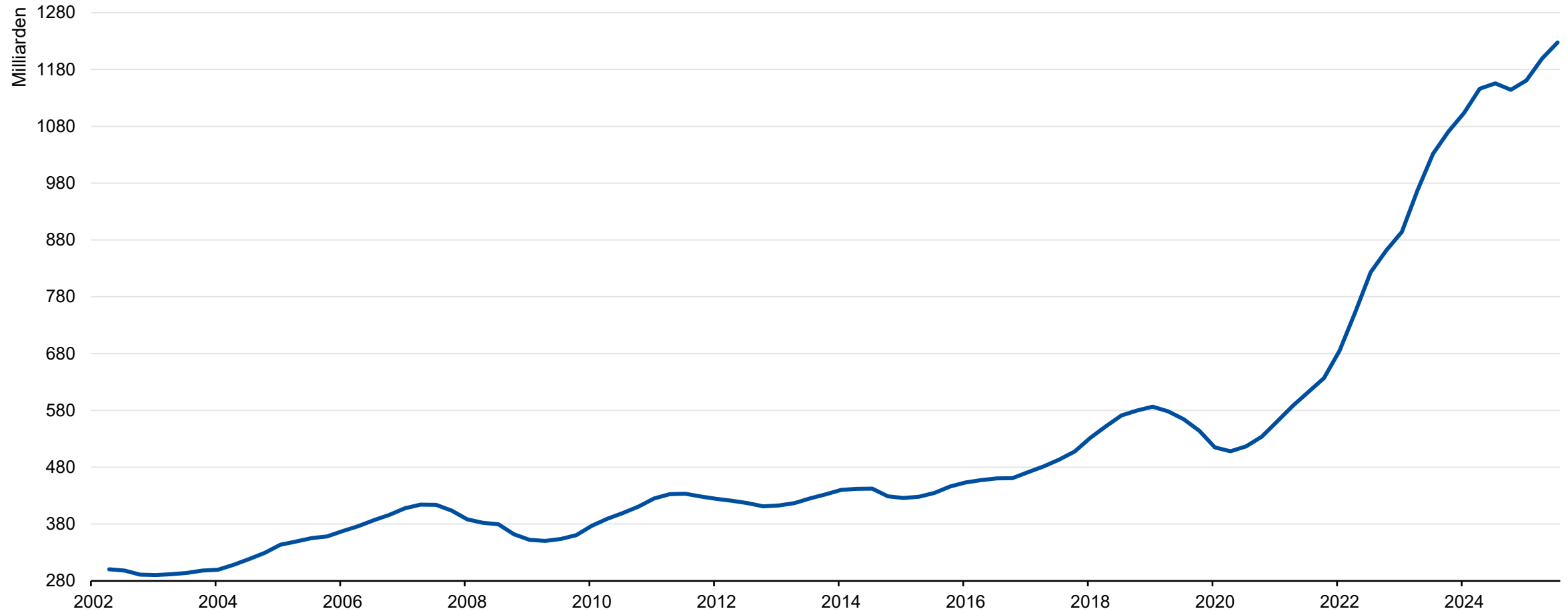
Extralong

Duration



USA: Zinskosten des Staates pro Jahr

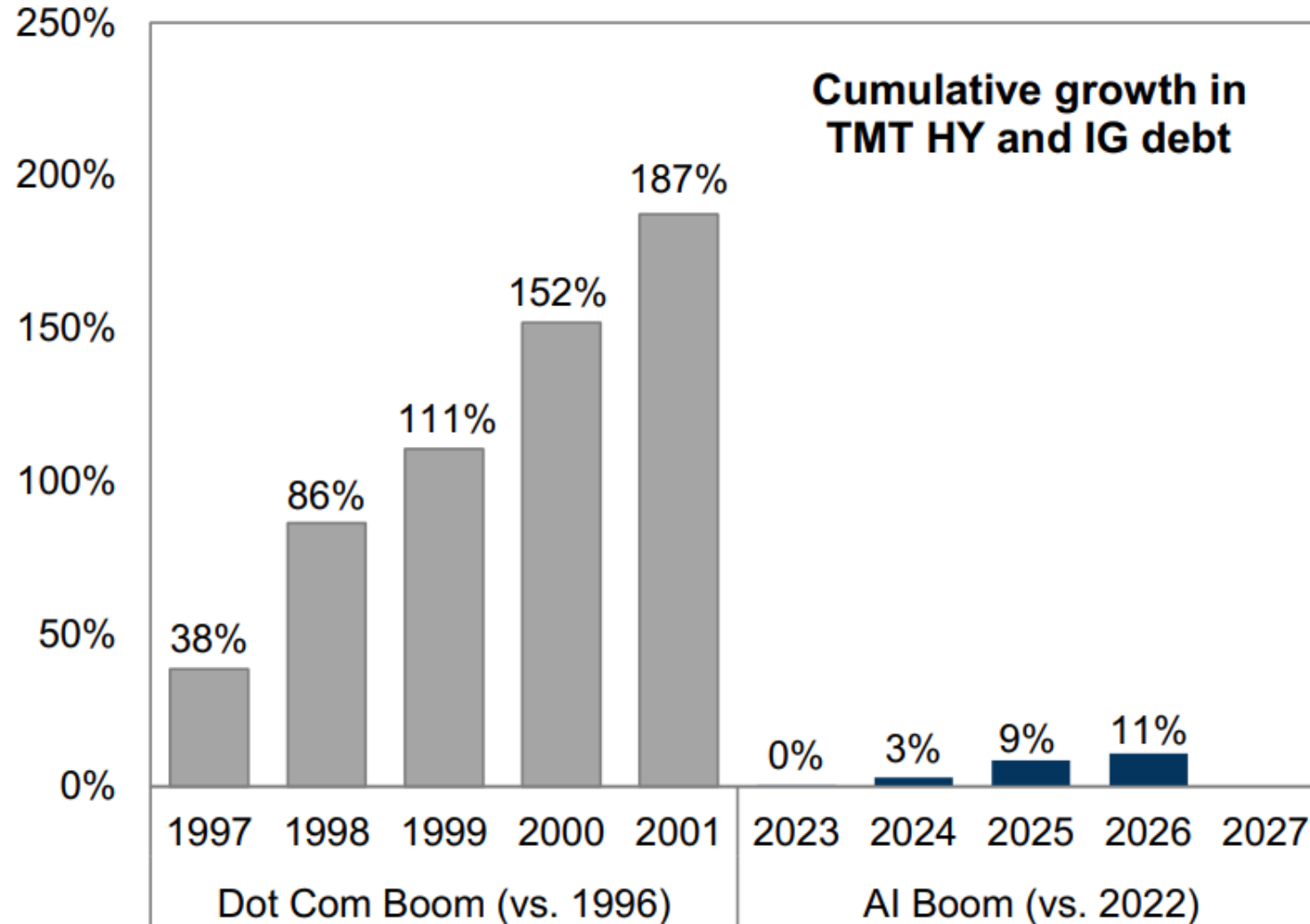
Die Fiskalpolitik spürt den Schmerz







Schuldenwachstum im Technologiesektor

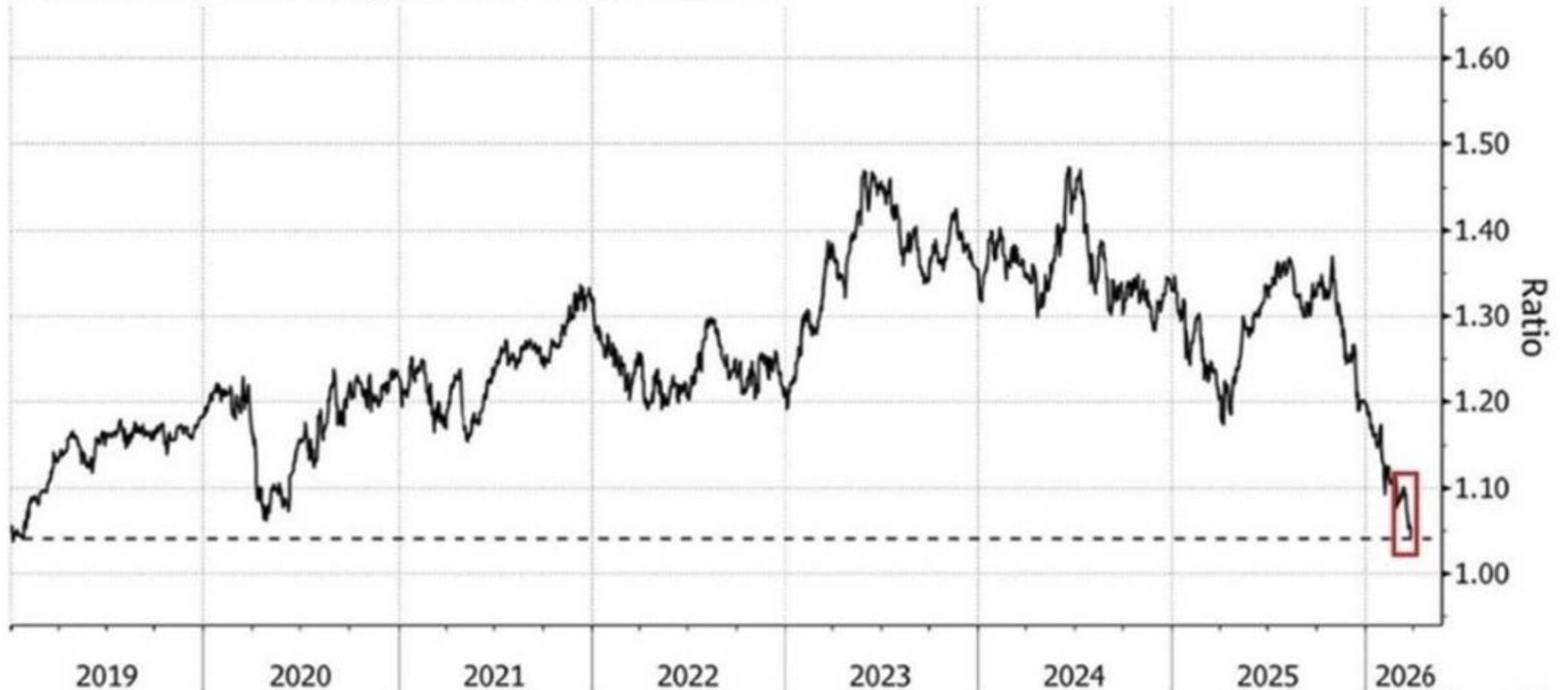




Technologieprämie auf tiefstem Stand seit 2019

S&P Technologiesektor KGV: Prämie zum S&P500 Index

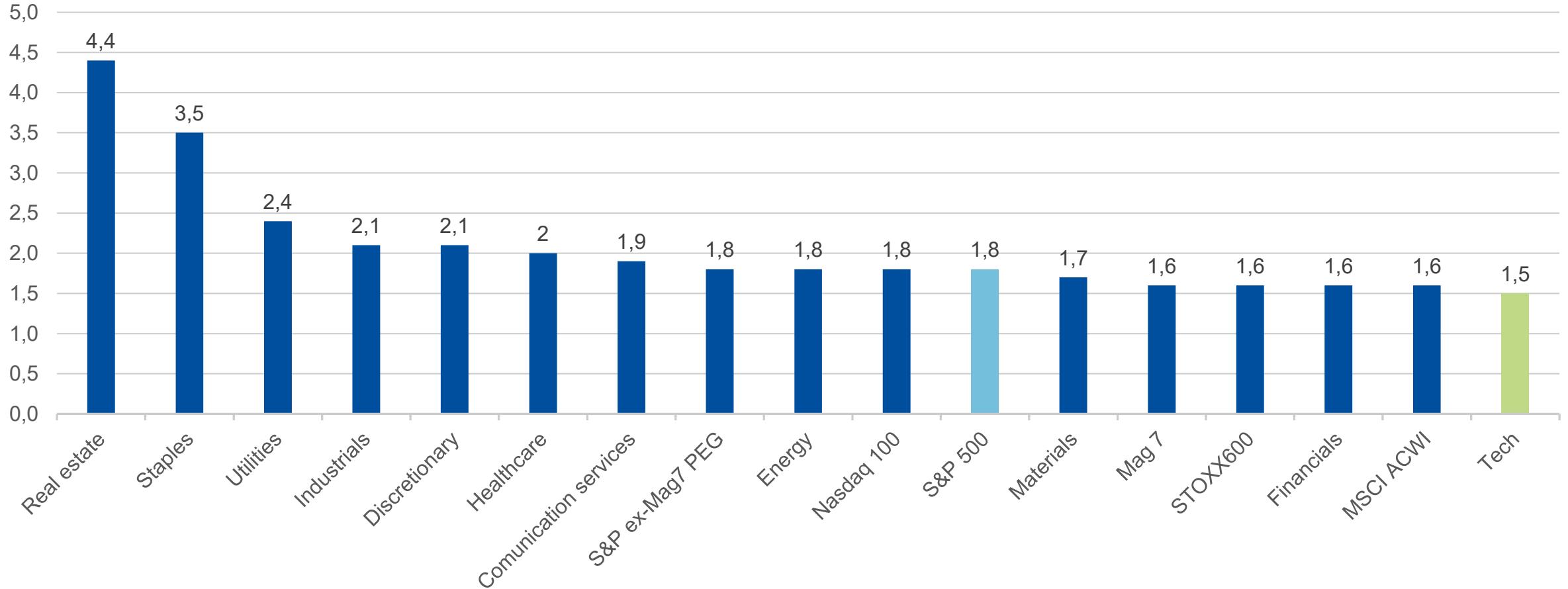
■ S&P 500 Information Technology Sector GICS Level 1 / S&P 500 INDEX





