

MAINFIRST



# MAINFIRST

TEILFONDS:

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

MAINFIRST - GERMANY FUND

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
R.C.S. LUXEMBOURG K1938

## JAHRESBERICHT 31. DEZEMBER 2023

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A.\*  
R.C.S. LUXEMBURG B-176025

\* Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 erfolgte die Migration der SICAV von MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. zu ETHENEA Independent Investors S.A.  
Mit Wirkung zum 10. Januar 2024 erfolgte die Umfirmierung von MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. in MainFirst (Luxembourg) S.à r.l.

# MAINFIRST

## INHALT

|  |       |         |
|--|-------|---------|
| Bericht des Fondsmanagers / Verwaltungsrats                                    | Seite | 3       |
| Konsolidierter Jahresbericht der MainFirst mit den Teilfonds                   | Seite | 10      |
| <b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>                                     |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 14      |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 16      |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 20      |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 24      |
| <b>MainFirst - Germany Fund</b>  |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 27-28   |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 29      |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 32      |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 35      |
| <b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>               |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 38-39   |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 43      |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 49      |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 55      |
| <b>MainFirst - Global Equities Fund</b>  |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 62-63   |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 65      |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 67      |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 70      |
| <b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>                                 |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 74-75   |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 77      |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 79      |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 82      |
| <b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)</b> |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 88-89   |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 91      |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 95      |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 99      |
| <b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>                                       |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 103     |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 105     |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 109     |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 113     |
| <b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b>                          |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 117-118 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 119     |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 122     |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 125     |
| <b>MainFirst - Total Return European Equity Fund</b>                           |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 128     |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 129     |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 130     |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 132     |
| <b>MainFirst - Megatrends Asia</b>   |       |         |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung                   | Seite | 135     |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                                   | Seite | 137     |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | Seite | 139     |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                                     | Seite | 142     |

# MAINFIRST

## INHALT

|   |       |     |
|---|-------|-----|
| ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. Dezember 2023         | Seite | 145 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé                      | Seite | 160 |
| Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)                         | Seite | 163 |
| Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) | Seite | 173 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                             | Seite | 248 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrats:

### **MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND & MAINFIRST - GERMANY FUND**

Olgerd Eichler, Alexander Dominicus, Evy Bellet, Max Vogl

#### **MAINFIRST – TOP EUROPEAN IDEAS FUND**

##### **Trotz Dauerkrise ein starkes Börsenjahr**

Im Jahr 2023 manifestierte sich erneut eine erhöhte Volatilität an den Finanzmärkten, ähnlich wie in den vorangegangenen Jahren. Trotz dieser Herausforderungen erwies sich das Berichtsjahr im Gesamten als äußerst lukrativ für Aktieninvestoren. Verschiedene Indizes, darunter der STOXX Europe 600 TR, der DAX oder der Nasdaq, erreichten im Dezember neue Rekordhöhen. Der STOXX Europe 600 TR verzeichnete dabei einen Anstieg um 15,80%, während der MAINFIRST – TOP EUROPEAN IDEAS FUND mit einem eindrucksvollen Plus von 18,24% seine Benchmark übertraf.

Unsere Performance im vergangenen Jahr war ebenfalls von einiger Volatilität geprägt. In der ersten Jahreshälfte konnten wir trotz einer kurzzeitigen Bankenkrise und unseres vergleichsweise hohen Exposure im Finanzsektor unsere Benchmark deutlich übertreffen. Allerdings verdunkelte sich die Marktstimmung in den späteren Sommer- und Herbstmonaten erneut, insbesondere als sich abzeichnete, dass die Notenbanken im Verlauf von 2023 keine Zinssenkungen vornehmen würden. Der Tiefpunkt dieser Phase wurde im Oktober erreicht, verstärkt durch den Angriff der Hamas auf Israel, welcher zu einem Anstieg der Ölpreise führte. Ein vielschichtiger Mix aus (geo)politischen Unsicherheiten und Ängsten vor dauerhaft hohen Zinsen trieb zeitweise die Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen auf über 5%.

Ein substanzieller Teil der Volatilität in unserem Fonds lässt sich jedoch nicht nur auf das makroökonomische Umfeld zurückführen, sondern resultiert auch aus unserer bedeutenden Gewichtung in Small- und Mid-Cap-Aktien. Bei aufziehenden Unsicherheiten neigen Anleger dazu, sich vor allem aus vermeintlich risikobehafteten Nebenwerten zurückzuziehen, was zu einer klaren Underperformance gegenüber Large Caps führte. Der MSCI Europe Small Cap Net Return EUR Index schnitt im vergangenen Jahr beispielsweise um 3,1% schlechter ab als sein Large-Cap Äquivalent.

Dass sich trotz dieser schwierigen Ausgangslage eine Investition in unseren Fonds ggü. den Märkten lohnte, resultierte aus unserem Stock-Picking-Prozess. Wir waren in der Lage, herausragende Performer über verschiedenen Branchen zu identifizieren, darunter ProCredit (+117%), Aegean Airlines (+114%) und ATOSS Software (+53%).

Mit einer erneuten Aufhellung des Marktumfelds erwarten wir entsprechend auch eine rasche Umschichtung zurück in Unternehmen der zweiten Reihe. Dies zeichnete sich bereits im November und Dezember ab, als sich zunehmend die Erkenntnis durchsetzte, dass im Jahr 2024 erste Zinssenkungen zu erwarten sind. In diesen beiden Monaten konnten wir die Märkte deutlich übertreffen. Daher halten wir es durchaus für wahrscheinlich, dass die dreijährige Unterperformance von Small- und Mid-Caps im kommenden Jahr ein Ende finden könnte. Dies sollte zu einem positiven Alpha im MainFirst Top European Ideas Fund führen.

So erwarten wir weiter steigende Aktienmärkte, und gehen davon aus, dass die europäischen Aktienmärkte im Jahr 2024 neue Höchststände erreichen werden. Auch in diesem scheinbar stürmischen Fahrwasser sehen wir die Gelegenheit, durch kluge Investitionen und eine ausgewogene Portfoliostrategie weiterhin einen Mehrwert für unsere Anleger zu schaffen.

#### **MAINFIRST – GERMANY FUND**

Nebenwerte hinken hinterher

Das Jahr 2023 war ein ausgesprochen gutes Jahr für deutsche Aktien. So konnte der DAX mehr als 20% zulegen und gehörte damit auch zu den stärkeren Indizes in Europa. Die Gründe für die gute Wertentwicklung waren der Aufholeffekt nach der schwachen Vorjahresperformance und die im Jahresverlauf wachsende Erkenntnis, dass die Inflation allmählich in den Griff zu bekommen war. Damit einhergehend konnten sukzessiv fallende Inflationsraten beobachtet werden.

Die Konjunkturentwicklung in Europa und insbesondere in Deutschland war schleppend. Die gestiegenen Preise machten den Konsumenten zu schaffen und beeinträchtigten die Kaufbereitschaft, wodurch Wachstumsimpulse fehlten. Nichtsdestotrotz konnten die deutschen Unternehmen mit der Entwicklung umgehen, denn insbesondere die starke US-Konjunktur unterstützte die exportorientierte deutsche Wirtschaft.

Der MainFirst Germany Fund konnte mit der starken Entwicklung des Vergleichsindex HDAX nicht mithalten, denn er legte im Jahresverlauf um nur 11,8% zu und lag damit 7,3% hinter der Benchmark. Die Gründe für die schwächere Entwicklung sind im Wesentlichen der Anlegeschwerpunkt bei kleinen und mittelgroßen Unternehmen. Nebenwerte hinkten der Entwicklung großer Indizes deutlich hinterher. Das ist kein rein deutsches, sondern ein globales Phänomen. Zum Beispiel entwickelte sich der Europäische Micro Caps, gemessen am MSCI Europe Micro Cap Index, im vergangenen Jahr um mehr als 16 Prozent schwächer als Europäische Large Caps, gemessen am MSCI Europe Large Cap Index.

Trotz der anhaltenden Underperformance mit Blick auf die Nebenwerte steht der MainFirst Germany Fund im direkten Wettbewerbsvergleich gut da und konnte sowohl im zurückliegenden Jahr als auch in den vergangenen drei Jahren den Großteil seiner Mitbewerber, gemessen anhand der Morningstar Kategorie (Aktien Deutschland Nebenwerte), deutlich hinter sich lassen.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Das Aufholpotenzial der kleinen und mittelgroßen Unternehmen ist die große Chance, von der Anleger in Zukunft profitieren können. Die Perspektiven für 2024 sind dafür äußerst vielversprechend. Zum einen erwarten wir weiteres Gewinnwachstum der Unternehmen in unserem Portfolio. Zum anderen sollte 2024 das Jahr der Zinswende sein. Fallende Zinsen könnten auch wieder den Appetit auf Nebenwerte erhöhen. Das Aufholpotential ist entsprechend groß, denn während der DAX bereits im Dezember eines neues Allzeithoch markiert hat, sind die Nebenwerteindizes noch weit von ihren Hochs entfernt. So braucht sowohl der MDAX, als auch der SDAX noch mehr als 20% Performance, um die Höchststände aus 2021 zu erreichen.

Im MainFirst - Germany Fund bleiben wir unserer Strategie treu, in kleine und mittelgroße Unternehmen zu investieren, die aus eigener Kraft wachsen können, zum Beispiel durch Marktanteilsgewinne, strukturelles Wachstum oder Effizienzmaßnahmen. Daher sollte auch ein anhaltend schwächeres Wirtschaftswachstum für unsere Portfoliounternehmen kein Problem darstellen.

Wir sind daher zuversichtlich, mit einem chancenreichen Portfolio in das neue Jahr zu starten und gehen davon aus, dass sich bei günstigen Rahmenbedingungen für Nebenwerte auch die relative Performance in Zukunft wieder verbessern wird.

### MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Für Fixed Income Produkte war das Jahr 2023 gezeichnet durch hohe Volatilität, getrieben vor allem von den Schwankungen der US Zinsen am langen Ende (10J-30J). Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen schwankte zwischen dem Tiefpunkt von 3,3% und dem Höhepunkt von 5,1%. Allgemein wird das Jahr 2022 als das schlechteste Jahr in der Geschichte der Anleihen betrachtet. Bis Ende Oktober war 2023 auf dem Weg, das zweitschlechteste Jahr zu werden. Gegen Ende Oktober 2023 schwankte die Stimmung jedoch in positive Richtung und eine kräftige Rally setzte ein, die bis Ende des Jahres andauerte. Die Rendite 10-jähriger US- Staatsanleihen sind von 5,1% am Ende Oktober auf 3,9% Ende Dezember gefallen, praktisch auf demselben Niveau wie Anfang 2023.

Die hohe Volatilität auf dem Anleihenmarkt war getrieben durch Schwankungen in den Erwartungen über Inflation, Wirtschaftswachstum und mögliche Änderungen in der monetären Politik der Zentralbanken. Gegen Ende 2023 herrschte allgemein die Überzeugung, dass die wichtigsten Zentralbanken am Ende des Straffungszyklus angekommen sind, bzw. es werden keine weiteren Zinserhöhungen in diesem Zyklus erwartet. Im November wurde die negative Stimmung gegenüber US-Treasuries der vorangegangenen Monate durch dovish Fed-Kommentare, schwächer als erwartete Inflationsdaten und auch schwächere Arbeits- und Wirtschaftsdaten in Frage gestellt. Die beiden letztgenannten Entwicklungen waren für die Märkte besonders wichtig, da viele Anleger schon viel früher mit einer Abschwächung der Wirtschaft gerechnet hatten. Im Anschluss an die FOMC-Sitzung zu Beginn Dezember äußerte sich der Fed-Vorsitzende Powell konstruktiv zu den bisherigen Erfolgen bei der Inflation und den Finanzbedingungen. Er wurde später von anderen Fed-Sprechern bestätigt. Auf der anderen Seite des Atlantiks vermittelten die Sprecher der EZB und der BOE eine ähnliche Botschaft und drückten die Zinsen nach unten.

Bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern bewegte sich die Performance seitwärts/negativ und lag Ende Oktober leicht im positiven Bereich, nahe 1%. Anfang November setzte jedoch eine starke Rally ein, welche bis Jahresende andauerte. Der Benchmark JPM CEMBI Broad Diversified liefert somit über das Jahr eine positive Rendite von 9,1%. Gegen unsere Erwartung haben High Yield (HY) Anleihen die Investment Grade (IG) Anleihen outpermt. Da die langfristigen Zinsen bei den US Staatsanleihen am Ende des Jahres sogar leicht über dem Niveau von Jahresbeginn waren, profitierten die IG Anleihen hauptsächlich von den fallenden Spreads und kaum von den sinkenden Zinsen. Die HY Anleihen profitierten von fallenden Spreads und von der Tatsache, dass die US- und die Weltwirtschaft sich robuster als erwartet erwiesen haben.

Der MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced verzeichnete in 2023 eine positive Rendite von 9,5% (nach Abzug von Gebühren) und übertraf damit seine Benchmark um 0,4%. Im Laufe des Jahres waren unterschiedliche Faktoren für die Performance ausschlaggebend. Am Anfang (Januar) und am Ende des Jahres (November & Dezember) profitierte der Fonds massiv von der längeren Duration. In den Monaten zwischen Februar und November leistete die längere Duration einen negativen Beitrag für die Performance. Insbesondere in den Monaten August, September und Oktober wies der Fonds eine deutlich negative relative Performance auf, getrieben von der längeren Duration des Fonds. Über das Jahr lag die Duration des Fonds bei 6,5 vs 4,4 der Benchmark.

Der Fonds profitierte sehr von erfolgreicher Kreditselektion. In unterschiedlichen Sektoren haben sich die Preise mehrerer Unternehmen im Fonds erholt. Es gab Beispiele im Oil & Gas Sektor, aber auch in Immobilien und Metals & Mining. Gleichzeitig war es uns möglich, einige negative Events bei gewissen Unternehmen auszuweichen und somit große permanente Verluste zu vermeiden.

Auf Länderebene stammten die bedeutendsten positiven Beiträge zur relativen Performance von unseren Übergewichtungen in Chile, Brasilien und Indonesien, wo die Allokation auf Anleihen mit langer Duration ist. Das Portfolio profitierte jedoch auch von positiven Entwicklungen bei bestimmten Unternehmensanleihen, insbesondere in Brasilien und Kolumbien. Die größte Belastung für die relative Performance war unsere Untergewichtung in Macau, da die Stadt einen weiteren Anstieg der Glücksspielerlöse verzeichnete.

Bei den Sektoren schlug unsere Übergewichtung in Oil & Gas und Metals & Mining positiv zu Buche. Vorteilhaft war nicht nur die starke Performance am langen Ende, sondern auch die Verengung der Spreads von Hochzinsanleihen.

Wir halten an unserem positiven Ausblick für Unternehmensanleihen der Schwellenländer fest. Die Fundamentaldaten sind weiterhin gut (sowohl absolut als auch in Relation zu Pendants der Industrieländer gesehen), und die Bewertungen sind attraktiv. Insgesamt ist das Risiko-Rendite-Profil weiterhin attraktiv. Das Erreichen der Endzinssätze und das Ende der Straffung der US-Geldpolitik sprechen für eine USD-Schwäche, was wiederum Schwellenländern und Rohstoffpreisen zugutekommt. Diese Trends werden für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern äußerst vorteilhaft sein.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Wir gehen davon aus, dass Unternehmensanleihen der Schwellenländer den Konjunkturabschwung gut meistern können, da die Fundamentaldaten (mit Ausnahme einzelner Unternehmen Russlands, der Ukraine und des chinesischen Immobiliensektors) immer noch gut sind. Schwächeres Wachstum geht mit einer Zunahme der Gesamtverschuldung einher, aber die derzeitigen Verschuldungsniveaus liegen nach wie vor auf ihren tiefsten Ständen seit zehn Jahren.

Den Schwellenländern und ihren Unternehmen werden weiterhin die hohen Rohstoffpreise zugutekommen, die immer noch 25% bis 35% über den Niveaus von vor der Pandemie liegen. Der Nahe Osten, Lateinamerika und bestimmte afrikanische und asiatische Länder werden am stärksten von diesem Trend profitieren. Wenngleich einige Rohstoffpreise seit der zweiten Jahreshälfte 2022 nachgegeben haben, gehen wir davon aus, dass sie aufgrund der geringen Lagerbestände, des Angebotsdrucks und geopolitischer Faktoren weiter auf hohem Niveau bleiben werden. Viele Unternehmen in unserem Portfolio erwirtschaften bei den derzeitigen Rohstoffpreisen gute Gewinnspannen und wir gehen davon aus, dass sie weiterhin solide Cashflows generieren werden.

Die Treasury-Renditen sind von August bis Oktober markant angestiegen, was auf die Erwartung zurückzuführen ist, dass die Zinsen längere Zeit auf höherem Niveau verharren werden. Im November und Dezember erfolgte jedoch eine Abwärtskorrektur. Wir halten die aktuellen Niveaus immer noch für attraktiv, insbesondere am langen Ende, wo die Bepreisung langfristiger Leitzinsen immer noch zu hoch ist. Jerome Powell und andere Vertreter der Fed erklärten öffentlich, dass die Gefahr einer übermäßigen Straffung für die Wirtschaft momentan real sei. Gleichzeitig ist die Inflation in den vergangenen Monaten zurückgegangen, und in einigen Teilen der Wirtschaft ist eine erkennbare Abkühlung zu verzeichnen. Wir gehen davon aus, dass die zeitverzögerte Wirkung vorangegangener geldpolitischer Straffungsmaßnahmen dem Bestreben und der Fähigkeit der Fed, die Zinsen weiter anzuheben, Grenzen setzen wird.

Alles in allem erwarten wir einen weiteren Rückgang der langfristigen Treasury-Renditen parallel zur Konjunkturabkühlung. Wir rechnen zudem damit, dass der USD zusammen mit den Treasury-Renditen nachgeben wird, was ein gutes Vorzeichen für Schwellenländeranlagen ist. Zinsen auf ihrem Höchststand, nachgebende Inflation, starke Fundamentaldaten und attraktive Bewertungen sorgen daher für ein asymmetrisches Risiko-Rendite-Profil von Unternehmensanleihen der Schwellenländer.

### MAINFIRST – GLOBAL EQUITIES FUND

**Wertentwicklung 2023 insgesamt erfreulich.**

**Warum weiterhin enormes Aufholpotenzial besteht.**

Die Zinssteigerungen haben im Jahr 2023 ein Ende gefunden. In diesem Umfeld konnten sich die im Vorjahr besonders abgestraften Wachstumsaktien wieder von ihren Verlusten erholen. Auch mit Anleihen ließ sich auf globaler Ebene Geld verdienen, denn der Inflationsdruck hat im Jahresverlauf deutlich nachgelassen.

Die Entwicklung unseres globalen Aktienfonds in den vergangenen zwölf Monaten ist erfreulich, blieb jedoch hinter den Erwartungen zurück. Bei vielen Investmentthemen liegt noch enormes Aufholpotenzial vor. Des Weiteren belasteten Absicherungskosten die Wertentwicklung auf Jahressicht.

Vor einem Jahr blickten wir auf die schwache Entwicklung von Cloud-, Halbleiter- und Cyber-Security-Unternehmen zurück. Unternehmen wie Datadog, Nvidia, Snowflake, TSMC, CrowdStrike, Amazon oder Zscaler hatten signifikante Abschlüsse hinnehmen müssen. Die Entscheidung, an dieser Gruppe von Unternehmen trotz ihrer Kursschwäche festzuhalten, war einer der wichtigsten für die gute Wertentwicklung des Portfolios. Im Januar hatten wir eindringlich auf das Potenzial künstlicher Intelligenz und deren Auswirkungen auf die Wertschöpfungskette von Grafikchips hingewiesen und nochmals das Potenzial dieser Investments verdeutlicht.