Tech ist der günstigste Sektor im Wachstumsvergleich

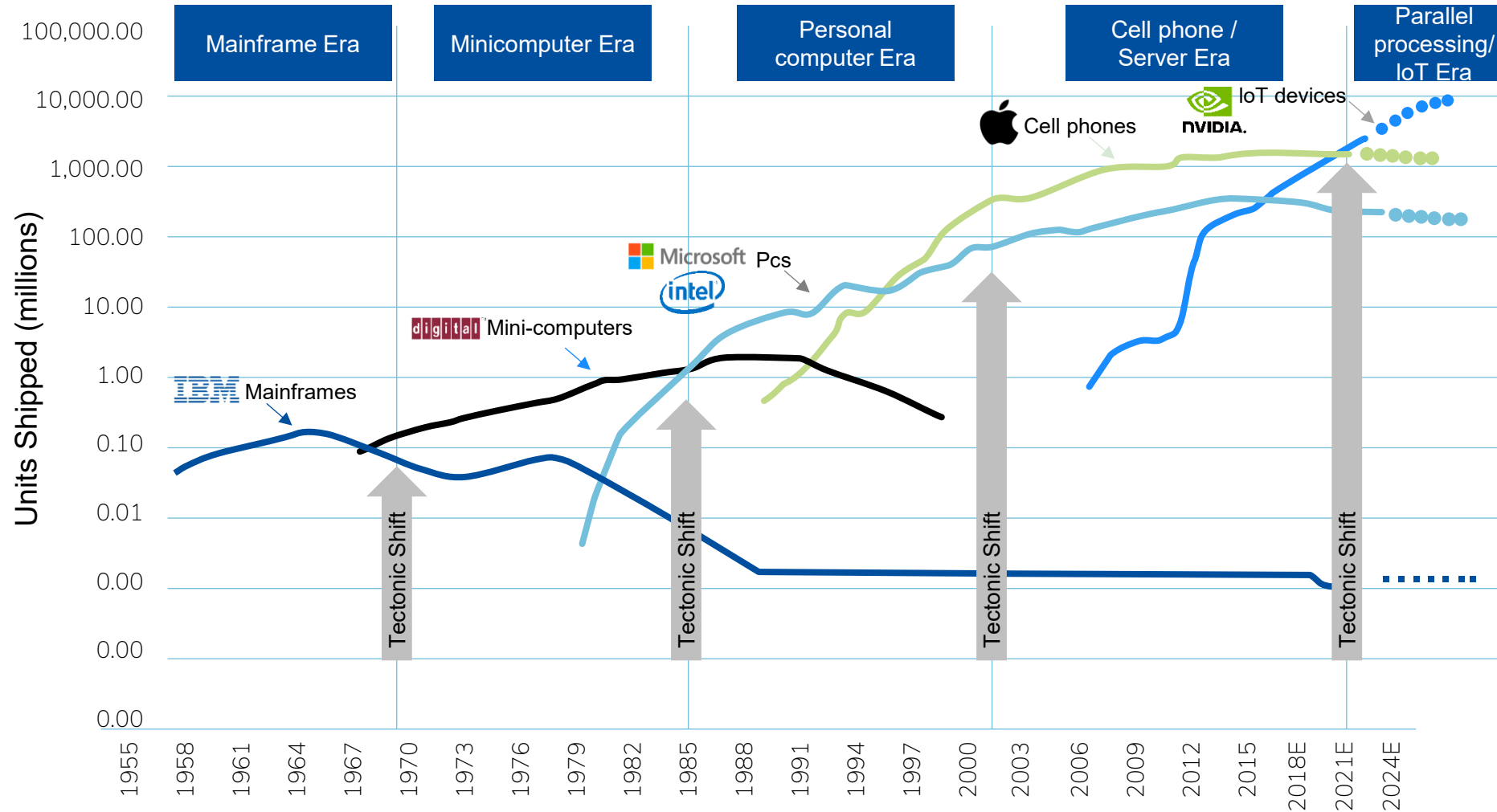
PEG-Ratio





Wandel der Computer-Industrie

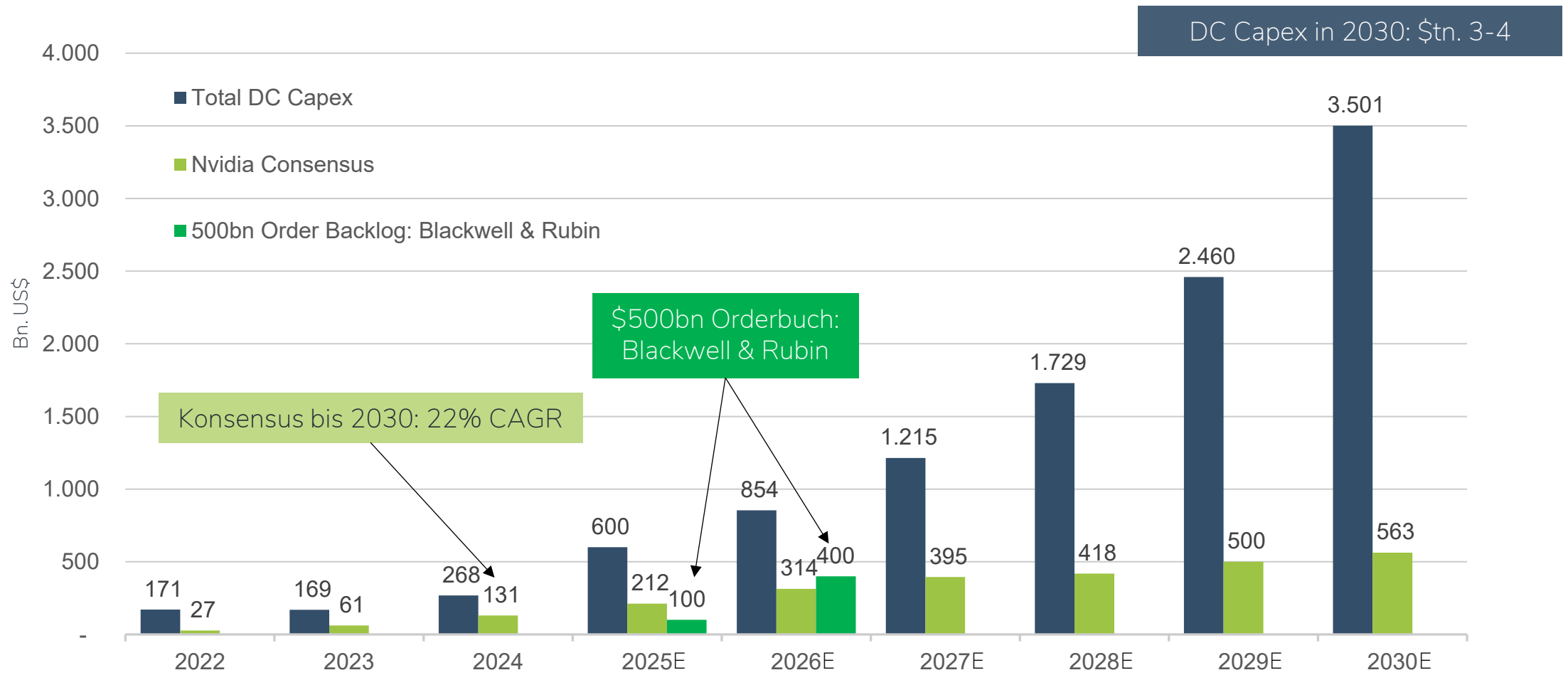
Umstellung der Datenverarbeitung auf ein Parallelverarbeitungs-/IoT-Modell





Datacenter Capex bis 2030

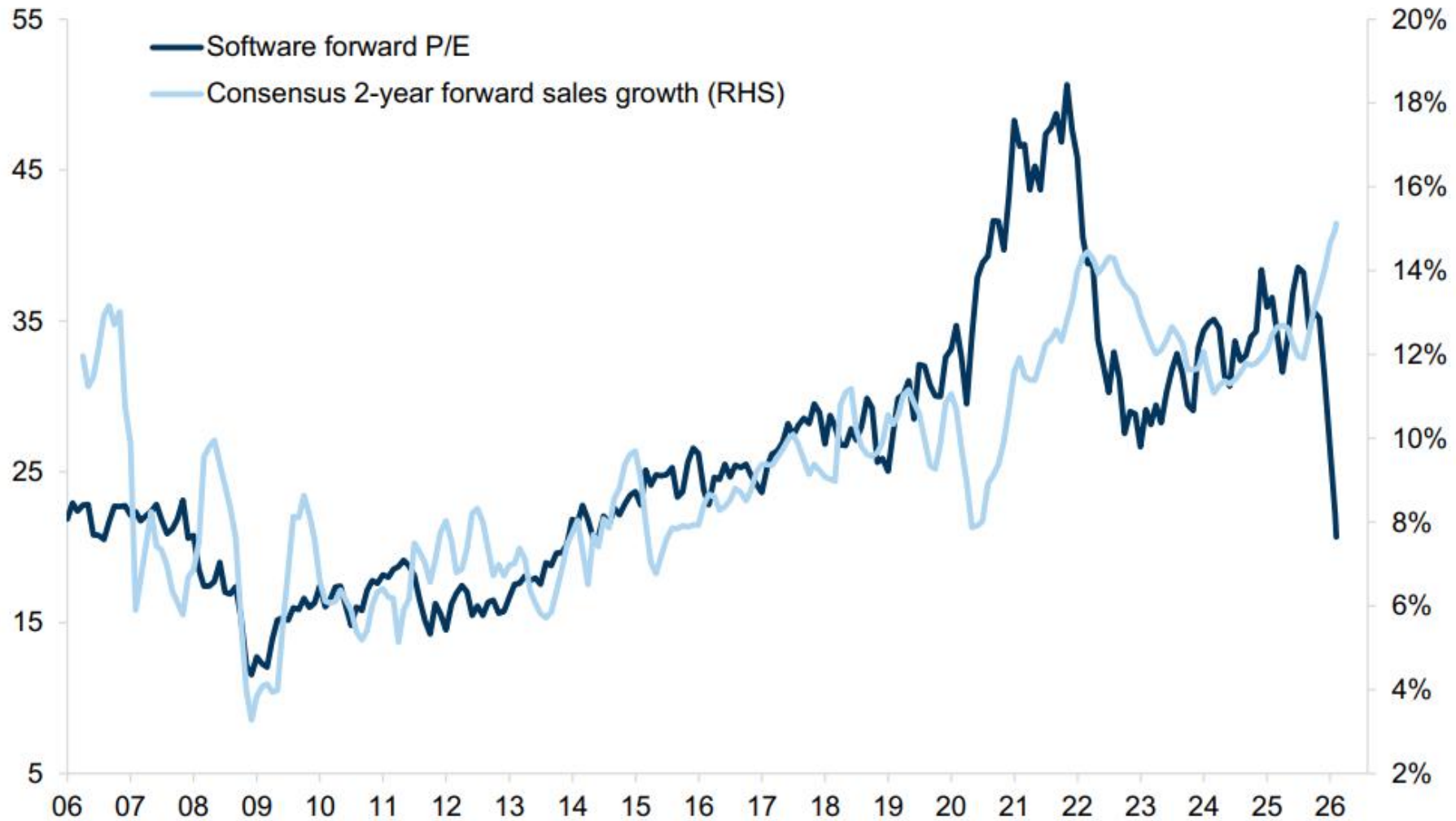
KI: Blase oder Chance?





Neubewertung von Softwareaktien

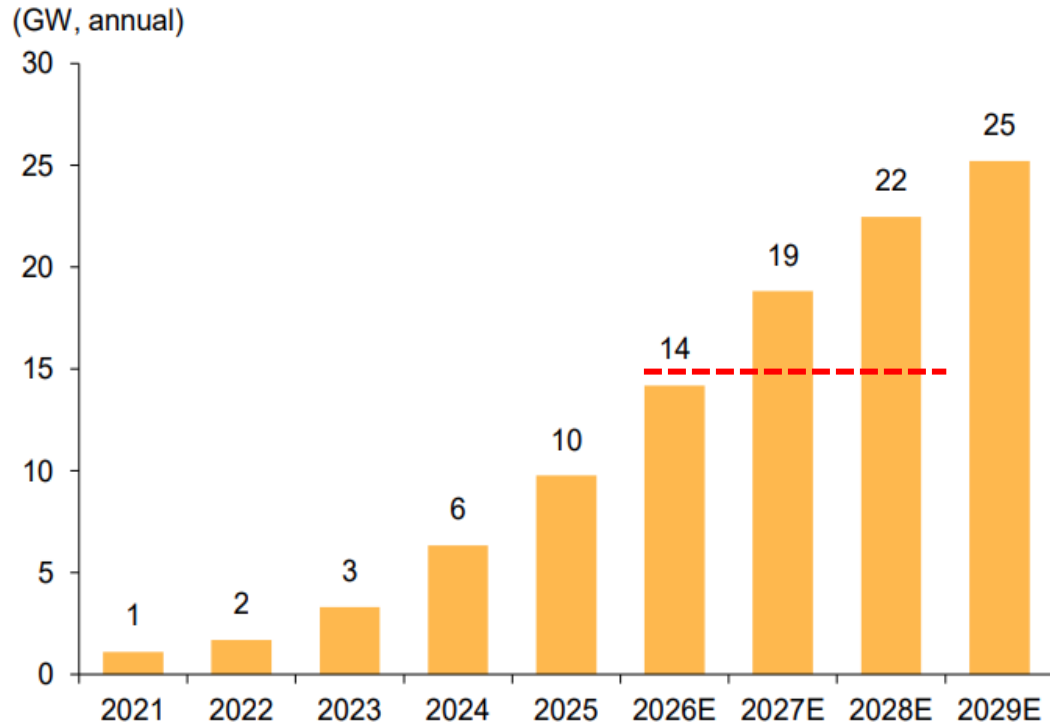
Gerechtfertigt?