In Microsoft sind wir bereits langjährig investiert und das Unternehmen bleibt auch weiterhin Kernbestandteil des Fonds. Das Gewinnpotenzial des kürzlich gestarteten KI-Assistenten „Co-Pilot“ wird von vielen Marktteilnehmern unterschätzt. Mittelfristig halten wir in diesem Segment einen zusätzlichen zweistelligen Milliardenumsatz für möglich.

Während Halbleiteraktien im Jahresvergleich noch rückläufige Umsätze zeigen, scheint der Chip-Zyklus seinen Tiefpunkt in vielen Bereichen bereits überschritten zu haben. So sehen wir z.B. bei Chips für Laptops oder Smartphones auf Monats- und Quartalssicht seit Q4 steigende Umsätze. Ebenso nimmt die Bedeutung sogenannter Hochbandbreitenspeicher, „HBM“ zu. Diese werden insbesondere in Zusammenhang mit Grafikprozessoren genutzt, die für KI-Berechnungen eingesetzt werden. Als Marktführer für HBM sollte das koreanische Unternehmen SK Hynix profitieren, auch weil in etwa der zehnfache Preis gegenüber gewöhnlichen DRAM-Arbeitsspeichern verlangt werden kann.

Schönheitsprodukte und Luxusgüterhersteller trugen ebenfalls maßgeblich zur Performance bei, obwohl LVMH und Richemont ihre Gewinne vom ersten Halbjahr teilweise wieder abgegeben haben. Seit Juli sind die Gewinnrevisionen negativ, vor allem wegen Europa und der schleppenden Erholung bei den China Reisen nach Übersee. Beide Firmen halten wir für langfristig sehr attraktiv und bleiben investiert. In LVMH haben wir bereits 2003 zu einem Kurs von 30 Euro gekauft. Buy-and-Hold war und wird auch in der Zukunft die beste Strategie sein. Generell empfiehlt sich, die stärksten Marken zu kaufen und zu halten. Einer der wenigen Neuzugänge im Jahr 2023 war ELF Beauty. Das Unternehmen überzeugt durch sein organisches Umsatzwachstum von über 70% und nimmt Marktanteile von diversen Wettbewerbern. Zusätzlich birgt die internationale Expansion Potenzial.

Die E-Auto Industrie sorgte im Jahresverlauf mit erheblichen Preissenkungen für Unsicherheit bei den Anlegern. Doch unsere Analyseergebnisse wurden mehrfach bestätigt. Die Marktführer BYD und Tesla müssen zwar teilweise auf Marge verzichten, können trotz der angespannten Preissituation jedoch weiterhin demonstrieren, dass sie die einzigen beiden profitablen Großserienhersteller sind. Sie nehmen weiter Marktanteile, insbesondere von europäischen Herstellern. Enttäuschend war das Investment in Ganfeng Lithium, aus der Batterie-Wertschöpfungskette. Wir haben die Überkapazitäten bei Lithium unterschätzt, und haben die Position im vierten Quartal veräußert.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die größten Sorgenkinder bei der Kursentwicklung waren unsere chinesischen Tourismus- und Konsumwerte. Bei Trip.com war die Kursentwicklung trotz eines dreistelligen Umsatzwachstums und Absätzen, die bereits deutlich über dem Vorpandemie-Niveau liegen, im negativen Bereich. Auch der der Essenslieferdienst Meituan zeigte mit einer Verdopplung der Bestellungen auf täglich circa 80 Millionen eine stabile operative Entwicklung. Vorrasschauend sollte Chinas Bevölkerung den größten Wohlstandszuwachs im Vergleich zu den USA oder Europa genießen und auch die chinesische Volkswirtschaft sollte weiterhin eine dynamische Entwicklung genießen, sodass wir weiterhin an den Investments festhalten.

### MAINFIRST – ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Die Zinssteigerungen haben im Jahr 2023 ein Ende gefunden. In diesem Umfeld konnten sich die im Vorjahr besonders abgestraften Wachstumsaktien wieder von ihren Verlusten erholen. Auch mit Anleihen ließ sich auf globaler Ebene Geld verdienen, denn der Inflationsdruck hat im Jahresverlauf deutlich nachgelassen.

Unser Mischfonds konnte in den vergangenen zwölf Monaten eine deutlich positive Wertentwicklung erzielen, blieb jedoch hinter den Erwartungen zurück. Bei vielen Investmentthemen liegt noch enormes Aufholpotenzial vor.

Vor einem Jahr blickten wir auf die schwache Entwicklung von Cloud-, Halbleiter- und Cyber-Security-Unternehmen zurück. Unternehmen wie Nvidia, TSMC, CrowdStrike oder Amazon hatten signifikante Abschlüge hinnehmen müssen. Die Entscheidung, an dieser Gruppe von Unternehmen trotz ihrer Kursschwäche festzuhalten, war eine der wichtigsten für die gute Wertentwicklung des Portfolios. Im Januar hatten wir eindringlich auf das Potenzial künstlicher Intelligenz und deren Auswirkungen auf die Wertschöpfungskette von Grafikchips hingewiesen und nochmals das Potenzial dieser Investments verdeutlicht.

In Microsoft sind wir bereits langjährig investiert und das Unternehmen bleibt auch weiterhin Kernbestandteil des Fonds. Das Gewinnpotenzial des kürzlich gestarteten KI-Assistenten „Co-Pilot“ wird von vielen Marktteilnehmern unterschätzt. Mittelfristig halten wir in diesem Segment einen zusätzlichen zweistelligen Milliardenumsatz für möglich.

Während Halbleiteraktien im Jahresvergleich noch rückläufige Umsätze zeigen, scheint der Chip-Zyklus seinen Tiefpunkt in vielen Bereichen bereits überschritten zu haben. So sehen wir z.B. bei Chips für Laptops oder Smartphones auf Monats- und Quartalsbasis seit Q4 steigende Umsätze.

Schönheitsprodukte und Luxusgüterhersteller trugen ebenfalls maßgeblich zur Performance bei, obwohl LVMH und Richemont ihre Gewinne vom ersten Halbjahr teilweise wieder abgegeben haben. Seit Juli sind die Gewinnrevisionen negativ, vor allem wegen Europa und der schleppenden Erholung bei den China Reisen nach Übersee. Beide Firmen halten wir für langfristig sehr attraktiv und bleiben investiert. In LVMH haben wir bereits 2003 zu einem Kurs von 30 Euro gekauft. Buy-and-Hold war und wird auch in der Zukunft die beste Strategie sein. Generell empfiehlt sich hier die stärksten Marken zu kaufen und zu halten. Einer der wenigen Neuzugänge im Jahr 2023 war ELF Beauty. Das Unternehmen überzeugt durch sein organisches Umsatzwachstum von über 70% und nimmt Marktanteile von diversen Wettbewerbern. Zusätzlich birgt die internationale Expansion Potenzial.

Die E-Auto Industrie sorgte im Jahresverlauf mit erheblichen Preissenkungen für Unsicherheit bei den Anlegern, doch unsere Analyseergebnisse wurden mehrfach bestätigt. Die Marktführer BYD und Tesla müssen zwar teilweise auf Marge verzichten, können trotz der angespannten Preissituation jedoch weiterhin demonstrieren, dass sie die einzigen beiden profitablen Großserienhersteller sind. Sie nehmen weiter Marktanteile, insbesondere von europäischen Herstellern. Enttäuschend war das Investment in Ganfang Lithium, aus der Batterie-Wertschöpfungskette. Wir haben die Überkapazitäten bei Lithium unterschätzt und haben die Position im vierten Quartal veräußert.

Die größten Sorgenkinder bei der Kursentwicklung waren unsere chinesischen Tourismus- und Konsumwerte. Bei Trip.com war die Kursentwicklung trotz eines dreistelligen Umsatzwachstums und Absätzen, die bereits deutlich über dem Vorpandemie-Niveau liegen, im negativen Bereich. Vorrasschauend sollte Chinas Bevölkerung den größten Wohlstandszuwachs im Vergleich zu den USA oder Europa genießen und auch die chinesische Volkswirtschaft sollte weiterhin eine dynamische Entwicklung genießen, sodass wir weiterhin an den Investments festhalten.

Die Anleihequote bietet mit einer durchschnittlichen Erwartungsrendite von knapp 5% wieder Ertragschancen. Die mittlere Duration liegt bei 2,1. In einer Zeit, in der Geldwertstabilität nicht mehr selbstverständlich ist, halten wir weiterhin einer hauptsächlich aus Gold bestehenden Rohstoffquote von etwa 16% fest.

### MAINFIRST – GLOBAL DIVIDEND STARS

#### 2023 – Happy Ending

In einer Welt, die sich im politischen, ökologischen und ökonomischen Umbruch befindet, hätten die wenigsten Marktakteure ein derart positives Aktienjahr erwartet! Trotz der widrigen Verhältnisse von höheren Kapital- und Refinanzierungskosten sowie einem volatilen Konjunkturmilieu haben die US- und europäischen Indizes zweistellig zugelegt. Für das Jahr 2023 hat der S&P 500 und NASDAQ einen Anstieg von 24% bzw. 54% erzielt. In Europa hat der STOXX 600 und DAX um 13% bzw. 20% zugelegt.

Die Notenbanken haben für eine Jahresendralle an den Aktienmärkten gesorgt. Die US-Notenbank hat im Dezember mehrere Leitzinssenkungen für 2024 in Aussicht gestellt, da die Inflationsraten sich dem 2%-Zielkorridor annähern. Diese Entscheidung hat die Aktienmärkte zu neuen Hochständen getrieben, wobei der Blick in das neue Aktienjahr viel Positives verspricht.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die ökonomischen Rahmenbedingungen dürften sich im kommenden Jahr aufhellen. Die US-Wirtschaft setzt ihr imposantes Wachstum fort, jedoch auf einem niedrigeren Niveau. Zudem stehen im November 2024 US-Präsidentenwahlen an und im historischen Kontext sind diese meist positiv für Aktien. Europa hat sich trotz der schwachen Weltkonjunktur und dem rapiden Umstellungsprozess im Energiesektor erneut bewährt. Die europäischen Unternehmen werden von den niedrigeren Zinsen und Energiekosten sowie normalisierenden Lagerbeständen profitieren. China kämpft weiterhin mit internen Problemen, insbesondere das anämische Wachstum und die Immobilienkrise haben eine Erholung ausfallen lassen. Im kommenden Jahr wird die chinesische Wirtschaft stärker gestützt werden. Dies hätte auch direkte positive Effekte auf europäische Unternehmen, aufgrund des hohen Stellenwerts der Exportwirtschaft.

Am Anleihemarkt konnte dieses Jahr eine hohe Volatilität beobachtet werden. Die Volatilität entstand aufgrund der langsamen Inflationsrückgänge und der Unsicherheit von Zinssenkungen. Klarheit verschafften die FED-Aussagen im Dezember.

Die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihe erreichte ihr Hoch bei 5%, bevor sie am Jahresende bei 3,9% schloss. Die zehnjährige deutsche Staatsanleihe notierte an ihrem Hoch bei einer Rendite von 3%, bevor sie am Jahresende bei 2% schloss. Die Notenbanken wollen ein Nullzinsumfeld vermeiden, daher rechnen Marktteilnehmer mit einem Niedrigzinsumfeld in der Zukunft. Im Rahmen von politischen Spannungen, demografischen Wandels und zunehmenden nationalen protektionistischen Eingriffen in die Wirtschaft sollte sich die Inflation auf einem höheren Niveau einpendeln als in den vergangenen zwei Dekaden.

Im Rohstoffsektor kam es beim Rohöl zu keinen signifikanten Veränderungen. Nach dem Energiepreisschock im Zuge des Ukraine Konflikts kam es in diesem Jahr zu einem moderaten Verlauf. Das Fass WTI notierte zum Jahresende bei USD 71,7 je Barrel, ein Rückgang von 6% im Vergleich zum Vorjahr. Das Währungspaar USD/EUR verzeichnete eine ähnlich moderate Entwicklung. Der Euro stieg zum US-Dollar im Jahresverlauf um 3% und schloss bei USD 1,10 je Euro.

Der MainFirst Global Dividend Stars hat in 2023 eine absolute Rendite i.H.v. 8,8% erzielt. Die Wertentwicklung des Vergleichsindex MSCI World High Dividend Yield NR Index (EUR) lag bei 5,4%. Der Fonds erzielte eine positive relative Wertentwicklung i.H.v. 3,3%. Zur erfolgreichen Wertentwicklung haben im Wesentlichen neben der Aktienselektion auch das erhöhte US-Gewicht und höhere Anteil an großkapitalisierten Unternehmen beigetragen. Im Vergleich zum Vorjahr haben wir den Anteil an Klein- und großkapitalisierten Unternehmen (KMU) von 50% auf 30% gesenkt. Wir erwarten für das kommende Jahr, dass der Anteil an KMUs um mindestens 5-10% zunehmen wird. Dies hängt mit den attraktiven Bewertungsabschlüssen und den aufhellenden Konjunkturdaten zusammen.

Das Ende der monetären Straffung der FED und EZB hat zu entsprechenden Sektorentwicklungen geführt. Zu den relativen Gewinnern gehörten die Sektoren, die vom Zinsrückgang und „Soft Landing“ Szenario der US-Wirtschaft profitieren. Zu den relativen Gewinnern gehörten der Technologie- und Bausektor sowie Medienunternehmen. Zu den relativen Verlierern gehörten Lebensmittel- und Getränkehersteller, Rohstoff- sowie Telekommunikationsunternehmen. Die Klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen haben auf beiden Seiten des Atlantiks relativ zu den großkapitalisierten Unternehmen schlechter abgeschlossen. Die Wertentwicklung des MSCI Europe Small Cap Index lag am Jahresende bei 10%, wohingegen der Euro STOXX 50 eine Rendite i.H.v. 19,2% erzielte. In den USA erzielte der S&P 500 eine Rendite von 24%, wohingegen der Russel 2000 eine Rendite i.H.v. 15% erzielte. Die Differenz in der Wertentwicklung liegt neben dem höheren Zinsniveau auch an den schwachen Konjunkturdaten. Auf Basis der letzten zwei Jahre handeln die Klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen in Europa auf einem KGV-Abschlag i.H.v. 20% relativ zu großkapitalisierten Unternehmen. Wir sehen weiterhin großes Potential bei den Klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen auf Basis der Bewertung.

### MAINFIRST – GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

#### **2023: Wertentwicklung insgesamt erfreulich und warum weiterhin enormes Aufholpotenzial besteht.**

Die Zinssteigerungen haben im Jahr 2023 ein Ende gefunden. In diesem Umfeld konnten sich die im Vorjahr besonders abgestraften Wachstumsaktien wieder von ihren Verlusten erholen. Auch mit Anleihen ließ sich auf globaler Ebene Geld verdienen, denn der Inflationsdruck hat im Jahresverlauf deutlich nachgelassen.

Die Entwicklung unseres globalen Aktienfonds in den zurückliegenden zwölf Monaten ist mit etwa +30% erfreulich, blieb jedoch hinter den Erwartungen zurück. Bei vielen Investmentthemen liegt noch enormes Aufholpotenzial vor.

Vor einem Jahr blickten wir auf die schwache Entwicklung von Cloud-, Halbleiter- und Cyber-Security-Unternehmen zurück. Unternehmen wie Datadog, Nvidia, Snowflake, TSMC, CrowdStrike, Amazon oder Zscaler hatten signifikante Abschlüsse hinnehmen müssen. Die Entscheidung, an dieser Gruppe von Unternehmen trotz ihrer Kursschwäche festzuhalten, war einer der wichtigsten für die gute Wertentwicklung des Portfolios. Im Januar hatten wir eindringlich auf das Potenzial künstlicher Intelligenz und deren Auswirkungen auf die Wertschöpfungskette von Grafikchips hingewiesen und nochmals das Potenzial dieser Investments verdeutlicht.

In Microsoft sind wir bereits langjährig investiert und das Unternehmen bleibt auch weiterhin Kernbestandteil des Fonds. Das Gewinnpotenzial des kürzlich gestarteten KI-Assistenten „Co-Pilot“ wird von vielen Marktteilnehmern unterschätzt. Mittelfristig halten wir in diesem Segment einen zusätzlichen zweistelligen Milliardenumsatz für möglich.

Während Halbleiteraktien im Jahresvergleich noch rückläufige Umsätze zeigen, scheint der Chip-Zyklus seinen Tiefpunkt in vielen Bereichen bereits überschritten zu haben. So sehen wir z.B. bei Chips für Laptops oder Smartphones auf Monats- und Quartalsbasis seit Q4 steigende Umsätze. Ebenso nimmt die Bedeutung sogenannter Hochbandbreitenspeicher, „HBM“ zu. Diese werden insbesondere in Zusammenhang mit Grafikprozessoren genutzt, die für KI-Berechnungen eingesetzt werden. Als Marktführer für HBM sollte das koreanische Unternehmen SK Hynix profitieren, auch weil in etwa der zehnfache Preis gegenüber gewöhnlichen DRAM-Arbeitspeichern verlangt werden kann.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Schönheitsprodukte und Luxusgüterhersteller trugen ebenfalls maßgeblich zur Performance bei, obwohl LVMH und Richemont ihre Gewinne vom ersten Halbjahr teilweise wieder abgegeben haben. Seit Juli sind die Gewinnrevisionen negativ, vor allem wegen Europa und der schleppenden Erholung bei den China Reisen nach Übersee. Beide Firmen halten wir für langfristig sehr attraktiv und bleiben investiert. In LVMH haben wir bereits 2003 zu einem Kurs von 30 Euro gekauft. Buy-and-Hold war und wird auch in der Zukunft die beste Strategie sein. Generell empfiehlt sich, die stärksten Marken zu kaufen und zu halten. Einer der wenigen Neuzugänge im Jahr 2023 war ELF Beauty. Das Unternehmen überzeugt durch sein organisches Umsatzwachstum von über 70% und nimmt Marktanteile von diversen Wettbewerbern. Zusätzlich birgt die internationale Expansion Potenzial.

Die E-Auto Industrie sorgte im Jahresverlauf mit erheblichen Preissenkungen für Unsicherheit bei den Anlegern, doch unsere Analyseergebnisse wurden mehrfach bestätigt. Die Marktführer BYD und Tesla müssen zwar teilweise auf Marge verzichten, können trotz der angespannten Preissituation jedoch weiterhin demonstrieren, dass sie die einzigen beiden profitablen Großserienhersteller sind. Sie nehmen weiter Marktanteile, insbesondere von europäischen Herstellern. Enttäuschend war das Investment in Ganfang Lithium, aus der Batterie-Wertschöpfungskette. Wir haben die Überkapazitäten bei Lithium unterschätzt, und haben die Position im vierten Quartal veräußert.

Die größten Sorgenkinder bei der Kursentwicklung waren unsere chinesischen Tourismus- und Konsumwerte. Bei Trip.com war die Kursentwicklung trotz eines dreistelligen Umsatzwachstums und Absätzen, die bereits deutlich über dem Vorpandemie-Niveau liegen, im negativen Bereich. Auch der der Essenlieferdienst Meituan zeigte mit einer Verdopplung der Bestellungen auf täglich circa 80 Millionen eine stabile operative Entwicklung. Vorrasschauend sollte Chinas Bevölkerung den größten Wohlstandszuwachs im Vergleich zu den USA oder Europa genießen und auch die chinesische Volkswirtschaft sollte weiterhin eine dynamische Entwicklung genießen, sodass wir weiterhin an den Investments festhalten.

### MAINFIRST – TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates:

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Die durchaus guten Ergebnisse der Kapitalmärkte im Börsenjahr 2023, konnte der MainFirst - Total Return European Equity Fund mit +6,42% gut ummünzen.