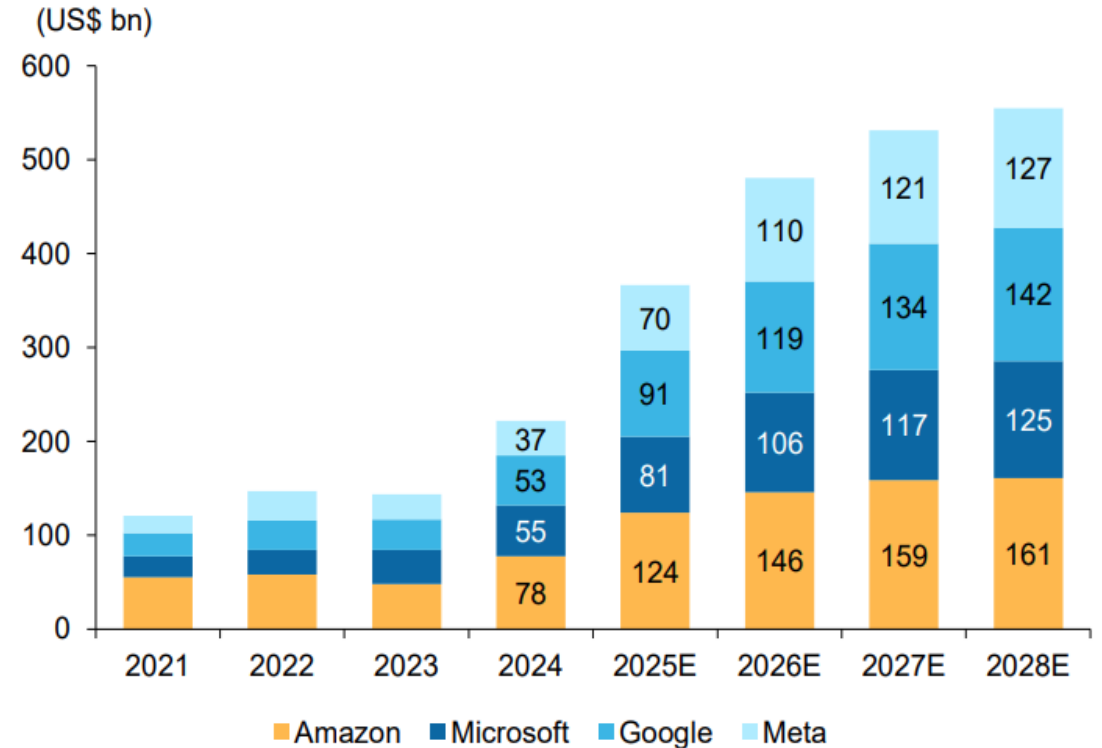
Strukturelle Knappheit bei Arbeitsspeicher

Figure 5 - Planned new AI data-centre additions



Source: IDC, Macquarie Research, January 2026

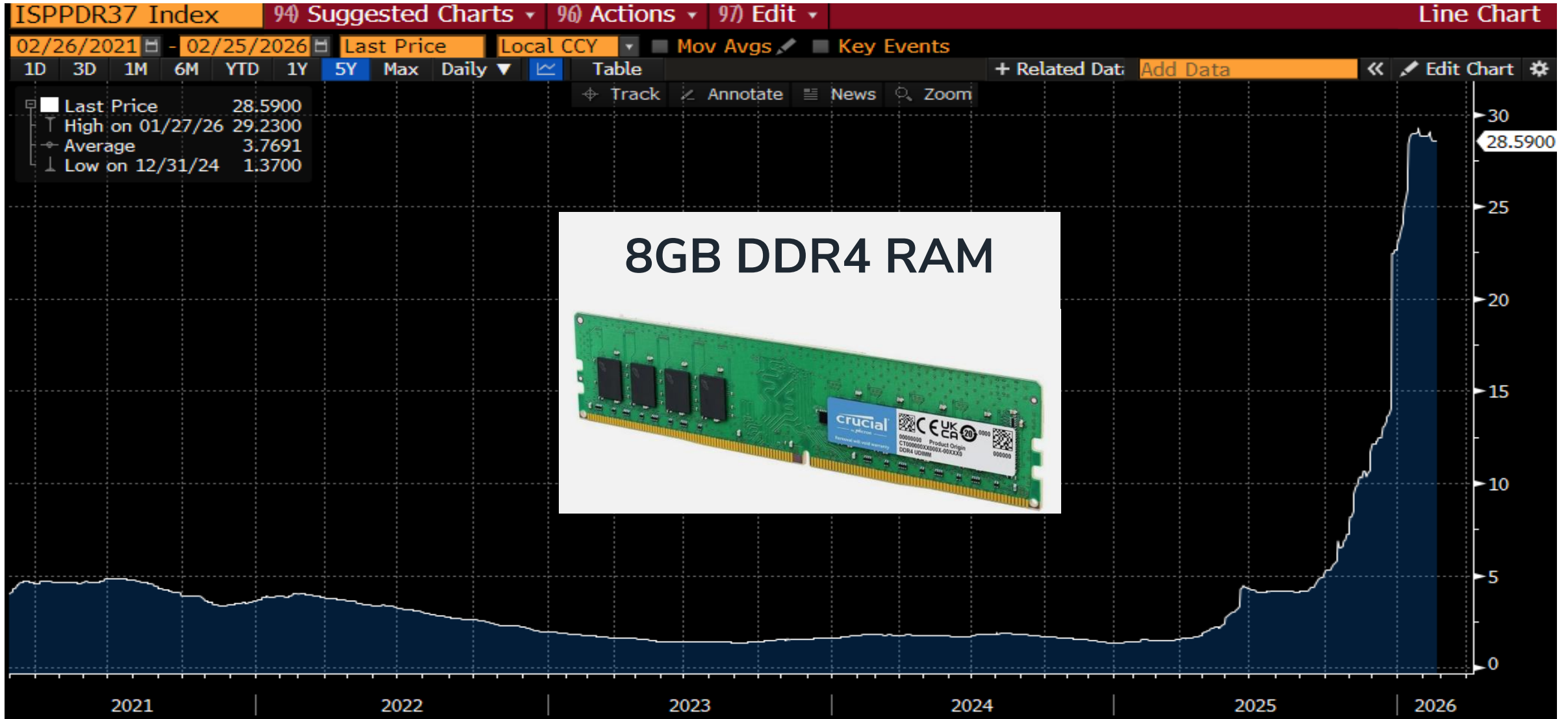
Figure 6 - Hyperscaler capex continues to rise



Source: Visible Alpha, January 2026



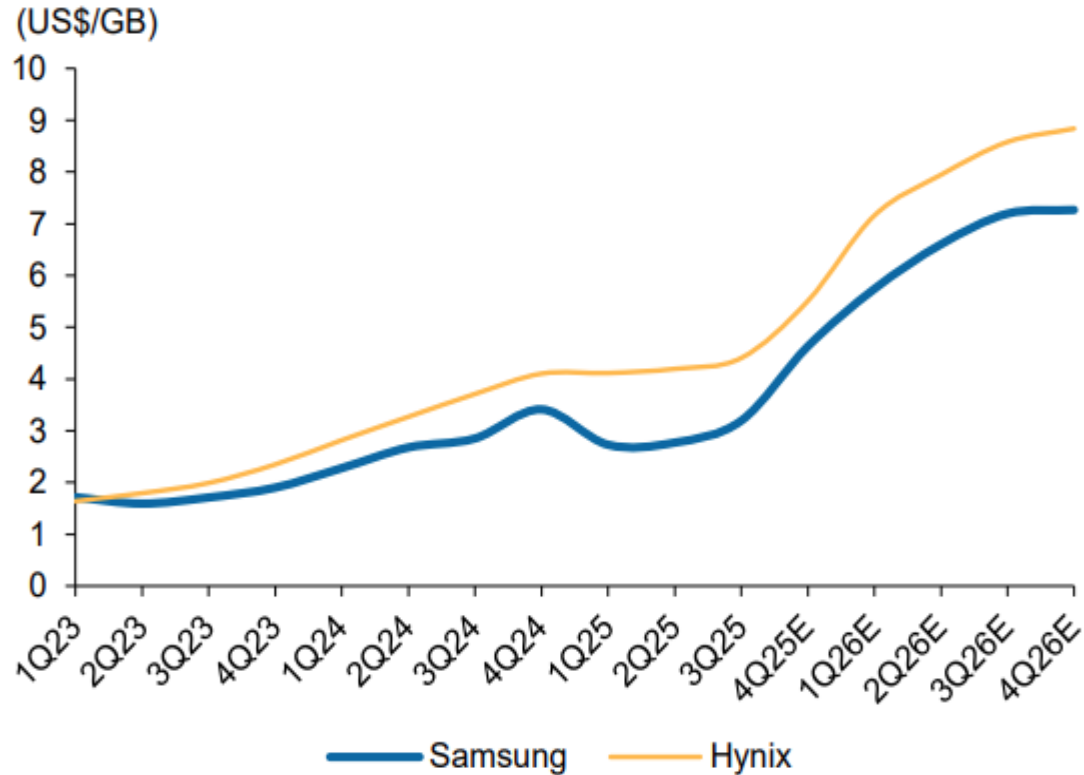
Strukturelle Knappheit bei Arbeitsspeicher