Noch zu Beginn des Jahres war es nicht eindeutig klar, ob das im Oktober des Vorjahres markierte Börsentief final war. Die Unsicherheit war sehr hoch und viele Marktteilnehmer prognostizierten eine baldige Rezession. Diese trat zwar nicht ein, jedoch sorgte die Krise der US-amerikanischen Regionalbanken im März für ein abruptes Ende der noch jungen Rally. Schnelles und entschlossenes Handeln der amerikanischen Behörden konnte jedoch eine Ausweitung dieser Krise im Keim ersticken und die Börsen wieder beruhigen. Im Gegensatz dazu gestaltete sich die Eindämmung der Immobilienkrise in China um einiges komplizierter und langwieriger. Der Krieg in der Ukraine ging in das zweite Jahr. Die Relevanz für die Kapitalmärkte im Allgemeinen hielt sich nach der hohen Volatilität in 2022 jedoch in Grenzen. Im Speziellen ist und bleibt es für Europa und besonders für Deutschland eine Frage der Energiekosten. Auch wenn es bislang so aussieht, als ob die hiesige Wirtschaft damit umgehen kann, ist davon auszugehen, dass die langfristig erhöhten Energiekosten einen Wettbewerbsnachteil bedeuten. Die erneuten kriegerischen Auseinandersetzungen im Nahen Osten helfen in diesem Kontext nicht und bergen eher das Potential, zu einem noch größeren Konflikt zu eskalieren. Wie schon im Vorjahr waren es aber erneut die Zentralbanken und ihr Kampf gegen die Inflation, die maßgeblich das Wohl und Wehe der Kapitalmärkte beeinflusste. Sowohl die Fed als auch die EZB beendeten angesichts ausreichend rückläufiger Inflation im Sommer ihren Zinserhöhungszyklus. Initial wurde diese sogenannte Zinspause stark hinterfragt und durch weiter steigende Zinsen forderte der Kapitalmarkt quasi mehr Aktionen der Notenbanken ein. Im Zuge dessen kam es zu einer zweiten Korrektur des Aktienmarktes im Spätsommer. Jedoch wurden die Währungshüter durch die schließlich gemeldeten weiter sinkenden Inflationsdaten in ihrem Pfad bestätigt. So setzte Ende Oktober nicht nur eine abrupte Kehrtwende bei den langfristigen Zinsen ein, sondern es wurden nun auch einige Zinssenkungen für 2024 eingepreist. Dies war der finale Startschuss für die Jahresendrally, die auch endlich mit mehr Marktbreite einherging. Nicht zuletzt die Tatsache, dass in den USA mittlerweile keine Rezession mehr erwartet wird, war sehr unterstützend. Nichtsdestotrotz sind für das abgelaufene Jahr zwei Dinge bemerkenswert. Erstens ist es die absolute Dominanz der hochkapitalisierten Techgiganten, die nicht nur ein immer größeres Gewicht in den Indizes ausmachen, sondern fast über das gesamte Jahr für einen überdurchschnittlichen Anteil der Performance verantwortlich waren. Zweitens die Tatsache, dass fast die gesamte Jahresperformance der Kapitalanlagebranche erst in den vergangenen zwei Monaten entstanden ist. In der Summe bot das Jahr 2023 eine Menge Gelegenheiten, sowohl auf Seiten der Allokation als auch der Selektion.

Nach vorne blickend gehen wir weiterhin vom Ende des Zinserhöhungszyklus aus. Die Inflation ist ausreichend gefallen, um dies zu rechtfertigen. Vor dem Hintergrund, dass aber sowohl die Inflation noch für einige Zeit nicht im avisierten Zielkorridor der Zentralbanken sein wird und die westlichen Volkswirtschaften moderat wachsen werden, ist für uns die aktuelle Zinssenkungsphantasie viel zu übertrieben. Direkt leiten wir daraus ein leicht höheres Zinsniveau am langen Ende ab. Indirekt können wir uns in diesem Umfeld durchaus moderat steigende Unternehmensgewinne und auch eine Ausweitung der Bewertungsmultiplikatoren vorstellen. Dies würde bedeuten, dass auch der breite Aktienmarkt auf Jahressicht noch Potential haben könnte. Nach der sehr guten Performance der vergangenen zwei Monate und des aktuell überdurchschnittlich positiven Sentiments erwarten wir aber eine kurzfristige Konsolidierung auf diesem Niveau. Aus diesem Grund sind wir aktuell weiter untergewichtet bei den Aktien und warten auf den richtigen Zeitpunkt für einen Wiedereinstieg. Grundsätzlich ist aber festzuhalten, dass, wenn Skepsis der Unternehmer (Mainstreet) auf Optimismus der Börsianer (Wallstreet) trifft, es eher ein gutes Zeichen für die Risikomärkte ist. Natürlich gibt es neben den ökonomischen Faktoren auch weiterhin geopolitische Risiken, die es zu beobachten gilt. Neben den Kriegen in der Ukraine und Palästina stehen sowohl Wahlen in Taiwan als auch in den USA an. All diese Ereignisse bergen das Potential enormer Überraschungen, auf die gegebenenfalls reagiert werden muss.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Mit Blick auf die Märkte in 2024 steht neben den Wirtschaftsdaten aber auch wieder die Politik der Notenbank, mit der starken Erwartungshaltung drastischer Zins-cuts, aber auch der US Präsidentschaftswahlen, im Fokus.

Für die Risikomärkte bedeutet dies, dass das Überschreiten des Inflationshöhepunkts wahrscheinlich auch weiterhin leicht unterstützend wirkt. Dies kann nur mit großem Vorbehalt gesagt werden, da die Risikomärkte davon bereits sehr viel vorweggenommen haben.

Im Anleihen Bereich stellt sich die Situation etwas anders dar. Die Marktteilnehmer gehen aktuell von weiter fallenden Zinsen und einer linearen Normalisierung der Zinskurven aus. Bei jeglicher Abweichung von dieser These (Inflationäre & länger anhaltende, rezessive Tendenzen, etc.) ist mit erhöhten Volatilitäten und notwendigen Portfolio Anpassungen der Marktteilnehmer zu rechnen.

### **MainFirst - Total Return European Equity Fund - Performance und Positionierung (30.12.2022 bis 29.12.2023):**

Der MainFirst - Total Return European Equity Fund konnte in einem sehr volatilen Marktumfeld mit +6,4% ein positives Resultat abliefern. Im direkten Vergleich konnte der MDAX in 2023 mit +8,07% abschließen. Insbesondere die Aktien-Engagement von Redcare Pharma, Suess Microtec, Partners Group und Temenos konnten gute Beiträge liefern und die Verluste aus Lion E-Mobility, Vivoryon Therapeutics and Cherry SE gut ausgleichen. Insbesondere Vivoryon Therapeutics und Lion – E-Mobility AG werden von uns als langfristige Investments eingestuft, an denen wir auch weiterhin festhalten möchten. Im Fall Vivoryon sehen wir in 2024 einen positiven Katalysten, mit dem aktuellen Alzheimer Medikamenten Trial. Im Beispiel LionE-Mobility musste das Unternehmen leider die Schätzungen für das Gesamtjahr 2023 nach unten revidieren, wird aber auch weiterhin zweistellige Wachstumsraten erzielen. Bei einer wirtschaftlichen Erholung und dem damit verbundenen Konsumenten Verhalten, sollte die Firma mit ihrem Tätigkeitsbereich bei der Entwicklung und Produktion von elektrischen Energiespeichern und Lithium-Ionen-Batteriesystemtechnik, ein sehr interessantes Unternehmen mit enormen Wachstumspotential bleiben. Wir schließen das Jahr ab mit einer Aktien Quote von 77,8% (Underlying Aktien) vs -23,4% DAX-Future Short Hedge und somit Netto 54,4%. Auch die kleinen Engagements in kurzlaufende deutsche Staatspapiere haben sich mit +6,42% Beitrag, ausgezahlt. Das Rentenexposure beläuft sich zum Jahresfinale auf 17,5%. Der Kassenbestand lag, nach Margin & Collateral Stellung bei 3,05%.

Wir möchten uns an dieser Stelle bei Ihnen für das in uns gesetzte Vertrauen bedanken. Wir sind überzeugt, dass wir unsere Arbeit trotz eines herausfordernden Marktumfeldes mit der nötigen Umsicht erfolgreich fortsetzen können.

### **MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA**

#### **Die wirtschaftliche Vormachtstellung des Westens kommt unter Druck.**

#### **Asien gewinnt weiterhin an Bedeutung.**

Die verstärkte Zusammenarbeit innerhalb der BRICS Staaten sorgt auch geopolitisch für ein Gegengewicht zum Westen und den USA. In unserer Prognose für 2030 haben wir neun Unternehmen aus Asien unter den Top 20 nach Marktkapitalisierung. In vielen Zukunftstechnologien ist China führend. Auch beim Zugang zu Rohstoffen wie Seltene Erden, Öl bzw. Gas dominieren die BRICS Staaten.

Die Wertentwicklung des Fonds lag im Jahr 2023 sowohl absolut als auch relativ im positiven Bereich, blieb jedoch insgesamt hinter den Erwartungen. Bei vielen Investmentthemen liegt noch enormes Aufholpotenzial vor.

Die größten Sorgenkinder bei der Kursentwicklung waren unsere chinesischen Tourismus- und Konsumwerte. Bei Trip.com war die Kursentwicklung trotz eines dreistelligen Umsatzwachstums und Absätzen, die bereits deutlich über dem Vorpandemie-Niveau liegen, im negativen Bereich. Ungeachtet dessen stimmt uns das weiterhin enorme Aufholpotenzial beim chinesischen Tourismus positiv.

Auch der Essenslieferdienst Meituan zeigte mit einer Verdopplung der Bestellungen auf täglich circa 80 Millionen eine stabile operative Entwicklung. Vorausschauend sollte Chinas Bevölkerung den größten Wohlstandszuwachs im Vergleich zu den USA oder Europa genießen und auch die chinesische Volkswirtschaft sollte sich weiterhin dynamisch entwickeln.

Das E-Commerce Unternehmen Pinduoduo glänzt im Jahresrückblick sowohl bei der Kursentwicklung als auch im operativen Geschäft. Nicht nur im Heimatmarkt China ist PDD sehr erfolgreich, auch ihre internationale Marke Temu wächst rasant und ist inzwischen in 45 Staaten präsent. Im chinesischen E-Commerce hatte Alibaba einen Marktanteil von 75%. Dieser ist jetzt auf 40% gefallen und die Margen kamen nach Ende der Monopolstellung unter Druck. Aus dem Grund sind wir bereits länger nicht mehr in Alibaba investiert. Die Gewinner ist -unter anderem- PDD.

Während Halbleiteraktien im Jahresvergleich noch rückläufige Umsätze zeigen, scheint der Chip-Zyklus seinen Tiefpunkt in vielen Bereichen bereits überschritten zu haben. So sehen wir z.B. bei Chips für Laptops oder Smartphones auf Monats- und Quartalsicht seit Q4 steigende Umsätze. Ebenso nimmt die Bedeutung sogenannter Hochbandbreitenspeicher, „HBM“ zu. Diese werden insbesondere in Zusammenhang mit Grafikprozessoren genutzt, die für KI-Berechnungen eingesetzt werden. Als Marktführer für HBM sollte das koreanische Unternehmen SK Hynix profitieren, auch weil in etwa der zehnfache Preis gegenüber gewöhnlichen DRAM-Arbeitsspeichern verlangt werden kann.

Im Januar hatten wir eindringlich auf das Potenzial künstlicher Intelligenz und deren Auswirkungen auf die Wertschöpfungskette von Grafikchips hingewiesen und nochmals das Potenzial dieser Investments verdeutlicht. Das Festhalten an den strukturellen Gewinnern dieser Entwicklung hat sich ausgezahlt: So zählten im Jahr 2023 Advantest, Tokyo Electron und Lasertec zu den größten Performancetreibern.

## Konsolidierter Jahresbericht

**MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation), MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst - Total Return European Equity Fund und MainFirst - Megatrends Asia**

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                     |
|--|-------------------------|
| Wertpapiervermögen                                     | 1.193.370.653,13        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.152.095.445,46)      |                         |
| Optionen   | 885.372,68              |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                             | 11.434.466,09           |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten         | 734.495,25              |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften  | 492.925,26              |
| Zinsforderungen  | 1.314.245,46            |
| Dividendenforderungen                                  | 9.967.586,57            |
| Forderungen aus Absatz von Aktien                      | 311.348,22              |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften                   | 4.594.012,81            |
| Forderungen aus Devisengeschäften                      | 92.519,26               |
|  | <b>1.223.197.624,73</b> |
| Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>                    | -143.462,55             |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien            | -1.878.792,20           |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten        | -1.475,00               |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -32.785,64              |
| Zinsverbindlichkeiten                                  | -48,37                  |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften             | -520.264,04             |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften                | -92.308,14              |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                         | -1.599.029,34           |
|  | <b>-4.268.165,28</b>    |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>                             | <b>1.218.929.459,45</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|   | EUR                     |
|---|-------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes  | 1.387.500.198,20        |
| Ordentlicher Nettoertrag  | 2.914.688,53            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich  | 2.122.597,66            |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen  | 189.734.838,08          |
| Mittelabflüsse aus Liquidation der Aktienklasse B1-Aktien des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced <sup>1)</sup> | -25.728,28              |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen   | -569.535.393,65         |
| Realisierte Gewinne   | 154.936.774,93          |
| Realisierte Verluste  | -169.561.975,12         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne   | 72.864.252,76           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste  | 155.659.239,60          |
| Ausschüttung  | -3.139.475,24           |
| Währungsumrechnungsdifferenz aus der Zusammenfassung  | -4.540.558,02           |
| <b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>  | <b>1.218.929.459,45</b> |

- <sup>1)</sup> Die Aktienklassen B1-Aktien des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced wurde zum 15. Dezember 2023 geschlossen.

# MAINFIRST

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

|  |                       |
|--|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                       |
| Dividenden   | 18.591.370,24         |
| Zinsen auf Anleihen  | 4.956.325,48          |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung                            | 10.889,33             |
| Bankzinsen   | 738.750,03            |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 347.262,31            |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen                 | 1.914.409,29          |
| Erträge aus Swing Pricing  | 423.178,79            |
| Sonstige Erträge   | 14.051,26             |
| Ertragsausgleich   | -5.071.941,86         |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>21.924.294,87</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                       |
| Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen                                 | -40.216,08            |
| Zinsaufwendungen   | -236.314,15           |
| Aufwendungen aus Wertpapierleihe                                   | -24,81                |
| Performancevergütung   | -33.508,72            |
| Pauschalgebühr   | -17.028.150,43        |
| Taxe d'abonnement  | -472.663,84           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -267.881,75           |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -37.057,19            |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -113.211,41           |
| Staatliche Gebühren  | -117.073,77           |
| Gründungskosten  | -8.096,56             |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -3.604.751,83         |
| Aufwandsausgleich  | 2.949.344,20          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-19.009.606,34</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>2.914.688,53</b>   |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

|                     | <b>A-Aktien</b>    | <b>A3-Aktien</b>   | <b>B-Aktien</b>    | <b>C-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A0MVL0             | A1XAZF             | A0MVL1             | A0MVL2             |
| ISIN-Code:          | LU0308864023       | LU1006510504       | LU0308864296       | LU0308864965       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      | bis zu 2,00 %      | bis zu 5,00 %      | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keine              | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 2,00 % p.a. | bis zu 5,00 % p.a. | bis zu 2,00 % p.a. | bis zu 1,40 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              | keine              | 500.000 EUR        |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | thesaurierend      | ausschüttend       | thesaurierend      |
| Währung:            | EUR                | USD                | EUR                | EUR                |

|                     | <b>C3-Aktien</b>   | <b>D-Aktien</b>    | <b>R-Aktien</b>    | <b>X-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1XAZH             | A1JSPZ             | A1XAV6             | A1XAV7             |
| ISIN-Code:          | LU1006510769       | LU0719477936       | LU1004823552       | LU1004823636       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,40 % p.a. | bis zu 1,40 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | 500.000 USD        | 500.000 EUR        | keine              | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       | thesaurierend      | ausschüttend       |
| Währung:            | USD                | EUR                | EUR                | EUR                |

|                     | <b>V-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A2AGZ6             |
| ISIN-Code:          | LU1394739491       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 2,00 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      |
| Währung:            | EUR                |

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Geografische Länderaufteilung<sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 53,58 %         |
| Schweiz   | 12,84 %         |
| Vereinigtes Königreich                                | 6,64 %          |
| Italien   | 4,87 %          |
| Frankreich  | 4,61 %          |
| Griechenland  | 4,49 %          |
| Österreich  | 2,53 %          |
| Niederlande   | 2,33 %          |
| Dänemark  | 1,86 %          |
| Spanien   | 1,60 %          |
| Luxemburg   | 1,27 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 96,62 %         |
| Bankverbindlichkeiten <sup>2)</sup>                   | -0,06 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 3,44 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 15,58 %         |
| Transportwesen  | 14,39 %         |
| Software & Dienste                                    | 13,08 %         |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 9,85 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 7,92 %          |
| Banken  | 7,90 %          |
| Investitionsgüter                                     | 7,02 %          |
| Versicherungen  | 5,75 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 4,87 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 3,69 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 2,85 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 2,16 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 1,25 %          |
| Immobilienmanagement und -entwicklung                 | 0,26 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 0,05 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 96,62 %         |
| Bankverbindlichkeiten <sup>2)</sup>                   | -0,06 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 3,44 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 187,06                                  | 1.356.352            | -34.254,37                            | 137,92            |
| 31.12.2022 | 107,67                                  | 988.509              | -41.586,05                            | 108,92            |
| 31.12.2023 | 71,91                                   | 561.397              | -53.631,34                            | 128,10            |

### A3-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR | Aktienwert<br>USD    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 2,10                                    | 23.082               | 1.101,64                              | 90,82             | 102,90 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 1,19                                    | 15.144               | -629,83                               | 78,73             | 84,01 <sup>2)</sup>  |
| 31.12.2023 | 1,38                                    | 15.134               | -0,69                                 | 91,51             | 101,07 <sup>3)</sup> |

### B-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 16,13                                   | 108.435              | -920,00                               | 148,72            |
| 31.12.2022 | 11,05                                   | 95.052               | -1.566,74                             | 116,26            |
| 31.12.2023 | 11,48                                   | 84.655               | -1.396,92                             | 135,61            |

### C-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 439,39                                  | 4.966.326            | -69.633,08                            | 88,47             |
| 31.12.2022 | 189,62                                  | 2.699.511            | -162.104,74                           | 70,24             |
| 31.12.2023 | 61,11                                   | 735.790              | -153.297,93                           | 83,05             |

### C3-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR | Aktienwert<br>USD    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 1,86                                    | 19.863               | 1.030,06                              | 93,66             | 106,12 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,69                                    | 8.488                | -863,50                               | 81,55             | 87,02 <sup>2)</sup>  |
| 31.12.2023 | 0,09                                    | 960                  | -691,65                               | 95,28             | 105,24 <sup>3)</sup> |

### D-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 5,56                                    | 34.950               | 0,00                                  | 159,15            |
| 31.12.2022 | 4,37                                    | 34.950               | 0,00                                  | 125,03            |
| 31.12.2023 | 5,13                                    | 34.950               | 0,00                                  | 146,80            |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1330 USD