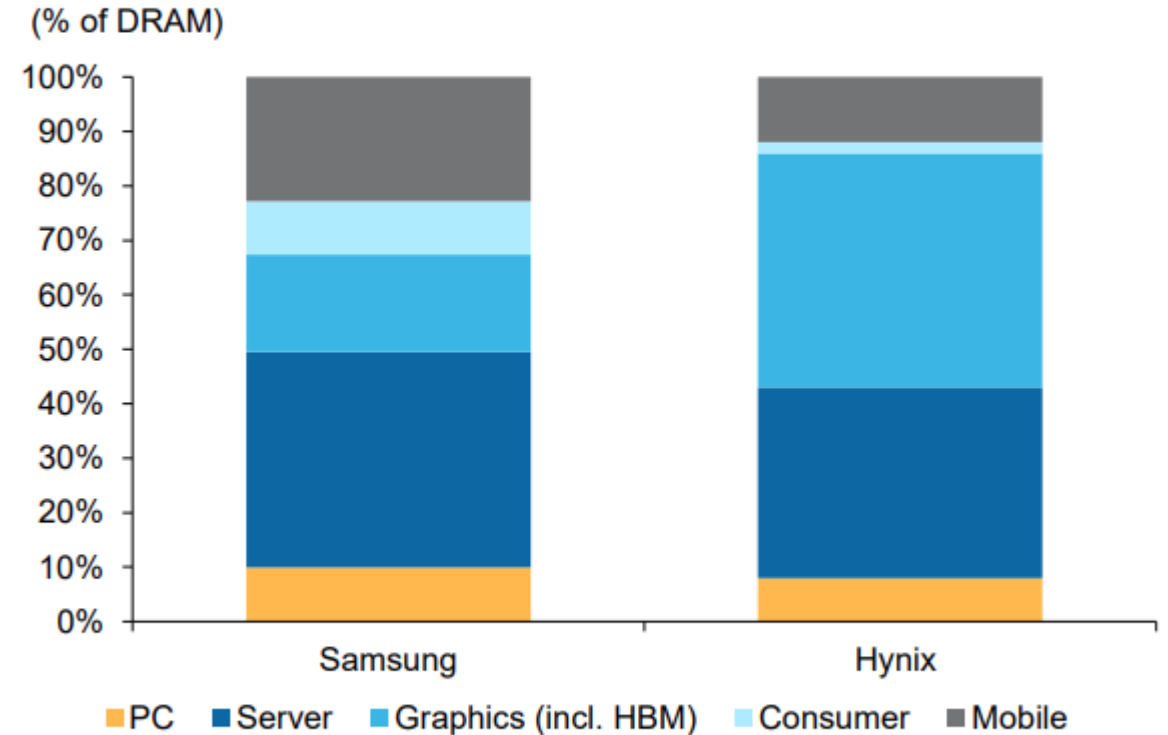
Strukturelle Knappheit bei Arbeitsspeicher

Figure 10 - Average DRAM selling price (US\$/GB)



Source: Companies data, Macquarie Research, January 2026

Figure 11 - DRAM sales breakdown by applications (3Q25)



Source: Companies data, Macquarie Research, January 2026



Künstliche Intelligenz ermöglicht Weiterentwicklung von Humanoid Robotern



\$124 Billionen

Die Weltwirtschaft in in 2026

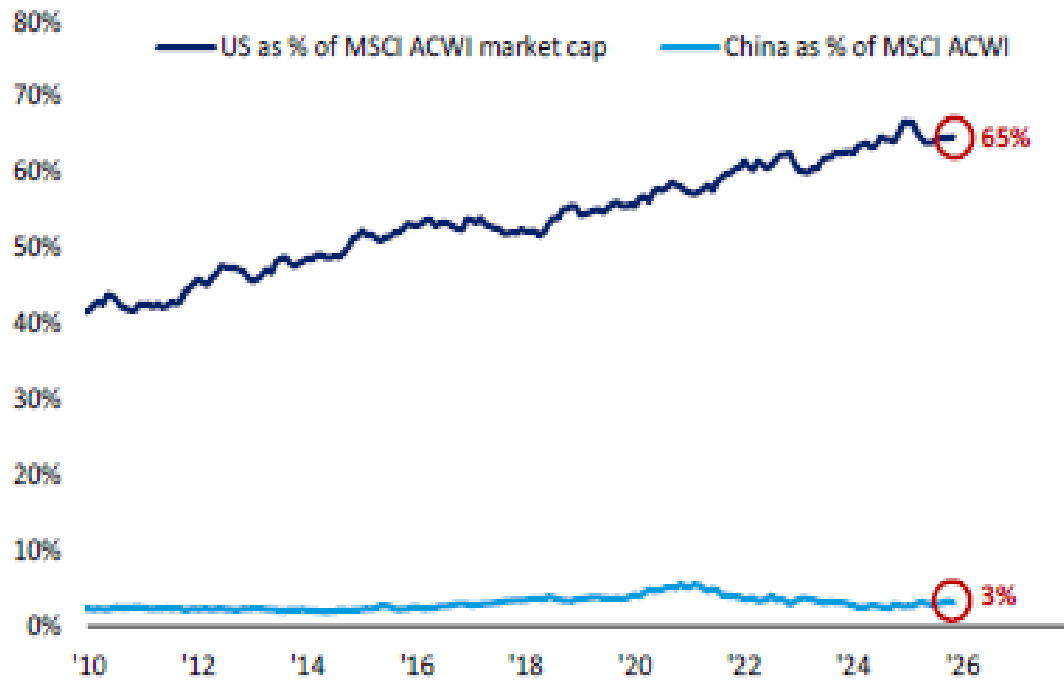




China im MSCI ACWI stark untergewichtet

Chart 5: China 3% of MSCI ACWI index vs US 65%

US vs China as % of MSCI ACWI

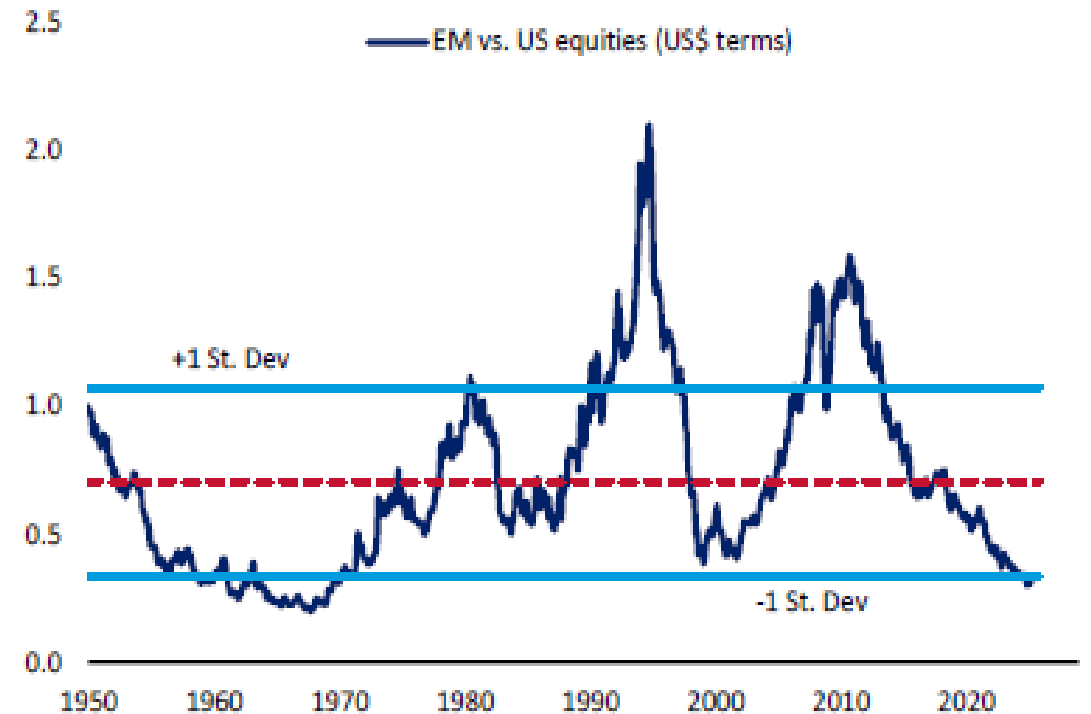


Source: BofA Global Investment Strategy, GFD Finaeon

BofA GLOBAL RESEARCH

Chart 6: EM stocks at secular turning point vs US

Emerging Market vs US equities (US\$ terms, price relative)



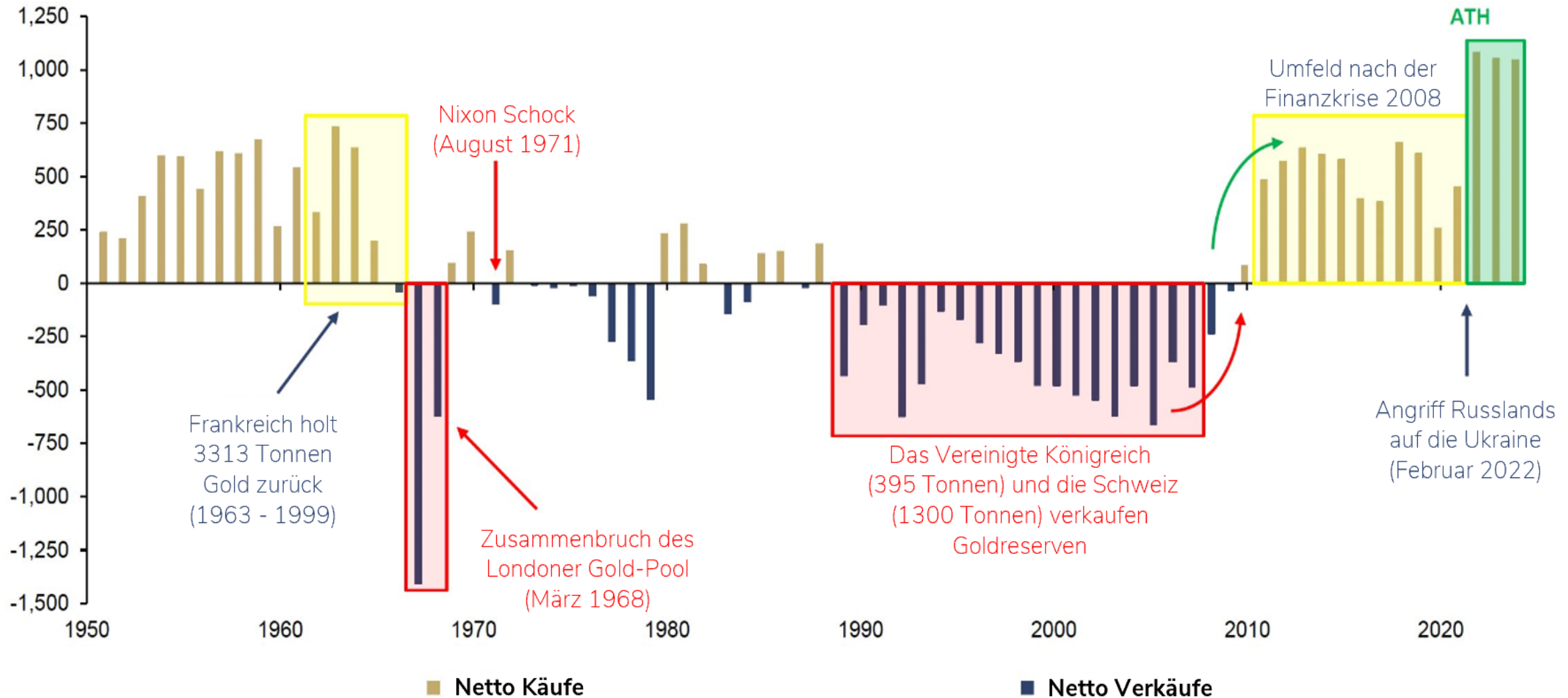
Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, GFD Finaeon

BofA GLOBAL RESEARCH



Zentralbanken kaufen weiter Gold

Weltweite Goldkäufe der Zentralbanken, in Tonnen, 1950 - 2024





Kupfer: Neufunde seit 1990

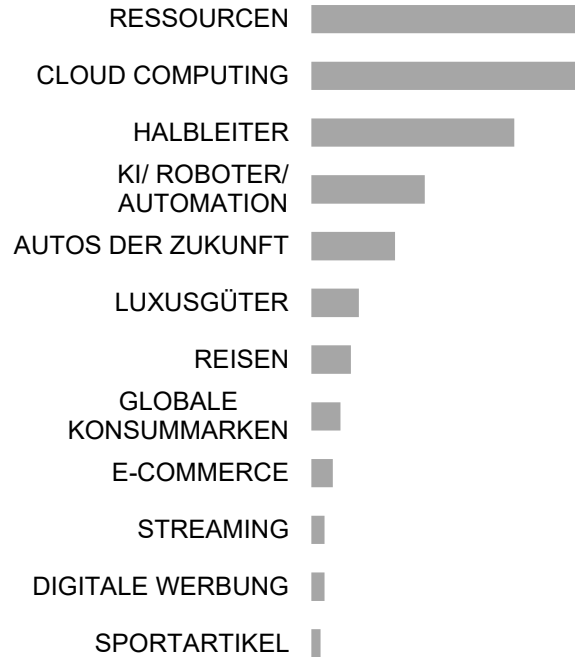




Portfolio

Langfristige Allokation

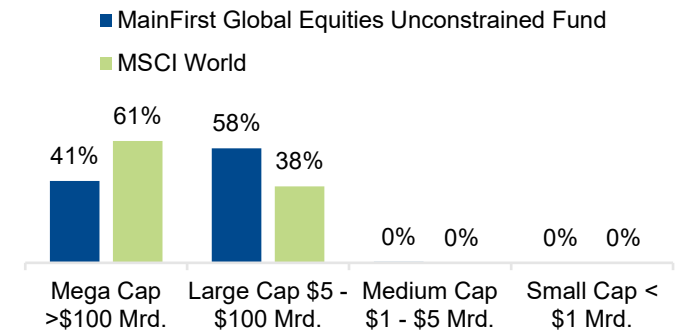
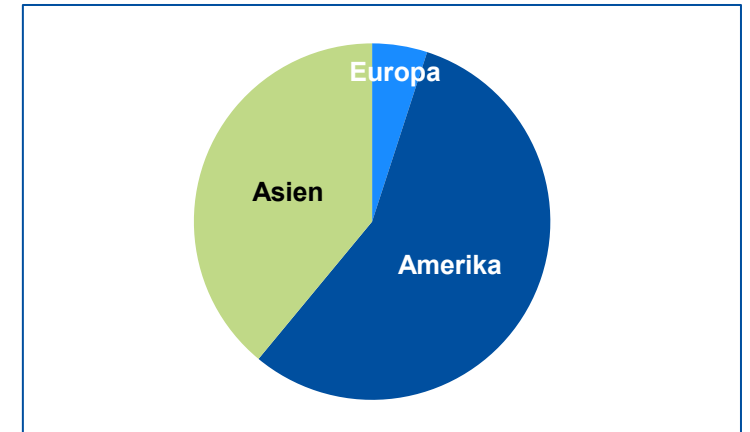
Investmentthemen



Top 10 Aktien

Aktie	Gewichtung
NVIDIA	5.8%
TSMC	5.8%
PAN AMERICAN SILVER	5.5%
AMAZON	5.1%
TESLA	5.1%
EQUINOX	5.0%
HECLA MINING	5.0%
SAMSUNG	4.6%
SK HYNIX	4.4%
AXON	4.4%