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0671 USD

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1045 USD

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

| <b>R-Aktien</b> |                                     |                   |                                   |                   |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Datum           | Netto-Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
| 31.12.2021      | 473,56                              | 2.336.544         | 43.880,27                         | 202,68            |
| 31.12.2022      | 79,03                               | 490.067           | -310.624,05                       | 161,27            |
| 31.12.2023      | 47,83                               | 250.304           | -42.306,85                        | 191,08            |

| <b>X-Aktien</b> |                                     |                   |                                   |                   |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Datum           | Netto-Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
| 31.12.2021      | 54,79                               | 315.277           | -1.677,69                         | 173,79            |
| 31.12.2022      | 28,88                               | 211.027           | -14.850,51                        | 136,86            |
| 31.12.2023      | 31,14                               | 193.422           | -2.624,00                         | 161,01            |

| <b>V-Aktien</b> |                                     |                   |                                   |                   |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Datum           | Netto-Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
| 31.12.2021      | 59,55                               | 314.767           | 510,32                            | 189,19            |
| 31.12.2022      | 15,38                               | 103.177           | -33.941,94                        | 149,04            |
| 31.12.2023      | 1,96                                | 11.215            | -15.426,37                        | 174,87            |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                                     | 224.204.601,20        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 219.247.874,27)        |                       |
| Zinsforderungen  | 35.599,56             |
| Dividendenforderungen                                  | 5.621.152,47          |
| Forderungen aus Absatz von Aktien                      | 47.666,38             |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften                   | 3.038.842,28          |
|  | <b>232.947.861,89</b> |
| Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>                    | -143.462,55           |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien            | -428.095,51           |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -32.785,64            |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                         | -300.053,39           |
|  | <b>-904.397,09</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                         | <b>232.043.464,80</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 71.914.380,88 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 561.396,610       |
| Aktienwert                         | 128,10 EUR        |

### A3-Aktien

|                                    |                          |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.384.928,20 EUR         |
| Umlaufende Aktien                  | 15.134,320               |
| Aktienwert                         | 91,51 EUR                |
| Aktienwert                         | 101,07 USD <sup>1)</sup> |

### B-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.480.020,99 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 84.655,210        |
| Aktienwert                         | 135,61 EUR        |

### C-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 61.110.476,20 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 735.790,070       |
| Aktienwert                         | 83,05 EUR         |

### C3-Aktien

|                                    |                          |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 91.467,27 EUR            |
| Umlaufende Aktien                  | 960,000                  |
| Aktienwert                         | 95,28 EUR                |
| Aktienwert                         | 105,24 USD <sup>1)</sup> |

### D-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.130.515,83 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 34.950,000       |
| Aktienwert                         | 146,80 EUR       |

### R-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 47.828.627,94 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 250.304,150       |
| Aktienwert                         | 191,08 EUR        |

### X-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 31.141.928,16 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 193.421,810       |
| Aktienwert                         | 161,01 EUR        |

### V-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.961.119,33 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 11.215,000       |
| Aktienwert                         | 174,87 EUR       |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1045 USD

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR          | A-Aktien<br>EUR      | A3-Aktien<br>EUR    | B-Aktien<br>EUR      |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 437.886.115,58        | 107.666.649,66       | 1.192.316,74        | 11.050.318,90        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 3.938.263,74          | 948.007,20           | 17.349,03           | 150.556,89           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 1.186.156,56          | 585.264,12           | 1,30                | 25.476,63            |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 53.903.183,15         | 15.883.145,83        | 17.507,08           | 906.009,51           |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -323.278.939,39       | -69.514.487,82       | -18.195,97          | -2.302.934,25        |
| Realisierte Gewinne  | 81.206.527,63         | 26.015.305,38        | 398.613,20          | 2.788.080,99         |
| Realisierte Verluste   | -60.769.069,18        | -20.042.588,77       | -307.539,43         | -2.119.250,91        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -25.827.007,57        | -9.379.795,70        | -120.394,66         | -1.021.786,27        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 64.148.831,94         | 19.752.880,98        | 205.270,91          | 2.104.399,44         |
| Ausschüttung   | -350.597,66           | 0,00                 | 0,00                | -100.849,94          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>232.043.464,80</b> | <b>71.914.380,88</b> | <b>1.384.928,20</b> | <b>11.480.020,99</b> |

|  | C-Aktien<br>EUR      | C3-Aktien<br>EUR | D-Aktien<br>EUR     | R-Aktien<br>EUR      |
|--|----------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 189.624.890,33       | 692.220,82       | 4.369.925,81        | 79.032.133,94        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 1.113.036,47         | 1.595,15         | 93.325,70           | 965.375,98           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 94.834,78            | 882,59           | 0,00                | 165.507,79           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 23.519.509,98        | 0,00             | 0,00                | 6.914.513,91         |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -176.817.436,95      | -691.649,17      | 0,00                | -49.221.365,12       |
| Realisierte Gewinne  | 26.999.600,58        | 96.863,87        | 1.146.023,86        | 13.184.386,72        |
| Realisierte Verluste   | -19.457.593,52       | -67.170,25       | -869.013,57         | -9.826.849,25        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -6.938.668,00        | -7.485,82        | -432.275,65         | -3.864.976,67        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 22.972.302,53        | 66.210,08        | 856.780,68          | 10.479.900,64        |
| Ausschüttung   | 0,00                 | 0,00             | -34.251,00          | 0,00                 |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>61.110.476,20</b> | <b>91.467,27</b> | <b>5.130.515,83</b> | <b>47.828.627,94</b> |

|  | X-Aktien<br>EUR      | V-Aktien<br>EUR     |
|--|----------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 28.880.271,37        | 15.377.388,01       |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 627.815,78           | 21.201,54           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 4.648,47             | 309.540,88          |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 1.349.309,84         | 5.313.187,00        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -3.973.309,78        | -20.739.560,33      |
| Realisierte Gewinne  | 7.196.763,63         | 3.380.889,40        |
| Realisierte Verluste   | -5.429.709,02        | -2.649.354,46       |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -2.696.825,83        | -1.364.798,97       |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 5.398.460,42         | 2.312.626,26        |
| Ausschüttung   | -215.496,72          | 0,00                |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>31.141.928,16</b> | <b>1.961.119,33</b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | A-Aktien<br>Stück  | A3-Aktien<br>Stück | B-Aktien<br>Stück | C-Aktien<br>Stück  |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 988.508,880        | 15.144,370         | 95.051,920        | 2.699.511,340      |
| Ausgegebene Aktien                                       | 130.116,820        | 193,530            | 6.999,070         | 295.656,500        |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -557.229,090       | -203,580           | -17.395,780       | -2.259.377,770     |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>561.396,610</b> | <b>15.134,320</b>  | <b>84.655,210</b> | <b>735.790,070</b> |

|  | C3-Aktien<br>Stück | D-Aktien<br>Stück | R-Aktien<br>Stück  | X-Aktien<br>Stück  |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 8.488,000          | 34.950,000        | 490.067,210        | 211.027,430        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 0,000              | 0,000             | 38.167,840         | 8.596,500          |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -7.528,000         | 0,000             | -277.930,900       | -26.202,120        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>960,000</b>     | <b>34.950,000</b> | <b>250.304,150</b> | <b>193.421,810</b> |

|  | V-Aktien<br>Stück |
|--|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 103.176,850       |
| Ausgegebene Aktien                                       | 33.300,000        |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -125.261,850      |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>11.215,000</b> |

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR         | A-Aktien<br>EUR      | A3-Aktien<br>EUR  | B-Aktien<br>EUR    |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Erträge</b>   |                      |                      |                   |                    |
| Dividenden   | 8.462.930,24         | 3.075.605,73         | 36.584,11         | 336.912,35         |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 7.743,30             | 2.778,49             | 32,85             | 300,65             |
| Bankzinsen   | 148.642,15           | 54.953,78            | 687,81            | 5.853,80           |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 181.311,49           | 61.182,94            | 744,62            | 6.615,67           |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen   | 1.209.428,62         | 437.460,47           | 5.337,62          | 48.036,44          |
| Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>  | 289.100,35           | 85.481,96            | 1.352,59          | 11.606,36          |
| Ertragsausgleich   | -2.880.830,22        | -1.413.521,95        | -48,45            | -41.170,69         |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>7.418.325,93</b>  | <b>2.303.941,42</b>  | <b>44.691,15</b>  | <b>368.154,58</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                      |                      |                   |                    |
| Zinsaufwendungen   | -74.025,03           | -26.970,65           | -349,09           | -3.030,29          |
| Pauschalgebühr   | -4.054.810,42        | -1.783.621,97        | -21.617,50        | -190.183,83        |
| Taxe d'abonnement  | -105.275,12          | -49.995,82           | -669,45           | -5.795,26          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -66.290,40           | -22.971,07           | -275,42           | -2.434,75          |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -12.826,82           | -4.605,42            | -56,22            | -487,79            |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -14.853,00           | -4.707,40            | -55,50            | -493,42            |
| Staatliche Gebühren  | -13.819,66           | -4.651,10            | -56,02            | -486,12            |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>  | -832.835,40          | -286.668,62          | -4.310,07         | -30.380,29         |
| Aufwandsausgleich  | 1.694.673,66         | 828.257,83           | 47,15             | 15.694,06          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-3.480.062,19</b> | <b>-1.355.934,22</b> | <b>-27.342,12</b> | <b>-217.597,69</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>3.938.263,74</b>  | <b>948.007,20</b>    | <b>17.349,03</b>  | <b>150.556,89</b>  |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>  | <b>441.960,32</b>    |                      |                   |                    |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>  |                      | <b>1,95</b>          | <b>2,02</b>       | <b>1,96</b>        |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) |                      | <b>1,95</b>          | <b>2,02</b>       | <b>1,96</b>        |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  |                      | <b>1,95</b>          | <b>2,02</b>       | <b>1,96</b>        |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          |                      | <b>-</b>             | <b>-</b>          | <b>-</b>           |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | C-Aktien<br>EUR     | C3-Aktien<br>EUR | D-Aktien<br>EUR   | R-Aktien<br>EUR     |
|--|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Erträge</b>   |                     |                  |                   |                     |
| Dividenden   | 1.997.665,19        | 5.135,87         | 134.275,09        | 1.479.594,68        |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 1.871,66            | 4,46             | 121,34            | 1.339,99            |
| Bankzinsen   | 37.914,03           | 89,26            | 2.495,04          | 25.928,38           |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 52.731,97           | 147,00           | 2.734,62          | 31.529,22           |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen   | 285.225,03          | 552,33           | 19.378,74         | 207.911,09          |
| Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>  | 96.575,32           | 287,81           | 4.989,59          | 51.559,76           |
| Ertragsausgleich   | -520.222,04         | -3.273,82        | 0,00              | -272.159,13         |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>1.951.761,16</b> | <b>2.942,91</b>  | <b>163.994,42</b> | <b>1.525.703,99</b> |
| <b>Aufwendungen</b>  |                     |                  |                   |                     |
| Zinsaufwendungen   | -18.293,62          | -47,05           | -1.269,67         | -13.369,97          |
| Pauschalgebühr   | -969.215,10         | -2.652,05        | -54.667,21        | -471.802,01         |
| Taxe d'abonnement  | -6.737,02           | -14,54           | -490,93           | -25.290,89          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -18.261,48          | -51,56           | -1.007,60         | -11.191,07          |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -3.293,68           | -7,92            | -204,70           | -2.184,09           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -4.830,98           | -15,73           | -202,09           | -2.607,36           |
| Staatliche Gebühren  | -4.184,55           | -12,84           | -202,95           | -2.402,55           |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>  | -239.295,52         | -937,30          | -12.623,57        | -138.131,41         |
| Aufwandsausgleich  | 425.387,26          | 2.391,23         | 0,00              | 106.651,34          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-838.724,69</b>  | <b>-1.347,76</b> | <b>-70.668,72</b> | <b>-560.328,01</b>  |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>1.113.036,47</b> | <b>1.595,15</b>  | <b>93.325,70</b>  | <b>965.375,98</b>   |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>  | <b>1,43</b>         | <b>1,54</b>      | <b>1,42</b>       | <b>1,20</b>         |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,43</b>         | <b>1,54</b>      | <b>1,42</b>       | <b>1,20</b>         |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,43</b>         | <b>1,54</b>      | <b>1,42</b>       | <b>1,20</b>         |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>            |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | X-Aktien<br>EUR    | V-Aktien<br>EUR   |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                   |
| Dividenden   | 824.680,83         | 572.476,39        |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 744,94             | 548,92            |
| Bankzinsen   | 15.353,31          | 5.366,74          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 16.909,78          | 8.715,67          |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen   | 118.413,69         | 87.113,21         |
| Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>  | 30.826,61          | 6.420,35          |
| Ertragsausgleich   | -12.705,35         | -617.728,79       |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>994.223,81</b>  | <b>62.912,49</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                   |
| Zinsaufwendungen   | -7.899,55          | -2.795,14         |
| Pauschalgebühr   | -263.186,58        | -297.864,17       |
| Taxe d'abonnement  | -15.071,27         | -1.209,94         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -6.253,09          | -3.844,36         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -1.261,10          | -725,90           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -1.276,51          | -664,01           |
| Staatliche Gebühren  | -1.272,26          | -551,27           |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>  | -78.244,55         | -42.244,07        |
| Aufwandsausgleich  | 8.056,88           | 308.187,91        |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-366.408,03</b> | <b>-41.710,95</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>627.815,78</b>  | <b>21.201,54</b>  |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>  | <b>1,21</b>        | <b>2,25</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,21</b>        | <b>2,25</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,21</b>        | <b>2,25</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>           | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds  | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| MainFirst - Top European Ideas Fund - A3-Aktien<br>seit 27.11.2014 | LU1006510504<br>A1XAZF | USD                       | 1,91%    | 20,31% | 21,01%  | ---      |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - A-Aktien<br>seit 16.07.2007  | LU0308864023<br>A0MVL0 | EUR                       | 0,88%    | 17,61% | 13,77%  | 85,36%   |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - B-Aktien<br>seit 21.08.2009  | LU0308864296<br>A0MVL1 | EUR                       | 0,88%    | 17,60% | 13,76%  | 85,53%   |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - C3-Aktien<br>seit 27.11.2014 | LU1006510769<br>A1XAZH | USD                       | 2,16%    | 20,92% | 22,63%  | ---      |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - C-Aktien<br>seit 16.07.2007  | LU0308864965<br>A0MVL2 | EUR                       | 1,15%    | 18,24% | 15,58%  | 95,01%   |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - D-Aktien<br>seit 30.10.2015  | LU0719477936<br>A1JSPZ | EUR                       | 1,15%    | 18,24% | 15,55%  | ---      |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - R-Aktien<br>seit 15.01.2014  | LU1004823552<br>A1XAV6 | EUR                       | 1,26%    | 18,49% | 16,31%  | ---      |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - V-Aktien<br>seit 11.05.2016  | LU1394739491<br>A2AGZ6 | EUR                       | 0,78%    | 17,33% | 12,93%  | ---      |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - X-Aktien<br>seit 11.05.2016  | LU1004823636<br>A1XAV7 | EUR                       | 1,26%    | 18,48% | 16,30%  | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere                                   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| <b>Dänemark</b>                           |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| DK0060542181                              | ISS AS <sup>2)</sup>                          | DKK | 144.450                           | 609.884                           | 249.930   | 128,9500 | 4.323.416,17          | 1,86                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>4.323.416,17</b>   | <b>1,86</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| DE000A3CNK42                              | ABOUT YOU Holding SE <sup>2)</sup>            | EUR | 7.037                             | 109.500                           | 503.236   | 4,3360   | 2.182.031,30          | 0,94                                  |
| DE0005110001                              | All for One Group SE                          | EUR | 0                                 | 44.800                            | 110.983   | 47,2000  | 5.238.397,60          | 2,26                                  |
| DE0008404005                              | Allianz SE                                    | EUR | 3.724                             | 1.620                             | 2.104     | 241,9500 | 509.062,80            | 0,22                                  |
| DE0005093108                              | AMADEUS FIRE AG <sup>2)</sup>                 | EUR | 0                                 | 70.207                            | 151.897   | 123,0000 | 18.683.331,00         | 8,05                                  |
| DE0005104400                              | ATOSS Software AG                             | EUR | 0                                 | 194.646                           | 91.948    | 209,0000 | 19.217.132,00         | 8,28                                  |
| DE0005168108                              | Bauer AG <sup>2)</sup>                        | EUR | 200.928                           | 174.000                           | 502.322   | 4,7400   | 2.381.006,28          | 1,03                                  |
| DE0005190003                              | Bayer. Motoren Werke AG                       | EUR | 33.118                            | 13.200                            | 19.918    | 100,7800 | 2.007.336,04          | 0,87                                  |
| DE0005201602                              | Berentzen-Gruppe AG <sup>2)</sup>             | EUR | 0                                 | 70.437                            | 21.691    | 5,8500   | 126.892,35            | 0,05                                  |
| DE0005232805                              | Bertrandt AG                                  | EUR | 0                                 | 333.388                           | 198.463   | 51,4000  | 10.200.998,20         | 4,40                                  |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG                                  | EUR | 50.184                            | 0                                 | 50.184    | 44,8550  | 2.251.003,32          | 0,97                                  |
| DE0005565204                              | Dürr AG                                       | EUR | 11.060                            | 405.683                           | 61.288    | 21,3800  | 1.310.337,44          | 0,56                                  |
| DE0006200108                              | INDUS Holding AG                              | EUR | 0                                 | 212.765                           | 563.862   | 22,3500  | 12.602.315,70         | 5,43                                  |
| DE0006464506                              | Leifheit AG <sup>2)</sup>                     | EUR | 0                                 | 67.693                            | 308.093   | 16,2500  | 5.006.511,25          | 2,16                                  |
| DE0006223407                              | ProCredit Holding AG <sup>2)</sup>            | EUR | 250.000                           | 304.000                           | 1.056.931 | 8,1000   | 8.561.141,10          | 3,69                                  |
| DE0007231334                              | Sixt SE -VZ-                                  | EUR | 0                                 | 276.955                           | 308.977   | 67,1000  | 20.732.356,70         | 8,93                                  |
| DE000TLX1005                              | Talanx AG                                     | EUR | 165.896                           | 269.520                           | 101.727   | 64,6500  | 6.576.650,55          | 2,83                                  |
| DE000A0BVU28                              | USU Software AG <sup>2)</sup>                 | EUR | 0                                 | 66.400                            | 61.183    | 16,8500  | 1.030.933,55          | 0,44                                  |
| DE0008051004                              | Wüstenrot & Württembergische AG <sup>2)</sup> | EUR | 0                                 | 137.452                           | 64.212    | 13,3400  | 856.588,08            | 0,37                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>119.474.025,26</b> | <b>51,48</b>                          |
| <b>Frankreich</b>                         |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| FR0000131104                              | BNP Paribas S.A.                              | EUR | 171.570                           | 99.680                            | 71.890    | 62,5900  | 4.499.595,10          | 1,94                                  |
| FR0013447729                              | Verallia SA                                   | EUR | 42.816                            | 1.013.245                         | 177.692   | 34,8600  | 6.194.343,12          | 2,67                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>10.693.938,22</b>  | <b>4,61</b>                           |
| <b>Griechenland</b>                       |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| GRS495003006                              | Aegean Airlines S.A.                          | EUR | 0                                 | 507.994                           | 918.414   | 11,3400  | 10.414.814,76         | 4,49                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>10.414.814,76</b>  | <b>4,49</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| IT0005455875                              | INTERCOS S.p.A. <sup>2)</sup>                 | EUR | 181.250                           | 398.077                           | 790.819   | 14,3000  | 11.308.711,70         | 4,87                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>11.308.711,70</b>  | <b>4,87</b>                           |
| <b>Luxemburg</b>                          |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| LU1704650164                              | BEFESA S.A.                                   | EUR | 0                                 | 127.762                           | 83.711    | 35,2000  | 2.946.627,20          | 1,27                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>2.946.627,20</b>   | <b>1,27</b>                           |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere                                     |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Niederlande</b>  |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| NL0011872643  | ASR Nederland NV                                | EUR | 386.185                           | 467.899                           | 126.488   | 42,7000  | 5.401.037,60          | 2,33                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>5.401.037,60</b>   | <b>2,33</b>                           |
| <b>Österreich</b>   |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| AT0000BAWAG2  | BAWAG Group AG <sup>2)</sup>                    | EUR | 56.792                            | 311.253                           | 70.151    | 47,9800  | 3.365.844,98          | 1,45                                  |
| AT0000652011  | Erste Group Bank AG                             | EUR | 289.462                           | 237.370                           | 52.092    | 36,7300  | 1.913.339,16          | 0,82                                  |
| AT0000815402  | UBM Development AG <sup>2)</sup>                | EUR | 0                                 | 0                                 | 28.471    | 21,1000  | 600.738,10            | 0,26                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>5.879.922,24</b>   | <b>2,53</b>                           |
| <b>Schweiz</b>  |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| CH0303692047  | EDAG Engineering Group AG <sup>2)</sup>         | EUR | 0                                 | 121.400                           | 206.426   | 13,7000  | 2.828.036,20          | 1,22                                  |
| CH0022268228  | EFG International AG <sup>2)</sup>              | CHF | 0                                 | 436.797                           | 316.572   | 10,8000  | 3.678.693,35          | 1,59                                  |
| CH0468525222  | Medacta Group S.A.                              | CHF | 0                                 | 213.448                           | 169.125   | 125,6000 | 22.855.713,36         | 9,85                                  |
| CH0005795668  | Swiss Steel Holding AG <sup>2)</sup>            | CHF | 0                                 | 251.500                           | 4.552.607 | 0,0837   | 409.999,15            | 0,18                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>29.772.442,06</b>  | <b>12,84</b>                          |
| <b>Spanien</b>  |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| ES0105223004  | Gestamp Automoción S.A.                         | EUR | 0                                 | 989.472                           | 1.058.641 | 3,5080   | 3.713.712,63          | 1,60                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>3.713.712,63</b>   | <b>1,60</b>                           |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| GB00BNTJ3546  | Allfunds Group Ltd.                             | EUR | 710.863                           | 286.600                           | 424.263   | 6,4250   | 2.725.889,78          | 1,17                                  |
| GB00B132NW22  | Ashmore Group Plc.                              | GBP | 0                                 | 2.505.484                         | 1.764.902 | 2,2280   | 4.539.076,14          | 1,96                                  |
| GB00B53P2009  | Jupiter Fund Management Plc.                    | GBP | 0                                 | 2.704.689                         | 4.145.379 | 0,9340   | 4.469.333,94          | 1,93                                  |
| GB00BL9ZF303  | Petershill Partners Plc. <sup>2)</sup>          | GBP | 0                                 | 1.414.000                         | 1.506.719 | 1,6960   | 2.949.781,16          | 1,27                                  |
| GB00BJDQQ870  | Watches Of Switzerland Group Plc. <sup>2)</sup> | GBP | 88.100                            | 0                                 | 88.100    | 7,0850   | 720.522,34            | 0,31                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>15.404.603,36</b>  | <b>6,64</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>219.333.251,20</b> | <b>94,52</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| DE0006580806  | Mensch und Maschine Software SE                 | EUR | 0                                 | 210.610                           | 88.570    | 55,0000  | 4.871.350,00          | 2,10                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>4.871.350,00</b>   | <b>2,10</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>4.871.350,00</b>   | <b>2,10</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>224.204.601,20</b> | <b>96,62</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>224.204.601,20</b> | <b>96,62</b>                          |
| <b>Bankverbindlichkeiten<sup>3)</sup></b>   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>-143.462,55</b>    | <b>-0,06</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>7.982.326,15</b>   | <b>3,44</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |   |     |                                   |                                   |           |          | <b>232.043.464,80</b> | <b>100,00</b>                         |

1) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent         |               | Währungsbetrag | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------|--------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| USD/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 1.618.600,00   | 1.460.883,07    | 0,63                                  |

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 \* in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |          |
|-------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund  | GBP | 1 | 0,8663   |
| Dänische Krone    | DKK | 1 | 7,4544   |
| Isländische Krone | ISK | 1 | 149,8917 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,2170  |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,1312  |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9294   |
| US-Dollar         | USD | 1 | 1,1045   |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2023 war der 29. Dezember 2023. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2023 herangezogen.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

|                     | <b>A-Aktien</b>    | <b>B-Aktien</b>    | <b>C-Aktien</b>    | <b>D-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A0RAJN             | A0RAJP             | A0RAJQ             | A1JSP0             |
| ISIN-Code:          | LU0390221256       | LU0390221686       | LU0390221926       | LU0719478157       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 2,00 % p.a. | bis zu 2,00 % p.a. | bis zu 1,40 % p.a. | bis zu 1,40 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              | 500.000 EUR        | 500.000 EUR        |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       | thesaurierend      | ausschüttend       |
| Währung:            | EUR                | EUR                | EUR                | EUR                |

|                     | <b>R-Aktien</b>    | <b>X-Aktien</b>    | <b>V-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1XAV8             | A1XAV9             | A2AGZ7             |
| ISIN-Code:          | LU1004823719       | LU1004823800       | LU1394739574       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      | bis zu 5,00 %      | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,20 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. | bis zu 2,00 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       | thesaurierend      |
| Währung:            | EUR                | EUR                | EUR                |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 93,60 %         |
| Luxemburg   | 2,23 %          |
| Schweiz   | 1,44 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 97,27 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 0,35 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 2,38 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Software & Dienste                                    | 27,78 %         |
| Investitionsgüter                                     | 14,99 %         |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 9,44 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 8,51 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 6,36 %          |
| Banken  | 5,20 %          |
| Versicherungen  | 4,97 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 4,70 %          |
| Transportwesen  | 4,31 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 3,65 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 2,46 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,92 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 0,91 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 0,71 %          |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel            | 0,68 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 0,46 %          |
| Immobilienmanagement und -entwicklung                 | 0,22 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 97,27 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 0,35 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 2,38 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 184,27                                  | 652.262              | -28.082,15                            | 282,50            |
| 31.12.2022 | 103,08                                  | 507.161              | -31.863,74                            | 203,25            |
| 31.12.2023 | 105,00                                  | 464.687              | -9.455,09                             | 225,97            |

### B-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 48,18                                   | 379.772              | -7.302,61                             | 126,86            |
| 31.12.2022 | 31,11                                   | 343.942              | -3.641,61                             | 90,45             |
| 31.12.2023 | 32,50                                   | 326.155              | -1.675,74                             | 99,65             |

### C-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 20,49                                   | 102.626              | 112,41                                | 199,65            |
| 31.12.2022 | 8,62                                    | 59.686               | -6.712,82                             | 144,40            |
| 31.12.2023 | 5,85                                    | 36.261               | -3.607,84                             | 161,40            |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## D-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 0,09                                    | 817                  | -1.376,93                             | 110,71            |
| 31.12.2022 | 0,05                                    | 603                  | -14,82                                | 79,43             |
| 31.12.2023 | 0,00                                    | 38                   | -50,30                                | 88,06             |

## R-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 20,41                                   | 159.446              | -12.292,82                            | 127,99            |
| 31.12.2022 | 9,66                                    | 104.027              | -6.315,29                             | 92,84             |
| 31.12.2023 | 6,86                                    | 65.945               | -3.604,26                             | 103,99            |

## X-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 4,58                                    | 36.949               | 252,84                                | 123,89            |
| 31.12.2022 | 0,06                                    | 669                  | -3.473,49                             | 89,46             |
| 31.12.2023 | 0,06                                    | 607                  | -6,11                                 | 99,48             |

## V-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 0,11                                    | 818                  | 28,33                                 | 130,95            |
| 31.12.2022 | 0,11                                    | 1.123                | 31,37                                 | 93,97             |
| 31.12.2023 | 0,14                                    | 1.298                | 17,73                                 | 104,21            |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 146.333.222,92        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 171.894.095,01) |                       |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                      | 528.241,12            |
| Zinsforderungen                                 | 1.864,58              |
| Dividendenforderungen                           | 4.006.044,99          |
| Forderungen aus Absatz von Aktien               | 46.804,09             |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften            | 125.253,74            |
|   | <b>151.041.431,44</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien     | -327.329,42           |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften      | -72.582,48            |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                  | -225.414,03           |
|   | <b>-625.325,93</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                  | <b>150.416.105,51</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 105.004.787,95 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 464.687,490        |
| Aktienwert                         | 225,97 EUR         |

### B-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 32.502.141,56 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 326.154,840       |
| Aktienwert                         | 99,65 EUR         |

### C-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.852.656,10 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 36.261,130       |
| Aktienwert                         | 161,40 EUR       |

### D-Aktien

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.380,70 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 38,390       |
| Aktienwert                         | 88,06 EUR    |

### R-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.857.449,07 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 65.944,600       |
| Aktienwert                         | 103,99 EUR       |

### X-Aktien

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 60.399,69 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 607,130       |
| Aktienwert                         | 99,48 EUR     |

### V-Aktien

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 135.290,44 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 1.298,270      |
| Aktienwert                         | 104,21 EUR     |

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR          | A-Aktien<br>EUR       | B-Aktien<br>EUR      | C-Aktien<br>EUR     |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 152.677.500,83        | 103.079.782,18        | 31.108.538,31        | 8.618.391,01        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 1.330.106,37          | 872.644,35            | 269.219,18           | 79.428,48           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 188.190,58            | 78.699,49             | -4.105,47            | 89.720,81           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 24.302.469,46         | 10.534.437,11         | 4.564.633,65         | 2.422.181,85        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -42.684.074,66        | -19.989.525,80        | -6.240.370,91        | -6.030.020,96       |
| Realisierte Gewinne  | 7.471.419,97          | 5.076.058,74          | 1.543.587,27         | 439.532,95          |
| Realisierte Verluste   | -10.571.477,99        | -7.192.832,99         | -2.168.314,91        | -629.944,22         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 4.328.608,68          | 3.094.235,71          | 902.793,94           | 136.533,67          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 13.674.288,66         | 9.451.289,16          | 2.826.227,95         | 726.832,51          |
| Ausschüttung   | -300.926,39           | 0,00                  | -300.067,45          | 0,00                |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>150.416.105,51</b> | <b>105.004.787,95</b> | <b>32.502.141,56</b> | <b>5.852.656,10</b> |

|  | D-Aktien<br>EUR | R-Aktien<br>EUR     | X-Aktien<br>EUR  | V-Aktien<br>EUR   |
|--|-----------------|---------------------|------------------|-------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 47.927,61       | 9.657.493,35        | 59.880,19        | 105.488,18        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 46,18           | 107.046,33          | 941,11           | 780,74            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 889,91          | 23.031,96           | -3,75            | -42,37            |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 0,00            | 6.752.764,12        | 176,66           | 28.276,07         |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -50.302,80      | -10.357.020,74      | -6.288,61        | -10.544,84        |
| Realisierte Gewinne  | 1.091,21        | 402.420,75          | 2.823,92         | 5.905,13          |
| Realisierte Verluste   | -1.856,09       | -566.349,29         | -3.996,35        | -8.184,14         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 2.535,96        | 187.463,00          | 1.834,78         | 3.211,62          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 3.477,13        | 650.599,59          | 5.462,27         | 10.400,05         |
| Ausschüttung   | -428,41         | 0,00                | -430,53          | 0,00              |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>3.380,70</b> | <b>6.857.449,07</b> | <b>60.399,69</b> | <b>135.290,44</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | A-Aktien<br>Stück  | B-Aktien<br>Stück  | C-Aktien<br>Stück | D-Aktien<br>Stück |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 507.160,720        | 343.941,700        | 59.686,070        | 603,390           |
| Ausgegebene Aktien                                       | 47.617,550         | 45.742,040         | 15.851,100        | 0,000             |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -90.090,780        | -63.528,900        | -39.276,040       | -565,000          |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>464.687,490</b> | <b>326.154,840</b> | <b>36.261,130</b> | <b>38,390</b>     |

|  | R-Aktien<br>Stück | X-Aktien<br>Stück | V-Aktien<br>Stück |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 104.027,270       | 669,380           | 1.122,520         |
| Ausgegebene Aktien                                       | 67.722,270        | 1,750             | 275,720           |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -105.804,940      | -64,000           | -99,970           |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>65.944,600</b> | <b>607,130</b>    | <b>1.298,270</b>  |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR         | A-Aktien<br>EUR      | B-Aktien<br>EUR    | C-Aktien<br>EUR   |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                      |                      |                    |                   |
| Dividenden   | 3.710.283,20         | 2.520.464,53         | 744.111,69         | 249.275,21        |
| Bankzinsen   | 27.310,47            | 18.465,64            | 5.600,56           | 1.732,79          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 145.738,13           | 98.846,63            | 29.729,21          | 8.897,64          |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen   | 686.100,68           | 465.086,58           | 137.197,37         | 47.024,99         |
| Ertragsausgleich   | -385.399,57          | -181.567,84          | -11.608,18         | -144.655,28       |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>4.184.032,91</b>  | <b>2.921.295,54</b>  | <b>905.030,65</b>  | <b>162.275,35</b> |
| <b>Aufwendungen</b>  |                      |                      |                    |                   |
| Zinsaufwendungen   | -25.894,77           | -17.651,64           | -5.252,62          | -1.581,80         |
| Pauschalgebühr   | -2.473.857,21        | -1.757.178,99        | -532.195,72        | -106.494,96       |
| Taxe d'abonnement  | -75.339,91           | -53.783,50           | -16.322,88         | -870,41           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -35.371,00           | -23.894,21           | -7.242,29          | -2.202,31         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -3.487,72            | -2.357,94            | -712,49            | -217,10           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -25.294,00           | -17.147,47           | -5.183,81          | -1.492,00         |
| Staatliche Gebühren  | -13.943,98           | -9.391,34            | -2.851,02          | -874,22           |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -397.946,94          | -270.114,45          | -81.764,29         | -24.048,54        |
| Aufwandsausgleich  | 197.208,99           | 102.868,35           | 15.713,65          | 54.934,47         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-2.853.926,54</b> | <b>-2.048.651,19</b> | <b>-635.811,47</b> | <b>-82.846,87</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>1.330.106,37</b>  | <b>872.644,35</b>    | <b>269.219,18</b>  | <b>79.428,48</b>  |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>  | <b>78.363,96</b>     |                      |                    |                   |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  |                      | <b>1,97</b>          | <b>1,97</b>        | <b>1,43</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) |                      | <b>1,97</b>          | <b>1,97</b>        | <b>1,43</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  |                      | <b>1,97</b>          | <b>1,97</b>        | <b>1,43</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          |                      | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | D-Aktien<br>EUR | R-Aktien<br>EUR   | X-Aktien<br>EUR | V-Aktien<br>EUR  |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|
| <b>Erträge</b>   |                 |                   |                 |                  |
| Dividenden   | 1.063,80        | 191.161,10        | 1.363,93        | 2.842,94         |
| Bankzinsen   | 3,70            | 1.476,29          | 10,24           | 21,25            |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 26,92           | 8.069,89          | 55,22           | 112,62           |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen   | 221,79          | 35.756,47         | 252,61          | 560,87           |
| Ertragsausgleich   | -1.222,46       | -46.569,71        | -8,38           | 232,28           |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>93,75</b>    | <b>189.894,04</b> | <b>1.673,62</b> | <b>3.769,96</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                 |                   |                 |                  |
| Zinsaufwendungen   | -8,16           | -1.371,74         | -9,47           | -19,34           |
| Pauschalgebühr   | -290,61         | -74.773,05        | -526,09         | -2.397,79        |
| Taxe d'abonnement  | -1,82           | -4.318,89         | -29,80          | -12,61           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -6,90           | -1.985,33         | -12,86          | -27,10           |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -0,61           | -195,55           | -1,30           | -2,73            |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -4,48           | -1.437,10         | -9,61           | -19,53           |
| Staatliche Gebühren  | -2,95           | -808,68           | -5,26           | -10,51           |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -64,59          | -21.495,12        | -150,25         | -309,70          |
| Aufwandsausgleich  | 332,55          | 23.537,75         | 12,13           | -189,91          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-47,57</b>   | <b>-82.847,71</b> | <b>-732,51</b>  | <b>-2.989,22</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>46,18</b>    | <b>107.046,33</b> | <b>941,11</b>   | <b>780,74</b>    |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,45</b>     | <b>1,22</b>       | <b>1,22</b>     | <b>2,22</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,45</b>     | <b>1,22</b>       | <b>1,22</b>     | <b>2,22</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,45</b>     | <b>1,22</b>       | <b>1,22</b>     | <b>2,22</b>      |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | -               | -                 | -               | -                |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds  | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| MainFirst - Germany Fund - A-Aktien<br>seit 05.06.2009 | LU0390221256<br>A0RAJN | EUR                       | -1,63%   | 11,18% | -4,89%  | 115,37%  |
| MainFirst - Germany Fund - B-Aktien<br>seit 02.01.2014 | LU0390221686<br>A0RAJP | EUR                       | -1,63%   | 11,18% | -4,89%  | ---      |
| MainFirst - Germany Fund - C-Aktien<br>seit 17.10.2008 | LU0390221926<br>A0RAJQ | EUR                       | -1,37%   | 11,78% | -3,37%  | 125,83%  |
| MainFirst - Germany Fund - D-Aktien<br>seit 12.11.2014 | LU0719478157<br>A1JSP0 | EUR                       | -1,37%   | 11,77% | -3,32%  | ---      |
| MainFirst - Germany Fund - R-Aktien<br>seit 11.12.2017 | LU1004823719<br>A1XAV8 | EUR                       | -1,27%   | 12,01% | -2,69%  | ---      |
| MainFirst - Germany Fund - V-Aktien<br>seit 21.07.2017 | LU1394739574<br>A2AGZ7 | EUR                       | -1,76%   | 10,89% | -5,62%  | ---      |
| MainFirst - Germany Fund - X-Aktien<br>seit 21.07.2017 | LU1004823800<br>A1XAV9 | EUR                       | -1,26%   | 12,01% | -2,41%  | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere   |     | Zugänge                | Abgänge                | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | % - Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|------------------------|------------------------|-----------|----------|-----------------------|---|
|   |   |     | im<br>Berichtszeitraum | im<br>Berichtszeitraum |           |          |                       |   |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |     |                        |                        |           |          |                       |   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |     |                        |                        |           |          |                       |   |
| <b>Deutschland</b>                        |   |     |                        |                        |           |          |                       |   |
| DE000A3CNK42                              | ABOUT YOU Holding SE <sup>2)</sup>                  | EUR | 86.153                 | 49.476                 | 1.089.678 | 4,3360   | 4.724.843,81          | 3,14                                    |
| DE000A0Z23Q5                              | adesso SE <sup>2)</sup>                             | EUR | 7.036                  | 0                      | 7.036     | 107,4000 | 755.666,40            | 0,50                                    |
| DE0005110001                              | All for One Group SE                                | EUR | 0                      | 4.560                  | 224.165   | 47,2000  | 10.580.588,00         | 7,03                                    |
| DE0005093108                              | AMADEUS FIRE AG                                     | EUR | 0                      | 6.025                  | 52.803    | 123,0000 | 6.494.769,00          | 4,32                                    |
| DE0005104400                              | ATOSS Software AG                                   | EUR | 0                      | 12.057                 | 13.084    | 209,0000 | 2.734.556,00          | 1,82                                    |
| DE0005201602                              | Berentzen-Gruppe AG                                 | EUR | 7.230                  | 1.000                  | 493.606   | 5,8500   | 2.887.595,10          | 1,92                                    |
| DE0005232805                              | Bertrandt AG <sup>2)</sup>                          | EUR | 0                      | 119.222                | 122.708   | 51,4000  | 6.307.191,20          | 4,19                                    |
| DE000A3CQ7F4                              | Bike24 Holding AG <sup>2)</sup>                     | EUR | 127.056                | 180.861                | 309.433   | 1,4660   | 453.628,78            | 0,30                                    |
| DE0005407100                              | CENIT AG  | EUR | 0                      | 49.175                 | 651.290   | 12,2500  | 7.978.302,50          | 5,30                                    |
| DE0008019001                              | Dte. Pfandbriefbank AG <sup>2)</sup>                | EUR | 12.000                 | 126.149                | 588.144   | 6,1950   | 3.643.552,08          | 2,42                                    |
| DE0005565204                              | Dürr AG   | EUR | 5.161                  | 8.000                  | 49.522    | 21,3800  | 1.058.780,36          | 0,70                                    |
| DE0005677108                              | Elmos Semiconductor SE <sup>2)</sup>                | EUR | 4.735                  | 7.703                  | 14.430    | 74,0000  | 1.067.820,00          | 0,71                                    |
| DE0005772206                              | Fielmann Group AG                                   | EUR | 77.933                 | 3.000                  | 90.250    | 48,6400  | 4.389.760,00          | 2,92                                    |
| DE0005785802                              | Fresenius Medical Care AG                           | EUR | 46.157                 | 9.952                  | 36.205    | 37,9600  | 1.374.341,80          | 0,91                                    |
| DE000A3E5D64                              | FUCHS SE -VZ- <sup>2)</sup>                         | EUR | 0                      | 748                    | 14.759    | 40,3000  | 594.787,70            | 0,40                                    |
| DE0006602006                              | GEA Group AG  | EUR | 20.000                 | 27.248                 | 55.471    | 37,6900  | 2.090.701,99          | 1,39                                    |
| DE000A1K0201                              | GESCO SE <sup>2)</sup>                              | EUR | 17.262                 | 14.759                 | 91.636    | 18,6000  | 1.704.429,60          | 1,13                                    |
| DE0005800601                              | GFT Technologies SE                                 | EUR | 14.385                 | 0                      | 14.385    | 31,2000  | 448.812,00            | 0,30                                    |
| DE000A161408                              | HelloFresh SE <sup>2)</sup>                         | EUR | 26.000                 | 19.815                 | 71.851    | 14,3100  | 1.028.187,81          | 0,68                                    |
| DE000A1PHFF7                              | HUGO BOSS AG  | EUR | 13.427                 | 53.992                 | 90.619    | 67,4600  | 6.113.157,74          | 4,06                                    |
| DE0006200108                              | INDUS Holding AG <sup>2)</sup>                      | EUR | 18.693                 | 33.573                 | 172.639   | 22,3500  | 3.858.481,65          | 2,57                                    |
| DE0005759807                              | init innovation in traffic systems SE <sup>2)</sup> | EUR | 0                      | 0                      | 46.221    | 30,5000  | 1.409.740,50          | 0,94                                    |
| DE000A3E00M1                              | IONOS Group SE <sup>2)</sup>                        | EUR | 494.000                | 76.039                 | 417.961   | 17,4600  | 7.297.599,06          | 4,85                                    |
| DE000JST4000                              | JOST Werke SE                                       | EUR | 8.930                  | 7.775                  | 47.990    | 44,2000  | 2.121.158,00          | 1,41                                    |
| DE0006219934                              | Jungheinrich AG -VZ-                                | EUR | 54.697                 | 15.376                 | 39.321    | 33,2200  | 1.306.243,62          | 0,87                                    |
| DE0007193500                              | Koenig & Bauer AG <sup>2)</sup>                     | EUR | 2.255                  | 40.925                 | 98.389    | 12,1000  | 1.190.506,90          | 0,79                                    |
| DE000KSAG888                              | K+S Aktiengesellschaft                              | EUR | 21.742                 | 27.976                 | 86.394    | 14,3100  | 1.236.298,14          | 0,82                                    |
| DE0006292030                              | KSB SE & Co. KGaA -VZ- <sup>2)</sup>                | EUR | 274                    | 2.072                  | 11.349    | 582,0000 | 6.605.118,00          | 4,39                                    |
| DE0005470405                              | LANXESS AG  | EUR | 3.000                  | 11.000                 | 65.936    | 28,3700  | 1.870.604,32          | 1,24                                    |
| DE000LEG1110                              | LEG Immobilien SE                                   | EUR | 4.693                  | 503                    | 4.190     | 79,3200  | 332.350,80            | 0,22                                    |
| DE0006464506                              | Leifheit AG <sup>2)</sup>                           | EUR | 7.763                  | 9.967                  | 291.547   | 16,2500  | 4.737.638,75          | 3,15                                    |
| DE0006052830                              | Maschinenfabrik Berthold Hermle AG -VZ-             | EUR | 0                      | 0                      | 1.340     | 215,0000 | 288.100,00            | 0,19                                    |
| DE0005220909                              | Nexus AG  | EUR | 9.355                  | 16.901                 | 91.250    | 58,2000  | 5.310.750,00          | 3,53                                    |
| DE000A37FTP4                              | OHB SE <sup>2)</sup>                                | EUR | 71.283                 | 27.838                 | 43.445    | 42,8250  | 1.860.532,13          | 1,24                                    |
| DE0006223407                              | ProCredit Holding AG                                | EUR | 1.000                  | 393.944                | 964.879   | 8,1000   | 7.815.519,90          | 5,20                                    |
| DE0007231334                              | Sixt SE -VZ-  | EUR | 0                      | 28.712                 | 96.677    | 67,1000  | 6.487.026,70          | 4,31                                    |
| DE0005178008                              | Softing AG  | EUR | 0                      | 13.400                 | 128.455   | 5,4000   | 693.657,00            | 0,46                                    |
| DE000TLX1005                              | Talanx AG   | EUR | 0                      | 77.175                 | 29.931    | 64,6500  | 1.935.039,15          | 1,29                                    |
| DE000TRATON7                              | TRATON SE   | EUR | 155.921                | 0                      | 155.921   | 21,3200  | 3.324.235,72          | 2,21                                    |
| DE000A0BVU28                              | USU Software AG                                     | EUR | 0                      | 41.525                 | 313.067   | 16,8500  | 5.275.178,95          | 3,51                                    |
| DE0008051004                              | Wüstenrot & Württembergische AG <sup>2)</sup>       | EUR | 15.179                 | 9.891                  | 414.641   | 13,3400  | 5.531.310,94          | 3,68                                    |
|   |   |     |                        |                        |           |          | <b>136.918.562,10</b> | <b>91,01</b>                            |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere                             |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Luxemburg</b>  |   |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| LU1704650164  | BEFESA S.A. <sup>2)</sup>               | EUR | 51.779                            | 12.114                            | 39.665    | 35,2000 | 1.396.208,00          | 0,93                                  |
| LU2333563281  | tonies SE <sup>2)</sup>                 | EUR | 82.140                            | 68.040                            | 372.606   | 5,2500  | 1.956.181,50          | 1,30                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>3.352.389,50</b>   | <b>2,23</b>                           |
| <b>Schweiz</b>  |   |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| CH0303692047  | EDAG Engineering Group AG <sup>2)</sup> | EUR | 59.800                            | 9.989                             | 158.555   | 13,7000 | 2.172.203,50          | 1,44                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>2.172.203,50</b>   | <b>1,44</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>142.443.155,10</b> | <b>94,68</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| DE0005297204  | Homag Group AG <sup>2)</sup>            | EUR | 0                                 | 0                                 | 12.150    | 38,0000 | 461.700,00            | 0,31                                  |
| DE000A1TNWJ4  | MPC Münchmeyer Petersen Capital AG      | EUR | 0                                 | 153.338                           | 1.150.459 | 2,9800  | 3.428.367,82          | 2,28                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>3.890.067,82</b>   | <b>2,59</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>3.890.067,82</b>   | <b>2,59</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>146.333.222,92</b> | <b>97,27</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>146.333.222,92</b> | <b>97,27</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>                                  |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>528.241,12</b>     | <b>0,35</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>3.554.641,47</b>   | <b>2,38</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>150.416.105,51</b> | <b>100,00</b>                         |

## Devisenkurse

Zum 31. Dezember 2023 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

- 1) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- 3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

|                     | <b>A-Aktien</b>    | <b>A1-Aktien</b>   | <b>A2-Aktien</b>   | <b>B-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1J5H6             | A1J5H7             | A1J5H8             | A1J5H9             |
| ISIN-Code:          | LU0816909013       | LU0816909286       | LU0816909369       | LU0816909443       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,40 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              | keine              | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | thesaurierend      | thesaurierend      | ausschüttend       |
| Währung:            | USD                | CHF                | EUR                | USD                |

|                     | <b>B1-Aktien <sup>1)</sup></b> | <b>B2-Aktien</b>   | <b>C-Aktien</b>    | <b>C1-Aktien</b>   |
|---------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1J5JA                         | A1J5JB             | A1J5JC             | A1J5JD             |
| ISIN-Code:          | LU0816909799                   | LU0816909872       | LU0816909955       | LU0816910292       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %                  | bis zu 5,00 %      | bis zu 5,00 %      | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner                         | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,40 % p.a.             | bis zu 1,40 % p.a. | bis zu 1,00 % p.a. | bis zu 1,00 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine                          | keine              | 500.000 USD        | 500.000,00 CHF     |
| Ertragsverwendung:  | ausschüttend                   | ausschüttend       | thesaurierend      | thesaurierend      |
| Währung:            | CHF                            | EUR                | USD                | CHF                |

|                     | <b>C2-Aktien</b>   | <b>D-Aktien</b>    | <b>D1-Aktien</b>   | <b>D2-Aktien</b>   |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1J5JE             | A1J5JF             | A1J5JG             | A1J5JH             |
| ISIN-Code:          | LU0816910375       | LU0816910458       | LU0816910615       | LU0816910706       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,00 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | 500.000 EUR        | 500.000 USD        | 500.000 CHF        | 500.000 EUR        |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       | ausschüttend       | ausschüttend       |
| Währung:            | EUR                | USD                | CHF                | EUR                |

|                     | <b>R-Aktien</b>    | <b>R1-Aktien</b> | <b>R2-Aktien</b>   | <b>F-Aktien <sup>2)</sup></b> |
|---------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1XAWB             | A1XAWD           | A1XAWF             | A1XAWC                        |
| ISIN-Code:          | LU1004824014       | LU1004824287     | LU1004824444       | LU1004824105                  |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      | bis zu 5,00 %    | bis zu 5,00 %      | keiner                        |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner           | keiner             | keiner                        |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,00 % p.a. | 1,00 % p.a.      | bis zu 1,00 % p.a. | bis zu 1,00% p.a.             |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine            | keine              | 15.000.000 USD                |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | thesaurierend    | thesaurierend      | ausschüttend                  |
| Währung:            | USD                | CHF              | EUR                | USD                           |

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse B1-Aktien wurde am 15. Dezember 2023 geschlossen.

<sup>2)</sup> Die Aktienklasse F-Aktien wurde am 8. Juni 2023 aufgelegt.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 16,36 %         |
| Chile   | 7,93 %          |
| Luxemburg   | 7,63 %          |
| Cayman-Inseln   | 5,28 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 4,93 %          |
| Usbekistan  | 4,76 %          |
| Kanada  | 4,07 %          |
| Indonesien  | 4,03 %          |
| Vereinigte Arabische Emirate                          | 3,61 %          |
| Kolumbien   | 3,43 %          |
| Niederlande   | 3,42 %          |
| Peru  | 3,37 %          |
| Kuwait  | 2,71 %          |
| Polen   | 2,44 %          |
| Kasachstan  | 2,29 %          |
| Bermudas  | 2,12 %          |
| Spanien   | 2,00 %          |
| Mexiko  | 1,85 %          |
| Paraguay  | 1,74 %          |
| Singapur  | 1,68 %          |
| Ukraine   | 1,67 %          |
| Österreich  | 1,46 %          |
| Irland  | 1,30 %          |
| Rumänien  | 1,25 %          |
| Vietnam   | 0,86 %          |
| Israel  | 0,79 %          |
| Togo  | 0,75 %          |
| Ungarn  | 0,72 %          |
| Georgien  | 0,64 %          |
| Nigeria   | 0,52 %          |
| Mongolei  | 0,47 %          |
| Jungferninseln (GB)                                   | 0,25 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 96,33 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,31 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,36 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Energie   | 22,75 %         |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 16,49 %         |
| Staatsanleihen  | 15,88 %         |
| Banken  | 11,53 %         |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 6,96 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 3,17 %          |
| Transportwesen  | 2,56 %          |
| Investitionsgüter                                     | 2,26 %          |
| Versicherungen  | 2,12 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 2,04 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 1,95 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 1,78 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 1,64 %          |
| Immobilien  | 1,54 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 1,46 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 1,10 %          |
| Immobilienmanagement und -entwicklung                 | 0,69 %          |
| Sonstiges   | 0,41 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 96,33 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,31 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,36 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 19,13                                   | 128.709              | -5.899,96                             | 148,60            |
| 31.12.2022 | 11,46                                   | 97.853               | -4.562,24                             | 117,13            |
| 31.12.2023 | 10,35                                   | 81.100               | -2.005,65                             | 127,59            |

### A1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>CHF    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 6,07                                    | 44.855               | -1.078,89                             | 135,32            | 123,63 <sup>3)</sup> |
| 31.12.2022 | 1,69                                    | 16.471               | -3.377,05                             | 102,57            | 94,88 <sup>4)</sup>  |
| 31.12.2023 | 1,75                                    | 14.843               | -171,30                               | 117,62            | 98,97 <sup>5)</sup>  |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## A2-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 11,88                                   | 79.998               | -51.444,56                            | 148,46            | 131,03 <sup>3)</sup> |
| 31.12.2022 | 5,13                                    | 47.648               | -3.375,04                             | 107,62            | 100,85 <sup>4)</sup> |
| 31.12.2023 | 3,75                                    | 31.616               | -1.747,17                             | 118,49            | 107,28 <sup>5)</sup> |

## B-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 1,40                                    | 13.528               | 254,05                                | 103,70            |
| 31.12.2022 | 1,04                                    | 13.239               | -28,54                                | 78,37             |
| 31.12.2023 | 0,85                                    | 10.333               | -222,43                               | 81,99             |

## B1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>CHF   |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2021 | 0,03                                    | 363                  | -235,69                               | 95,74             | 87,47 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,03                                    | 375                  | 0,83                                  | 69,21             | 64,02 <sup>2)</sup> |
| 31.12.2023 | -                                       | -                    | -27,17 <sup>6)</sup>                  | -                 | -                   |

## B2-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR   |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2021 | 1,05                                    | 10.040               | -829,77                               | 105,07            | 92,74 <sup>3)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,31                                    | 4.248                | -460,03                               | 72,94             | 68,35 <sup>4)</sup> |
| 31.12.2023 | 0,47                                    | 6.088                | 141,83                                | 77,88             | 70,51 <sup>5)</sup> |

## C-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 79,87                                   | 516.371              | -125.167,61                           | 154,68            |
| 31.12.2022 | 13,73                                   | 112.124              | -51.889,65                            | 122,49            |
| 31.12.2023 | 4,95                                    | 36.970               | -9.485,36                             | 134,01            |

1) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

2) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

5) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

6) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse B1-Aktien.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## C1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>CHF    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 17,20                                   | 121.814              | -40.309,94                            | 141,18            | 128,98 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 2,30                                    | 21.531               | -9.941,88                             | 106,79            | 98,78 <sup>2)</sup>  |
| 31.12.2023 | 2,57                                    | 20.827               | -76,24                                | 123,17            | 103,64 <sup>3)</sup> |

## C2-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 19,15                                   | 123.814              | -56.908,59                            | 154,70            | 136,54 <sup>4)</sup> |
| 31.12.2022 | 6,92                                    | 61.486               | -6.895,80                             | 112,53            | 105,45 <sup>5)</sup> |
| 31.12.2023 | 3,07                                    | 24.672               | -4.339,26                             | 124,42            | 112,65 <sup>6)</sup> |

## D-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 4,20                                    | 39.525               | -1.254,58                             | 106,23            |
| 31.12.2022 | 18,45                                   | 228.776              | 17.122,52                             | 80,63             |
| 31.12.2023 | 2,26                                    | 26.714               | -16.108,12                            | 84,72             |

## D1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>CHF   |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2021 | 0,99                                    | 10.090               | -109,42                               | 98,23             | 89,74 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 2,99                                    | 41.750               | 2.932,52                              | 71,73             | 66,35 <sup>2)</sup> |
| 31.12.2023 | 0,07                                    | 850                  | -2.964,76                             | 77,54             | 65,25 <sup>3)</sup> |

## D2-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 16,47                                   | 143.643              | 3.059,72                              | 114,69            | 101,23 <sup>4)</sup> |
| 31.12.2022 | 5,55                                    | 69.205               | -5.747,41                             | 80,14             | 75,10 <sup>5)</sup>  |
| 31.12.2023 | 4,49                                    | 52.627               | -1.315,45                             | 85,28             | 77,21 <sup>6)</sup>  |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## R-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 4,64                                    | 31.838               | -11.000,81                            | 145,62            |
| 31.12.2022 | 3,37                                    | 29.177               | -335,87                               | 115,40            |
| 31.12.2023 | 14,76                                   | 116.768              | 10.194,36                             | 126,38            |

## R1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>CHF    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 2,21                                    | 20.136               | -20.063,72                            | 109,72            | 100,24 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,13                                    | 1.565                | -1.565,80                             | 83,08             | 76,85 <sup>2)</sup>  |
| 31.12.2023 | 0,19                                    | 1.970                | 34,81                                 | 95,77             | 80,59 <sup>3)</sup>  |

## R2-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 1,60                                    | 13.668               | -637,08                               | 117,08            | 103,34 <sup>4)</sup> |
| 31.12.2022 | 4,14                                    | 48.375               | 2.886,94                              | 85,53             | 80,15 <sup>5)</sup>  |
| 31.12.2023 | 4,13                                    | 43.650               | -433,24                               | 94,73             | 85,77 <sup>6)</sup>  |

## Entwicklung seit Auflegung

### F-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 07.06.2023 | Auflegung                               | -                    | -                                     | 100,00            |
| 31.12.2023 | 8,27                                    | 75.894               | 7.589,43                              | 108,99            |

1) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

2) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

5) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

6) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|   | USD                  |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen                                    | 59.648.767,97        |
| (Wertpapiereinstandskosten: USD 75.820.052,36)        |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                            | 1.433.036,16         |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 502.159,98           |
| Zinsforderungen                                       | 1.069.541,36         |
| Forderungen aus Absatz von Aktien                     | 1.365,64             |
| Forderungen aus Devisengeschäften                     | 102.187,52           |
|   | <b>62.757.058,63</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien           | -177.980,80          |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften            | -494.464,28          |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften               | -101.954,34          |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                        | -62.758,95           |
|   | <b>-837.158,37</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                        | <b>61.919.900,26</b> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.347.686,63 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 81.100,260        |
| Aktienwert                         | 127,59 USD        |

### A1-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.745.808,26 USD        |
| Umlaufende Aktien                  | 14.842,630              |
| Aktienwert                         | 117,62 USD              |
| Aktienwert                         | 98,97 CHF <sup>3)</sup> |

### A2-Aktien

|                                    |                          |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.746.148,97 USD         |
| Umlaufende Aktien                  | 31.616,320               |
| Aktienwert                         | 118,49 USD               |
| Aktienwert                         | 107,28 EUR <sup>4)</sup> |

### B-Aktien

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 847.122,51 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 10.332,630     |
| Aktienwert                         | 81,99 USD      |

### B2-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 474.127,64 USD          |
| Umlaufende Aktien                  | 6.088,000               |
| Aktienwert                         | 77,88 USD               |
| Aktienwert                         | 70,51 EUR <sup>4)</sup> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Tax d'abonnement.