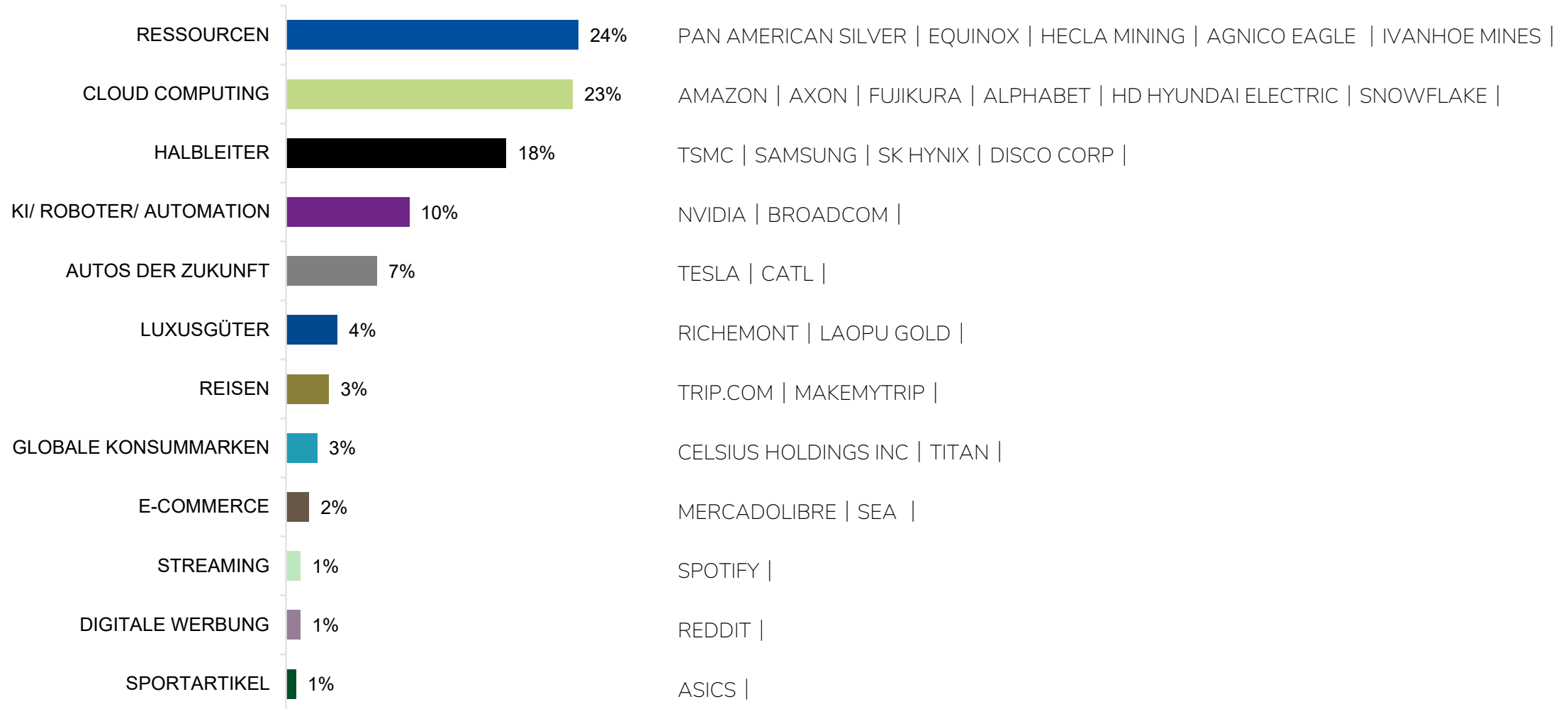
Portfolioallokation





Gewichtung der Investmentthemen

Investmentthemen





Langjähriger Track Rekord

	Fonds	MSCI World	Alpha
YTD	-5.7%	-2.2%	-3.5%
2025	19.1%	7.3%	11.9%
2024	32.5%	26.7%	5.8%
2023	30.0%	19.6%	10.4%
2022	-30.9%	-13.2%	-17.7%
2021	18.7%	32.7%	-13.9%
2020	47.8%	5.6%	42.2%
2019	35.3%	30.9%	4.4%
2018	-11.9%	-4.8%	-7.1%
2017	41.2%	7.5%	33.7%
2016	5.8%	10.7%	-4.9%
Seit Auflage	623.8%	305.4%	318.4%
Seit Auflage p.a.	16.7%	11.5%	5.1%

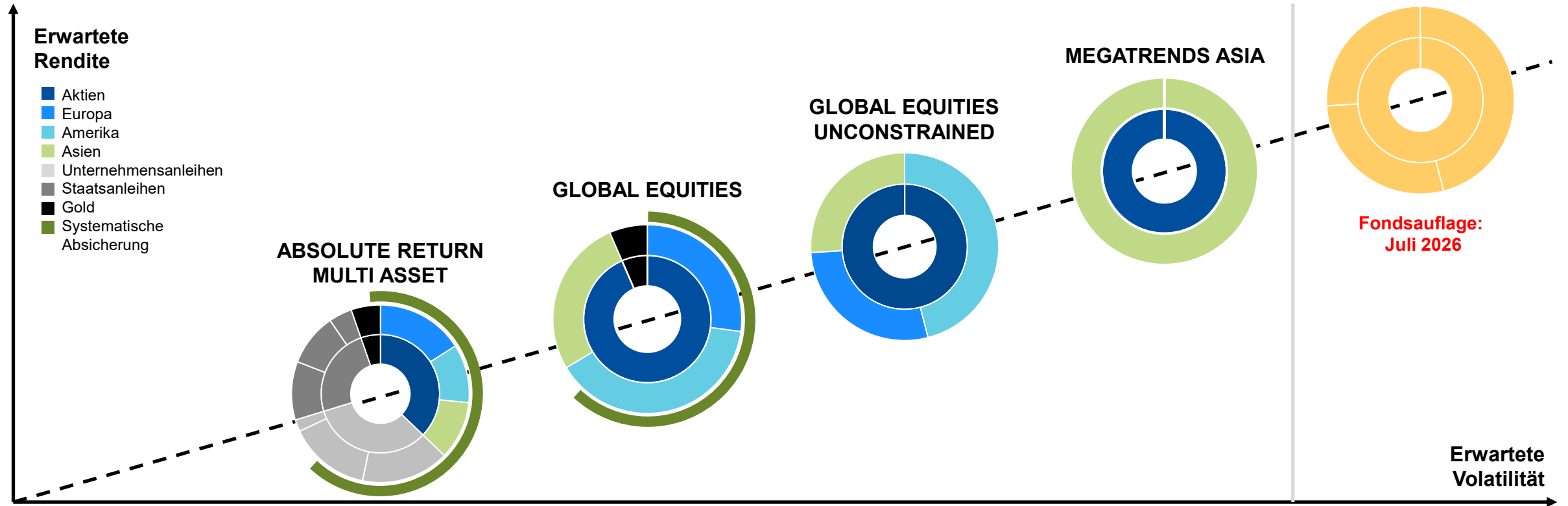


Quelle: Universal Investment, LAIQON SPSW Capital GmbH; Stand: 31. März 2026; Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien (Auflage: 31.05.2013), ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained; Anlageziel des Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total 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



Strategieübersicht

Fokus auf strukturelle Wachstumstrends

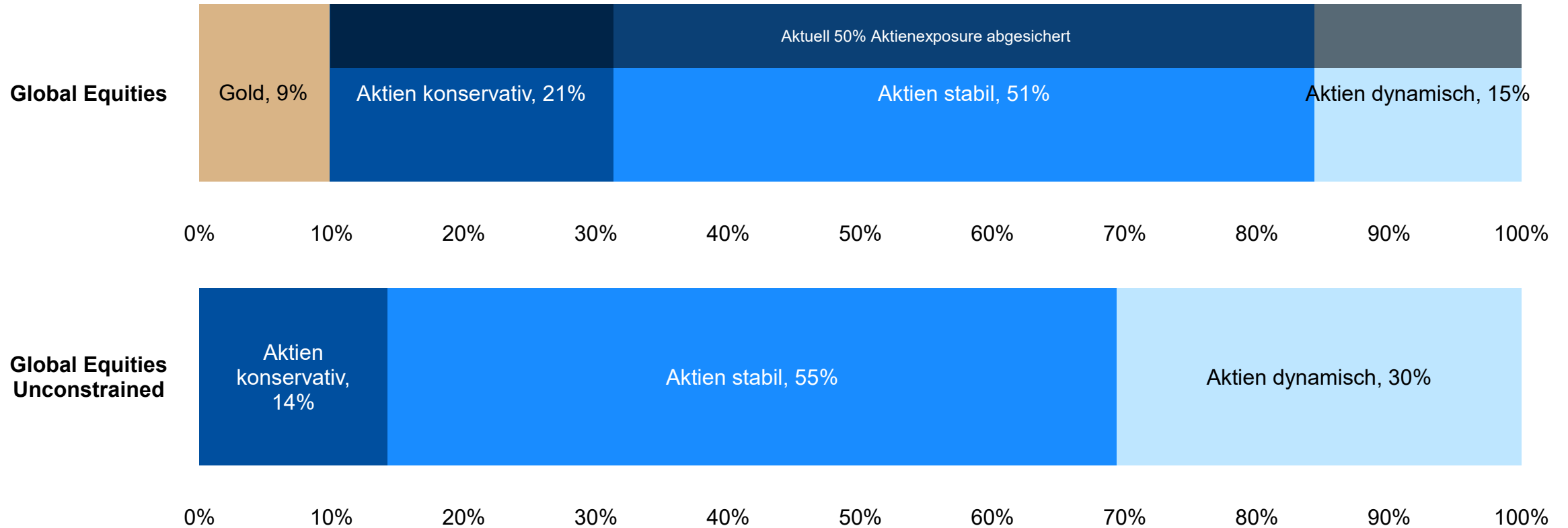


	Absolute Return Multi Asset	Global Equities	Global Equities Unconstrained*	Megatrends Asia	Dynamic Growth
Erwartete Rendite p.a.	5%	10% - 15%	15% - 20%	20% - 25%	30%+
Historische Rendite p.a.	4.9%	11.7%	16.7%	2.7%	
Volatilität 3 Jahre	8.3%	14.4%	18.8%	22.0%	