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### C-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.954.428,53 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 36.969,770       |
| Aktienwert                         | 134,01 USD       |

### C1-Aktien

|                                    |                          |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.565.339,96 USD         |
| Umlaufende Aktien                  | 20.827,000               |
| Aktienwert                         | 123,17 USD               |
| Aktienwert                         | 103,64 CHF <sup>1)</sup> |

### C2-Aktien

|                                    |                          |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.069.678,86 USD         |
| Umlaufende Aktien                  | 24.672,270               |
| Aktienwert                         | 124,42 USD               |
| Aktienwert                         | 112,65 EUR <sup>2)</sup> |

### D-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.263.329,69 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 26.714,460       |
| Aktienwert                         | 84,72 USD        |

### D1-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 65.905,05 USD           |
| Umlaufende Aktien                  | 850,000                 |
| Aktienwert                         | 77,54 USD               |
| Aktienwert                         | 65,25 CHF <sup>1)</sup> |

### D2-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.487.910,76 USD        |
| Umlaufende Aktien                  | 52.627,040              |
| Aktienwert                         | 85,28 USD               |
| Aktienwert                         | 77,21 EUR <sup>2)</sup> |

### R-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 14.756.867,73 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 116.768,460       |
| Aktienwert                         | 126,38 USD        |

### R1-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 188.670,63 USD          |
| Umlaufende Aktien                  | 1.970,000               |
| Aktienwert                         | 95,77 USD               |
| Aktienwert                         | 80,59 CHF <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### R2-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.134.915,13 USD        |
| Umlaufende Aktien                  | 43.649,910              |
| Aktienwert                         | 94,73 USD               |
| Aktienwert                         | 85,77 EUR <sup>1)</sup> |

### F-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 8.271.959,91 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 75.894,300       |
| Aktienwert                         | 108,99 USD       |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>USD         | A-Aktien<br>USD      | A1-Aktien<br>USD    | A2-Aktien<br>USD    |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 77.226.314,51        | 11.461.957,35        | 1.689.457,15        | 5.127.949,56        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 2.677.951,28         | 437.245,95           | 69.539,57           | 153.985,89          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 989.402,47           | 44.448,06            | 4.854,46            | 53.339,50           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 19.601.880,44        | 271.144,01           | 60.107,43           | 65.576,92           |
| Mittelabflüsse aus Liquidation der Aktienklasse B1-Aktien      | -28.416,89           | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -40.509.185,53       | -2.276.796,90        | -231.409,45         | -1.812.750,94       |
| Realisierte Gewinne  | 3.975.041,00         | 373.446,53           | 140.698,73          | 407.806,56          |
| Realisierte Verluste   | -20.399.541,96       | -2.770.609,55        | -481.986,81         | -1.548.938,56       |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 1.342.924,94         | 138.522,50           | 88.979,01           | 121.990,78          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 18.207.012,59        | 2.668.328,68         | 405.568,17          | 1.177.189,26        |
| Ausschüttung   | -1.163.482,59        | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>61.919.900,26</b> | <b>10.347.686,63</b> | <b>1.745.808,26</b> | <b>3.746.148,97</b> |

|  | B-Aktien<br>USD   | B1-Aktien<br>USD | B2-Aktien<br>USD  | C-Aktien<br>USD     |
|--|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 1.037.617,06      | 25.921,92        | 309.856,52        | 13.733.614,20       |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 36.212,67         | 1.122,04         | 19.627,73         | 229.374,41          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 5.412,45          | -9,09            | 110,84            | 294.296,69          |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 17.939,22         | 1.247,63         | 187.348,76        | 10.293,66           |
| Mittelabflüsse aus Liquidation der Aktienklasse B1-Aktien      | 0,00              | -28.416,89       | 0,00              | 0,00                |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -240.367,01       | 0,00             | -45.518,79        | -9.495.651,09       |
| Realisierte Gewinne  | 32.232,07         | 2.112,35         | 47.444,24         | 364.937,68          |
| Realisierte Verluste   | -251.197,28       | -7.336,98        | -131.036,04       | -3.135.647,67       |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 11.058,71         | 538,80           | 4.406,90          | 42.568,01           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 240.633,88        | 5.649,19         | 97.209,36         | 2.910.642,64        |
| Ausschüttung   | -42.419,26        | -828,97          | -15.321,88        | 0,00                |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>847.122,51</b> | <b>0,00</b>      | <b>474.127,64</b> | <b>4.954.428,53</b> |

|  | C1-Aktien<br>USD    | C2-Aktien<br>USD    | D-Aktien<br>USD     | D1-Aktien<br>USD |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 2.299.145,69        | 6.918.946,94        | 18.446.287,30       | 2.994.538,01     |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 111.807,43          | 138.185,10          | 106.138,34          | 3.027,20         |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 1.543,32            | 71.797,57           | 507.070,11          | 123.626,03       |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 105.864,27          | 57.418,37           | 33.838,34           | 0,00             |
| Mittelabflüsse aus Liquidation der Aktienklasse B1-Aktien      | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00             |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -182.101,37         | -4.396.679,87       | -16.141.960,05      | -2.964.763,19    |
| Realisierte Gewinne  | 203.191,00          | 494.961,01          | 421.627,42          | 217.714,11       |
| Realisierte Verluste   | -671.649,11         | -1.759.346,14       | -4.134.908,77       | -830.769,30      |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 129.909,28          | 114.721,98          | 385,15              | -874,16          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 567.629,45          | 1.429.673,90        | 3.778.493,84        | 648.146,71       |
| Ausschüttung   | 0,00                | 0,00                | -753.641,99         | -124.740,36      |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>2.565.339,96</b> | <b>3.069.678,86</b> | <b>2.263.329,69</b> | <b>65.905,05</b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | D2-Aktien<br>USD    | R-Aktien<br>USD      | R1-Aktien<br>USD  | R2-Aktien<br>USD    |
|--|---------------------|----------------------|-------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 5.546.451,86        | 3.367.085,38         | 130.027,00        | 4.137.458,57        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 204.459,39          | 696.058,48           | 8.268,55          | 190.111,66          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 49.889,68           | -171.280,35          | 113,05            | 4.190,15            |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 13.090,32           | 10.565.173,77        | 47.986,79         | 575.420,95          |
| Mittelabflüsse aus Liquidation der Aktienklasse B1-Aktien      | 0,00                | 0,00                 | 0,00              | 0,00                |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -1.328.539,28       | -370.811,00          | -13.175,14        | -1.008.661,45       |
| Realisierte Gewinne  | 458.657,98          | 299.024,38           | 27.552,56         | 342.455,92          |
| Realisierte Verluste   | -1.676.413,09       | -1.312.544,89        | -52.513,22        | -1.278.255,43       |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 144.683,21          | 253.332,71           | 2.095,00          | 145.647,67          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 1.302.160,82        | 1.430.829,25         | 38.316,04         | 1.026.547,09        |
| Ausschüttung   | -226.530,13         | 0,00                 | 0,00              | 0,00                |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>4.487.910,76</b> | <b>14.756.867,73</b> | <b>188.670,63</b> | <b>4.134.915,13</b> |

|  | F-Aktien<br>USD     |
|--|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 0,00                |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 272.786,87          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 0,00                |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 7.589.430,00        |
| Mittelabflüsse aus Liquidation der Aktienklasse B1-Aktien      | 0,00                |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | 0,00                |
| Realisierte Gewinne  | 141.178,46          |
| Realisierte Verluste   | -356.389,12         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 144.959,39          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 479.994,31          |
| Ausschüttung   | 0,00                |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>8.271.959,91</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|   | A-Aktien<br>Stück | A1-Aktien<br>Stück | A2-Aktien<br>Stück | B-Aktien<br>Stück |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes            | 97.852,820        | 16.470,630         | 47.647,810         | 13.239,200        |
| Ausgegebene Aktien  | 2.273,910         | 570,000            | 596,910            | 231,740           |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse B1-Aktien | 0,000             | 0,000              | 0,000              | 0,000             |
| Zurückgenommene Aktien  | -19.026,470       | -2.198,000         | -16.628,400        | -3.138,310        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>      | <b>81.100,260</b> | <b>14.842,630</b>  | <b>31.616,320</b>  | <b>10.332,630</b> |

|   | B1-Aktien<br>Stück | B2-Aktien<br>Stück | C-Aktien<br>Stück | C1-Aktien<br>Stück |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes            | 374,560            | 4.248,000          | 112.123,590       | 21.530,540         |
| Ausgegebene Aktien  | 10,140             | 2.496,000          | 83,000            | 952,000            |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse B1-Aktien | -384,700           | 0,000              | 0,000             | 0,000              |
| Zurückgenommene Aktien  | 0,000              | -656,000           | -75.236,820       | -1.655,540         |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>      | <b>0,000</b>       | <b>6.088,000</b>   | <b>36.969,770</b> | <b>20.827,000</b>  |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|   | C2-Aktien<br>Stück | D-Aktien<br>Stück | D1-Aktien<br>Stück | D2-Aktien<br>Stück |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes            | 61.486,270         | 228.776,360       | 41.750,000         | 69.205,430         |
| Ausgegebene Aktien  | 494,000            | 426,930           | 0,000              | 162,610            |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse B1-Aktien | 0,000              | 0,000             | 0,000              | 0,000              |
| Zurückgenommene Aktien  | -37.308,000        | -202.488,830      | -40.900,000        | -16.741,000        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>      | <b>24.672,270</b>  | <b>26.714,460</b> | <b>850,000</b>     | <b>52.627,040</b>  |

|   | R-Aktien<br>Stück  | R1-Aktien<br>Stück | R2-Aktien<br>Stück | F-Aktien<br>Stück |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes            | 29.176,930         | 1.565,000          | 48.374,590         | 0,000             |
| Ausgegebene Aktien  | 90.729,290         | 555,000            | 6.525,000          | 75.894,300        |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse B1-Aktien | 0,000              | 0,000              | 0,000              | 0,000             |
| Zurückgenommene Aktien  | -3.137,760         | -150,000           | -11.249,680        | 0,000             |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>      | <b>116.768,460</b> | <b>1.970,000</b>   | <b>43.649,910</b>  | <b>75.894,300</b> |

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>USD        | A-Aktien<br>USD    | A1-Aktien<br>USD  | A2-Aktien<br>USD  |
|--|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                     |                    |                   |                   |
| Zinsen auf Anleihen  | 4.565.711,78        | 645.195,57         | 100.864,38        | 283.333,59        |
| Bankzinsen   | 37.592,49           | 5.518,75           | 860,26            | 2.400,78          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 734,66              | 113,83             | 17,53             | 52,13             |
| Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>  | 148.089,64          | 24.644,62          | 3.985,82          | 9.995,20          |
| Sonstige Erträge   | 15.519,62           | 2.503,83           | 411,83            | 975,19            |
| Ertragsausgleich   | -1.301.750,58       | -64.422,96         | -7.169,50         | -77.486,18        |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>3.465.897,61</b> | <b>613.553,64</b>  | <b>98.970,32</b>  | <b>219.270,71</b> |
| <b>Aufwendungen</b>  |                     |                    |                   |                   |
| Zinsaufwendungen   | -7.862,55           | -1.108,17          | -175,84           | -479,36           |
| Pauschalgebühr   | -730.756,70         | -142.715,97        | -22.313,27        | -62.995,00        |
| Taxe d'abonnement  | -23.544,08          | -5.573,01          | -881,61           | -2.378,93         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -18.178,26          | -2.560,51          | -397,80           | -1.131,62         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -1.911,00           | -279,42            | -43,72            | -125,21           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -11.899,46          | -1.760,78          | -260,41           | -779,69           |
| Staatliche Gebühren  | -27.281,04          | -3.955,98          | -595,88           | -1.773,42         |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>  | -278.861,35         | -38.328,75         | -7.077,26         | -19.768,27        |
| Aufwandsausgleich  | 312.348,11          | 19.974,90          | 2.315,04          | 24.146,68         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-787.946,33</b>  | <b>-176.307,69</b> | <b>-29.430,75</b> | <b>-65.284,82</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>2.677.951,28</b> | <b>437.245,95</b>  | <b>69.539,57</b>  | <b>153.985,89</b> |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>  | <b>72.724,77</b>    |                    |                   |                   |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>  |                     | <b>1,81</b>        | <b>1,87</b>       | <b>1,86</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) |                     | <b>1,81</b>        | <b>1,87</b>       | <b>1,86</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  |                     | <b>1,81</b>        | <b>1,87</b>       | <b>1,86</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          |                     | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | B-Aktien<br>USD   | B1-Aktien<br>USD          | B2-Aktien<br>USD | C-Aktien<br>USD   |
|--|-------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                   |                           |                  |                   |
| Zinsen auf Anleihen  | 56.051,53         | 1.515,83                  | 26.623,35        | 656.563,48        |
| Bankzinsen   | 485,62            | 11,26                     | 219,55           | 5.453,99          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 10,49             | 0,06                      | 3,90             | 128,66            |
| Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>  | 2.015,53          | 67,65                     | 1.098,58         | 11.839,12         |
| Sonstige Erträge   | 211,18            | 1,56                      | 108,68           | 1.666,17          |
| Ertragsausgleich   | -7.961,79         | 13,33                     | -72,78           | -382.490,81       |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>50.812,56</b>  | <b>1.609,69</b>           | <b>27.981,28</b> | <b>293.160,61</b> |
| <b>Aufwendungen</b>  |                   |                           |                  |                   |
| Zinsaufwendungen   | -94,93            | -2,64                     | -46,73           | -1.096,76         |
| Pauschalgebühr   | -12.472,25        | -336,18                   | -5.846,07        | -103.347,75       |
| Taxe d'abonnement  | -484,83           | -13,34                    | -242,16          | -1.040,20         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -221,04           | -6,48                     | -106,00          | -2.643,38         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -24,54            | -0,67                     | -11,31           | -297,44           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -158,28           | -4,03                     | -51,41           | -2.017,91         |
| Staatliche Gebühren  | -357,09           | -9,25                     | -151,16          | -4.423,37         |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>  | -3.336,27         | -110,82                   | -1.860,65        | -37.113,51        |
| Aufwandsausgleich  | 2.549,34          | -4,24                     | -38,06           | 88.194,12         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-14.599,89</b> | <b>-487,65</b>            | <b>-8.353,55</b> | <b>-63.786,20</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>36.212,67</b>  | <b>1.122,04</b>           | <b>19.627,73</b> | <b>229.374,41</b> |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>  | <b>1,81</b>       | <b>1,81 <sup>3)</sup></b> | <b>1,87</b>      | <b>1,35</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,81</b>       | <b>1,88 <sup>4)</sup></b> | <b>1,87</b>      | <b>1,35</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,81</b>       | <b>1,88 <sup>4)</sup></b> | <b>1,87</b>      | <b>1,35</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>          | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 15. Dezember 2023.

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2022 bis zum 15. Dezember 2023.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | C1-Aktien<br>USD  | C2-Aktien<br>USD  | D-Aktien<br>USD   | D1-Aktien<br>USD |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Erträge</b>   |                   |                   |                   |                  |
| Zinsen auf Anleihen  | 139.435,62        | 263.665,15        | 782.519,79        | 163.566,34       |
| Bankzinsen   | 1.192,18          | 2.421,49          | 6.620,75          | 1.220,31         |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 23,72             | 56,65             | 168,30            | 27,26            |
| Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>  | 5.864,62          | 7.847,09          | 5.384,52          | 153,87           |
| Sonstige Erträge   | 593,19            | 846,16            | 1.397,56          | 188,84           |
| Ertragsausgleich   | -2.071,72         | -95.548,50        | -660.625,37       | -161.300,84      |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>145.037,61</b> | <b>179.288,04</b> | <b>135.465,55</b> | <b>3.855,78</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                   |                   |                   |                  |
| Zinsaufwendungen   | -243,65           | -405,96           | -1.248,27         | -269,92          |
| Pauschalgebühr   | -21.492,66        | -41.010,41        | -124.697,88       | -25.512,67       |
| Taxe d'abonnement  | -244,72           | -436,63           | -1.090,18         | -227,04          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -548,45           | -1.018,24         | -3.161,20         | -687,80          |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -59,22            | -109,73           | -390,37           | -73,91           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -353,78           | -996,43           | -2.727,14         | -458,80          |
| Staatliche Gebühren  | -815,66           | -2.014,53         | -5.828,46         | -1.026,51        |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>  | -10.000,44        | -18.861,94        | -43.738,97        | -10.246,74       |
| Aufwandsausgleich  | 528,40            | 23.750,93         | 153.555,26        | 37.674,81        |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-33.230,18</b> | <b>-41.102,94</b> | <b>-29.327,21</b> | <b>-828,58</b>   |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>111.807,43</b> | <b>138.185,10</b> | <b>106.138,34</b> | <b>3.027,20</b>  |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>  | <b>1,44</b>       | <b>1,45</b>       | <b>1,35</b>       | <b>1,38</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,44</b>       | <b>1,45</b>       | <b>1,35</b>       | <b>1,38</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,44</b>       | <b>1,45</b>       | <b>1,35</b>       | <b>1,38</b>      |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | -                 | -                 | -                 | -                |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | D2-Aktien<br>USD  | R-Aktien<br>USD    | R1-Aktien<br>USD | R2-Aktien<br>USD  |
|--|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                   |                    |                  |                   |
| Zinsen auf Anleihen  | 316.155,65        | 602.019,61         | 10.201,34        | 233.973,20        |
| Bankzinsen   | 2.666,44          | 4.480,60           | 85,36            | 2.046,03          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 55,76             | 31,02              | 1,69             | 40,09             |
| Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>  | 10.398,48         | 35.107,84          | 430,91           | 9.580,45          |
| Sonstige Erträge   | 1.124,84          | 2.931,84           | 42,80            | 966,00            |
| Ertragsausgleich   | -65.476,39        | 228.254,44         | -91,75           | -5.299,76         |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>264.924,78</b> | <b>872.825,35</b>  | <b>10.670,35</b> | <b>241.306,01</b> |
| <b>Aufwendungen</b>  |                   |                    |                  |                   |
| Zinsaufwendungen   | -541,66           | -1.165,58          | -18,08           | -390,39           |
| Pauschalgebühr   | -48.960,82        | -73.505,91         | -1.314,33        | -30.161,01        |
| Taxe d'abonnement  | -539,10           | -5.977,09          | -91,08           | -2.089,12         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -1.258,44         | -2.360,56          | -39,73           | -913,26           |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -137,71           | -183,21            | -4,43            | -98,08            |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -846,59           | -701,14            | -21,22           | -630,83           |
| Staatliche Gebühren  | -1.935,31         | -2.133,69          | -57,15           | -1.516,91         |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>  | -21.832,47        | -33.765,60         | -834,48          | -16.504,36        |
| Aufwandsausgleich  | 15.586,71         | -56.974,09         | -21,30           | 1.109,61          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-60.465,39</b> | <b>-176.766,87</b> | <b>-2.401,80</b> | <b>-51.194,35</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>204.459,39</b> | <b>696.058,48</b>  | <b>8.268,55</b>  | <b>190.111,66</b> |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>  | <b>1,42</b>       | <b>1,24</b>        | <b>1,39</b>      | <b>1,33</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,42</b>       | <b>1,24</b>        | <b>1,39</b>      | <b>1,33</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,42</b>       | <b>1,24</b>        | <b>1,39</b>      | <b>1,33</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | F-Aktien<br>USD           |
|--|---------------------------|
| <b>Erträge</b>   |                           |
| Zinsen auf Anleihen  | 284.027,35                |
| Bankzinsen   | 1.909,12                  |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 3,57                      |
| Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>  | 19.675,34                 |
| Sonstige Erträge   | 1.549,95                  |
| Ertragsausgleich   | 0,00                      |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>307.165,33</b>         |
| <b>Aufwendungen</b>  |                           |
| Zinsaufwendungen   | -574,61                   |
| Pauschalgebühr   | -14.074,52                |
| Taxe d'abonnement  | -2.235,04                 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -1.123,75                 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -72,03                    |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -131,02                   |
| Staatliche Gebühren  | -686,67                   |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>  | -15.480,82                |
| Aufwandsausgleich  | 0,00                      |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-34.378,46</b>         |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>272.786,87</b>         |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>  | <b>0,44 <sup>3)</sup></b> |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>0,77 <sup>4)</sup></b> |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>0,77 <sup>4)</sup></b> |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>                  |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 8. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