Übersicht der Portfoliostruktur

Unterschiede der Allokation sorgen für stärkere Differenzierung des Risikoprofils





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										140.22%	128.20%	102.17%
2014 – 2019	124.56%	126.64%	135.34%	151.89%	119.75%	132.40%	144.20%	122.73%	123.33%	122.37%	127.35%	135.88%
2015 – 2020	122.69%	99.37%	67.80%	95.69%	104.74%	123.46%	120.65%	160.56%	168.32%	141.16%	148.50%	162.64%
2016 – 2021	188.22%	202.71%	191.95%	199.03%	179.48%	212.18%	190.31%	198.17%	180.05%	213.19%	220.41%	195.47%
2017 – 2022	155.47%	143.57%	129.77%	102.79%	83.41%	74.46%	89.13%	77.88%	54.53%	42.03%	57.00%	44.59%
2018 - 2023	55.76%	53.83%	66.29%	54.71%	54.62%	63.62%	68.91%	56.64%	51.93%	65.82%	86.98%	113.33%
2019 - 2024	97.71%	106.62%	107.59%	92.61%	120.66%	115.09%	101.17%	106.19%	112.51%	113.06%	113.41%	108.80%
2020 - 2025	113.86%	111.37%	115.26%	87.06%	88.93%	87.71%	86.15%	75.42%	85.61%	94.16%	70.30%	68.27%
2021 - 2026	68.51%	78.74%	56.47%									

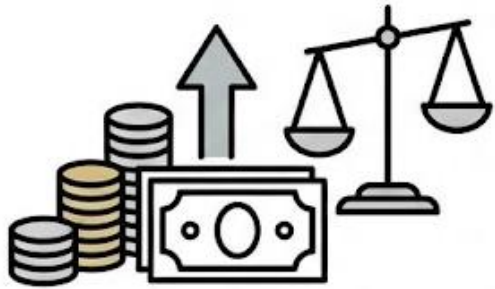
Quelle: Universal Investment, LAIQON SPSW Capital GmbH; Stand: 31. März 2026; Performance: Spezialfonds MainFirst Globale Aktien (Auflage: 31.05.2013), ab 12.10.18 Publikumsfonds Mainfirst Global Equities Unconstrained; Anlageziel des Teilfonds ist die Wertentwicklung des Indexes MSCI World Net Total 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



Zusammenfassung

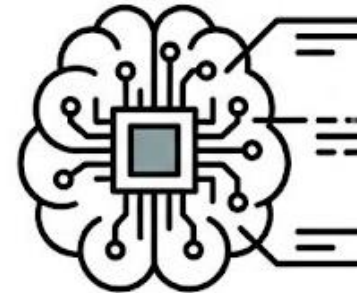
Ausblick 2030



Wert des Geldes



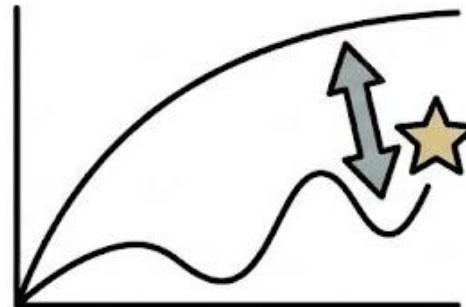
Wettkampf um kritische Rohstoffe



Künstliche Intelligenz



Wachstumstreiber Asien



Tracking Error als Chance

**„Wir haben
SPEED in
unseren
Strategien“**



Ihre Ansprechpartner

Sales Director



René Frick

Wholesale & Retail Clients
Region: Mitte/West

T +49 89 / 24 20 84 233

M +49 175 / 19 53 660

E rene.frick@laiqon.com



Sales Director



Ronny Alsleben

Wholesale & Retail Clients
Region: Nord/Ost

T +49 89 / 24 20 84 232

M +49 151 / 144 41 527

E ronny.alsleben@laiqon.com



Sales Director



Patrick Furtwängler

Wholesale & Retail Clients
Region: Süd/Österreich

T +49 89 / 24 20 84 234

M +49 171 / 26 67 834

E patrick.furtwaengler@laiqon.com



Client Service



Jan Tarasiuk

Client Service Manager &
Internal Sales

T +49 89 / 24 20 84 227

M +49 171 / 32 08 679

E jan.tarasiuk@laiqon.com



Client Service



Sascha Willendorf

Client Service &
Product Manager

T +49 89 / 24 20 84 231

M +49 171 / 124 23 48

E sascha.willendorf@laiqon.com





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 Auflagdatum bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft, der jeweiligen Verwahrstelle und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in deutscher bzw. englischer Sprache bereitgehalten. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR FOLGENDE FONDS IST: UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0; LF - AI Defensive Multi Asset, LF - AI Balanced Multi Asset, LF - AI Dynamic Multi Asset, LF - AI Impact Equity US, LF - AI Impact Equity EU, LF - ASSETS Defensive Opportunities, LF - European Hidden Champions, LF - Global Multi Asset Sustainable, LF - Green Dividend World, LF - Sustainable Yield Opportunities und LF - Dynamic Yield Opportunities und LF - WHC Global Discovery, LF - MFI Rendite Plus, Selection Rendite Plus, Selection Value Partnership, LF - MFI Global Dynamic Protect und Africa-Europe Vision Fund; KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR FOLGENDE FONDS IST: HAUCK & AUFHÄUSER FUND SERVICES S.A., 1c Rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg, Tel. +352 45 13 14 500; LF - MMT Premium Protect Value Fonds; 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, 1c, Rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg; LF - MMT Premium Protect Value Fonds; VERWAHRSTELLE FÜR FOLGENDE FONDS IST: HAUCK AUFHÄUSER LAMPE PRIVATBANK AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 2161-0; LF - AI Defensive Multi Asset, LF - AI Balanced Multi Asset, LF - AI Impact Equity US, LF - AI Impact Equity EU, LF - AI Dynamic Multi Asset, LF - MFI Rendite Plus UI, Selection Rendite Plus, Selection Value Partnership, LF - Dynamic Yield Opportunities, LF - MFI Global Dynamic Protect und Africa-Europe Vision Fund; 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 angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung für Österreich nicht für alle Fonds/ Fondsanteilklassen existiert. Interessenten, 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 deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf den Webseiten der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die jeweilige 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.

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.



Rechtliche Hinweise und Disclaimer 2/2

VERTRIEB DEUTSCHLAND

LAIQON Solutions GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, www.laiqon.com:

LF - AI Defensive Multi Asset, LF - AI Balanced Multi Asset, LF - AI Dynamic Multi Asset, LF - AI Impact Equity US, LF - AI Impact Equity EU, 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, LF - MMT Premium Protect Value Fonds, LF - MFI Rendite Plus, Selection Rendite Plus und Selection Value Partnership, LF – Dynamic Yield Opportunities, LF – MFI Global Dynamic Protect und Africa-Europe Vision Fund.

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.

VERTRIEB ÖSTERREICH

LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, 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, LF - MFI Rendite Plus; Selection Rendite Plus.

FONDSMANAGEMENT

LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, www.laic.de:

LF - AI Defensive Multi Asset, LF - AI Balanced Multi Asset, LF - AI Dynamic Multi Asset, LF - AI Impact Equity US und LF - AI Impact Equity EU.

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

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, LF – Dynamic Yield Opportunities; MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Megatrends Asia, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Unconstrained Fund.

MFI Asset Management GmbH, Oberanger 43, 80331 München, Tel: +49 89 5525300, www.mfi-am.de:

LF - MMT Premium Protect Value Fonds, LF - MFI Rendite Plus, Selection Rendite Plus, Selection Value Partnership, LF – MFI Global Dynamic Protect und Africa-Europe Vision Fund.

HINWEIS AUF POTENZIELLE INTERESSENKONFLIKTE: Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass im Rahmen dieses Dokuments auch Wertpapiere und Unternehmen aufgeführt werden, in die von der LAIQON Gruppe gemanagte Investmentvermögen investiert haben und möglicherweise weiter investieren. Eine positive Kursentwicklung dieser Wertpapiere und Unternehmen wirkt sich auch positiv auf das jeweils investierte Investmentvermögen und damit den Leistungs- und Vergütungserfolg des Fondsmanagements aus. Zu einer solchen positiven Kursentwicklung könnte ggf. auch eine positive Darstellung dieser Wertpapiere und Unternehmen im Rahmen dieser Präsentation beitragen.

LAIQON

Wealth. Next Generation.

LAIQON AG

An der Alster 42 · 20099 Hamburg
Tel. +49 (0)40 325678-0 · Fax -99
www.laiqon.com