<sup>4)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds   | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate            | 1 Jahr              | 3 Jahre               | 10 Jahre |
|---|------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|----------|
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A1-Aktien<br>seit 12.10.2012                          | LU0816909286<br>A1J5H7 | CHF                        | 4,62%               | 4,31%               | -21,04%               | -5,03%   |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A2-Aktien<br>seit 12.10.2012                          | LU0816909369<br>A1J5H8 | EUR                        | 5,81%               | 6,38%               | -18,99%               | -25,48%  |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A-Aktien<br>seit 12.10.2012                           | LU0816909013<br>A1J5H6 | USD                        | 6,89%               | 8,93%               | -14,39%               | 21,69%   |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B1-Aktien<br>seit 27.05.2014 aufgelöst am 15.12.2023 | LU0816909799<br>A1J5JA | CHF                        | 3,44% <sup>1)</sup> | 3,17% <sup>2)</sup> | -22,54% <sup>3)</sup> | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B2-Aktien<br>seit 27.05.2014                          | LU0816909872<br>A1J5JB | EUR                        | 5,92%               | 6,52%               | -19,09%               | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B-Aktien<br>seit 27.05.2014                           | LU0816909443<br>A1J5H9 | USD                        | 6,89%               | 8,94%               | -14,39%               | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C1-Aktien<br>seit 12.10.2012                          | LU0816910292<br>A1J5JD | CHF                        | 4,96%               | 4,92%               | -20,38%               | -12,28%  |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C2-Aktien<br>seit 12.10.2012                          | LU0816910375<br>A1J5JE | EUR                        | 6,06%               | 6,83%               | -18,15%               | -22,33%  |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C-Aktien<br>seit 12.10.2012                           | LU0816909955<br>A1J5JC | USD                        | 7,13%               | 9,40%               | -13,25%               | 27,16%   |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D1-Aktien<br>seit 04.08.2014                          | LU0816910615<br>A1J5JG | CHF                        | 2,44%               | 2,44%               | -21,75%               | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D2-Aktien<br>seit 22.08.2013                          | LU0816910706<br>A1J5JH | EUR                        | 6,16%               | 6,99%               | -17,86%               | -24,11%  |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D-Aktien<br>seit 29.05.2013                           | LU0816910458<br>A1J5JF | USD                        | 7,15%               | 9,37%               | -13,26%               | 27,14%   |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - F-Aktien<br>seit 08.06.2023                           | LU1004824105<br>A1XAWC | USD                        | 7,43%               | 8,95% <sup>4)</sup> | ---                   | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R1-Aktien<br>seit 02.03.2020                          | LU1004824287<br>A1XAWD | CHF                        | 4,93%               | 4,87%               | -20,38%               | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R2-Aktien<br>seit 26.08.2019                          | LU1004824444<br>A1XAWF | EUR                        | 6,15%               | 7,01%               | -17,54%               | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R-Aktien<br>seit 26.03.2014                           | LU1004824014<br>A1XAWB | USD                        | 7,19%               | 9,51%               | -13,00%               | ---      |

<sup>1)</sup> Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 15.12.2023

<sup>2)</sup> Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 15.12.2023

<sup>3)</sup> Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 15.12.2023

<sup>4)</sup> Seit Auflegung.

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>USD | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>         |  |     |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |
| <b>Luxemburg</b>                          |  |     |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |
| USL269151217                              | Drillco Holding Lux S.A.   | USD | 196                               | 0                                 | 196       | 0,0000   | 0,00            | 0,00                                  |
| USL269151134                              | Drillco Holding Lux S.A.   | USD | 21                                | 0                                 | 21        | 0,0000   | 0,00            | 0,00                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>         |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>                           |
| <b>Anleihen</b>                           |  |     |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |
| <b>USD</b>                                |  |     |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |
| XS2651081304                              | 5,375% Abu Dhabi Commercial Bank Reg.S. v.23(2028)                 |     | 1.500.000                         | 0                                 | 1.500.000 | 101,5000 | 1.522.500,00    | 2,46                                  |
| US03512TAB70                              | 6,500% AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.10(2040)                  |     | 820.000                           | 0                                 | 820.000   | 97,5100  | 799.582,00      | 1,29                                  |
| USG0399BAA55                              | 5,625% Antofagasta Plc. Reg.S. v.22(2032)                          |     | 0                                 | 800.000                           | 1.200.000 | 99,2860  | 1.191.432,00    | 1,92                                  |
| XS2364121645                              | 8,750% Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.21(2025)             |     | 0                                 | 200.000                           | 1.063.000 | 93,1455  | 990.136,67      | 1,60                                  |
| XS2625207571                              | 5,375% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2033) <sup>2)</sup> |     | 2.200.000                         | 700.000                           | 1.500.000 | 100,5700 | 1.508.550,00    | 2,44                                  |
| XS2063540038                              | 4,700% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. v.19(2031)   |     | 0                                 | 0                                 | 300.000   | 85,1250  | 255.375,00      | 0,41                                  |
| XS2331967112                              | 7,375% BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)                   |     | 0                                 | 600.000                           | 700.000   | 76,1840  | 533.288,00      | 0,86                                  |
| USP1850NAA92                              | 7,450% Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029)                    |     | 0                                 | 0                                 | 200.000   | 61,5000  | 123.000,00      | 0,20                                  |
| XS2265369491                              | 2,750% Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)         |     | 0                                 | 650.000                           | 2.000.000 | 84,0510  | 1.681.020,00    | 2,71                                  |
| USP19189AE26                              | 6,000% Camposol S.A. Reg.S. v.20(2027)                             |     | 0                                 | 0                                 | 800.000   | 66,2780  | 530.224,00      | 0,86                                  |
| XS2282587414                              | 7,500% Central China Real Estate Ltd. DL-Notes 2021(21/25)         |     | 0                                 | 400.000                           | 800.000   | 4,3860   | 35.088,00       | 0,06                                  |
| XS2581879207                              | 2,500% CFLD [Cayman] Investment Ltd. Reg.S. v.23(2031)             |     | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 7,6440   | 76.440,00       | 0,12                                  |
| US168863EA21                              | 5,330% Chile v.23(2054)  |     | 1.000.000                         | 600.000                           | 400.000   | 99,7000  | 398.800,00      | 0,64                                  |
| XS2280833133                              | 0,000% Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2021(21/26)         |     | 0                                 | 0                                 | 700.000   | 7,8500   | 54.950,00       | 0,09                                  |
| XS0308427581                              | 6,850% DP World Ltd. Reg.S. v.07(2037)                             |     | 0                                 | 0                                 | 200.000   | 111,0000 | 222.000,00      | 0,36                                  |
| XS2495359403                              | 6,500% Easy Tactic Ltd. v.22(2028)                                 |     | 103.053                           | 800.000                           | 1.044.459 | 4,4830   | 46.823,10       | 0,08                                  |
| XS2348420303                              | 8,750% Ecobank Transnational Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)   |     | 0                                 | 0                                 | 233.000   | 91,5000  | 213.195,00      | 0,34                                  |
| US279158AQ26                              | 5,875% Ecopetrol S.A. v.21(2051)                                   |     | 0                                 | 0                                 | 900.000   | 76,0100  | 684.090,00      | 1,10                                  |
| US279158AS81                              | 8,875% Ecopetrol S.A. v.23(2033)                                   |     | 2.000.000                         | 1.200.000                         | 800.000   | 108,3170 | 866.536,00      | 1,40                                  |
| XS2580013386                              | 4,375% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v.23(2028)         |     | 5.000.000                         | 4.500.000                         | 500.000   | 98,2500  | 491.250,00      | 0,79                                  |
| XS1081321595                              | 5,875% Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2026)          |     | 0                                 | 574.215                           | 775.785   | 13,7250  | 106.476,49      | 0,17                                  |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                     | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>USD | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| <b>USD (Fortsetzung)</b> |  |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |
| XS2542166231             | 6,129% GreenSaif Pipelines Bidco S.à.r.l. Reg.S. v.23(2038)  | 1.200.000                         | 900.000                           | 300.000   | 104,5000 | 313.500,00      | 0,51                                  |
| XS2542166744             | 6,510% GreenSaif Pipelines Bidco S.à.r.l. Reg.S. v.23(2042)  | 1.200.000                         | 0                                 | 1.200.000 | 105,3750 | 1.264.500,00    | 2,04                                  |
| XS2344083139             | 9,750% Hilong Holding Ltd. Reg.S. v.21(2024)   | 200.000                           | 200.000                           | 600.000   | 51,3780  | 308.268,00      | 0,50                                  |
| XS2413632527             | 6,250% IHS Holding Ltd. Reg.S. v.21(2028)  | 200.000                           | 0                                 | 450.000   | 80,9010  | 364.054,50      | 0,59                                  |
| XS2051106073             | 8,000% IHS Netherlands Holdco BV Reg.S. v.19(2027)   | 200.000                           | 0                                 | 200.000   | 89,4870  | 178.974,00      | 0,29                                  |
| XS2343321399             | 4,745% Indofood CBP Sukses Makmur TBK PT Reg.S. v.21(2051) <sup>2)</sup>                           | 0                                 | 200.000                           | 1.200.000 | 80,8640  | 970.368,00      | 1,57                                  |
| XS1807299331             | 6,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)  | 2.100.000                         | 600.000                           | 1.500.000 | 94,3760  | 1.415.640,00    | 2,29                                  |
| XS2338398253             | 0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)   | 0                                 | 200.000                           | 300.000   | 3,7920   | 11.376,00       | 0,02                                  |
| USY51478AA66             | 6,875% LLPL Capital Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2039)  | 0                                 | 219.240                           | 804.600   | 96,1910  | 773.952,79      | 1,25                                  |
| XS2295115997             | 7,500% LMIRT Capital PTE Ltd. Reg.S. v.21(2026)  | 400.000                           | 0                                 | 400.000   | 67,0000  | 268.000,00      | 0,43                                  |
| XS2342970402             | 0,000% Logan Group Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)   | 0                                 | 0                                 | 250.000   | 6,5230   | 16.307,50       | 0,03                                  |
| USY6142GAB96             | 8,850% Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.21(2024)                                    | 0                                 | 400.000                           | 300.000   | 97,5550  | 292.665,00      | 0,47                                  |
| XS2242418957             | 4,850% National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025) | 1.100.000                         | 200.000                           | 900.000   | 93,5700  | 842.130,00      | 1,36                                  |
| USN7163RAQ673            | 8,32% Prosus NV Reg.S. v.20(2051)  | 600.000                           | 0                                 | 1.600.000 | 63,3940  | 1.014.304,00    | 1,64                                  |
| USY7138AAF76             | 5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)  | 0                                 | 900.000                           | 1.100.000 | 100,7840 | 1.108.624,00    | 1,79                                  |
| US69370RAC16             | 6,500% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.18(2048)  | 0                                 | 0                                 | 200.000   | 111,3630 | 222.726,00      | 0,36                                  |
| XS2231089546             | 0,000% Redco Properties Group Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 1,8520   | 18.520,00       | 0,03                                  |
| USU76198AB36             | 4,625% Resorts World Las Vegas LLC/RWLVCapital Inc. Reg.S. v.21(2031)                              | 200.000                           | 0                                 | 200.000   | 82,7200  | 165.440,00      | 0,27                                  |
| XS2571923007             | 7,125% Rumänien Reg.S. v.23(2033)  | 400.000                           | 200.000                           | 200.000   | 108,0000 | 216.000,00      | 0,35                                  |
| XS2571924070             | 7,625% Rumänien Reg.S. v.23(2053)  | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 112,0000 | 560.000,00      | 0,90                                  |
| US80386WAD745            | 5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)  | 0                                 | 200.000                           | 300.000   | 83,8750  | 251.625,00      | 0,41                                  |
| XS2325735897             | 7,750% Seplat Energy Plc. Reg.S. v.21(2026)  | 0                                 | 400.000                           | 350.000   | 91,5000  | 320.250,00      | 0,52                                  |
| XS2276735326             | 0,000% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2031)  | 0                                 | 1.000.000                         | 2.700.000 | 4,0070   | 108.189,00      | 0,17                                  |
| XS2708721233             | 5,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2025)   | 38.802                            | 0                                 | 38.802    | 11,5000  | 4.462,23        | 0,01                                  |
| XS2708721589             | 5,250% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2026)   | 38.802                            | 0                                 | 38.802    | 10,5000  | 4.074,21        | 0,01                                  |
| XS2708721829             | 5,500% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2027)   | 77.605                            | 0                                 | 77.605    | 8,6000   | 6.674,03        | 0,01                                  |
| XS2708722397             | 5,750% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2028)   | 116.407                           | 0                                 | 116.407   | 7,1000   | 8.264,90        | 0,01                                  |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>USD      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>USD (Fortsetzung)</b>  |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| XS2708722637  | 6,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2029)               | 116.407                           | 0                                 | 116.407   | 7,2540   | 8.444,16             | 0,01                                  |
| XS2708722983  | 6,250% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2030)               | 54.685                            | 0                                 | 54.685    | 6,3750   | 3.486,17             | 0,01                                  |
| XS1303929894  | 0,000% Ukraine Reg.S. FRN v.15(2040)                             | 0                                 | 200.000                           | 1.700.000 | 44,7500  | 760.750,00           | 1,23                                  |
| XS2010028699  | 0,000% Ukraine Reg.S. v.21(2031)                                 | 0                                 | 0                                 | 1.200.000 | 22,5000  | 270.000,00           | 0,44                                  |
| XS2574267345  | 6,750% Ungarn Reg.S. v.23(2052)                                  | 1.000.000                         | 600.000                           | 400.000   | 112,1320 | 448.528,00           | 0,72                                  |
| USL9467UAB37  | 0,000% UNIGEL Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2026)                  | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 29,2235  | 146.117,50           | 0,24                                  |
| XS2330272944  | 4,850% Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)                       | 1.250.000                         | 0                                 | 1.250.000 | 88,1960  | 1.102.450,00         | 1,78                                  |
| XS2010026727  | 4,750% Uzbekneftegaz JSC Reg.S. v.21(2028)                       | 0                                 | 700.000                           | 1.200.000 | 83,6555  | 1.003.866,00         | 1,62                                  |
| US912810TG31  | 2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)                 | 0                                 | 500.000                           | 1.500.000 | 79,7383  | 1.196.074,22         | 1,93                                  |
| US912810TD00  | 2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)                 | 0                                 | 500.000                           | 2.500.000 | 69,3828  | 1.734.570,33         | 2,80                                  |
| US912797HS95  | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)                 | 2.000.000                         | 1.000.000                         | 1.000.000 | 97,9026  | 979.026,00           | 1,58                                  |
| US912797LL96  | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)                 | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 98,8561  | 494.280,50           | 0,80                                  |
| US912797HT78  | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)                 | 700.000                           | 0                                 | 700.000   | 97,8052  | 684.636,40           | 1,11                                  |
| US912810TT51  | 4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2053)                 | 1.400.000                         | 400.000                           | 1.000.000 | 101,2227 | 1.012.226,56         | 1,63                                  |
| XS2293750670  | 0,000% Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026) | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 1,2050   | 6.025,00             | 0,01                                  |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>33.210.126,26</b> | <b>53,64</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |           |          | <b>33.210.126,26</b> | <b>53,64</b>                          |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| IL0011920878  | 5,375% Israel Discount Bank Ltd. Reg.S. v.23(2028)               | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 97,2500  | 486.250,00           | 0,79                                  |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>486.250,00</b>    | <b>0,79</b>                           |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |  |                                   |                                   |           |          | <b>486.250,00</b>    | <b>0,79</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| USE0351QAC626   | 8,875% ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034)             | 0                                 | 0                                 | 1.018.334 | 83,8090  | 853.455,54           | 1,38                                  |
| USL0R80QAA107   | 5,000% Acu Petróleo Luxembourg S.A.R.L. Reg.S. v.22(2032)        | 0                                 | 522.976                           | 1.227.024 | 94,9730  | 1.165.341,65         | 1,88                                  |
| USE0R75RAB285   | 7,500% Al Candelaria [Spain] S.A. Reg.S. v.21(2033)              | 250.000                           | 0                                 | 500.000   | 77,2680  | 386.340,00           | 0,62                                  |
| XS2326545204  | 8,450% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.21(2026)        | 250.000                           | 200.000                           | 1.185.000 | 68,0000  | 805.800,00           | 1,30                                  |
| USC41069AA01  | 6,875% Aris Mining Corporation Reg.S. v.21(2026)                 | 650.000                           | 0                                 | 650.000   | 87,2010  | 566.806,50           | 0,92                                  |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>USD      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>USD (Fortsetzung)</b>  |   |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| USP3083SAD73  | 4,700% Consorcio Transmataro S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2034)              | 0                                 | 0                                 | 200.000   | 93,7500  | 187.500,00           | 0,30                                  |
| USP3143NBR46  | 6,300% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053)            | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 101,5200 | 507.600,00           | 0,82                                  |
| USN2322CAA38  | 10,000% Coruripe Netherlands B.V. Reg.S. v.22(2027)                         | 1.200.000                         | 400.000                           | 1.200.000 | 76,7500  | 921.000,00           | 1,49                                  |
| USP3742RAX81  | 3,830% Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061)            | 400.000                           | 400.000                           | 2.000.000 | 68,1840  | 1.363.680,00         | 2,20                                  |
| USG371E72B25  | 4,250% Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)                                     | 200.000                           | 600.000                           | 1.400.000 | 76,1910  | 1.066.674,00         | 1,72                                  |
| USP4R54KAA49  | 7,700% Frigorífico Concepción S.A. Reg.S. v.21(2028)                        | 200.000                           | 200.000                           | 1.300.000 | 83,0730  | 1.079.949,00         | 1,74                                  |
| USC35898AB82  | 7,875% Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)                        | 0                                 | 200.000                           | 1.700.000 | 75,0550  | 1.275.935,00         | 2,06                                  |
| USU37016AC37  | 9,500% Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.23(2029)                            | 1.825.000                         | 400.000                           | 1.425.000 | 87,9110  | 1.252.731,75         | 2,02                                  |
| USG4066TAA00  | 6,250% Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)     | 0                                 | 0                                 | 200.000   | 92,0060  | 184.012,00           | 0,30                                  |
| USP55409AB50  | 5,650% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)                  | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 90,6530  | 453.265,00           | 0,73                                  |
| US195325EM30  | 8,750% Kolumbien Social Bond v.23(2053)                                     | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 115,0750 | 575.375,00           | 0,93                                  |
| USL626A6AA24  | 7,250% MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031)              | 386.500                           | 657.372                           | 2.029.128 | 77,5000  | 1.572.574,47         | 2,54                                  |
| US91087BAX82  | 6,338% Mexiko v.23(2053)  | 900.000                           | 400.000                           | 500.000   | 101,8500 | 509.250,00           | 0,82                                  |
| USG6714UAA81  | 10,000% Odebrecht Holdco Finance Ltd. Reg.S. v.21(2058)                     | 0                                 | 0                                 | 1.269.850 | 0,0500   | 634,93               | 0,00                                  |
| USL71626AA05  | 0,000% Offshore Drilling Holding S.A. Reg.S. v.13(2020)                     | 0                                 | 8.717                             | 1.741.283 | 0,7560   | 13.164,10            | 0,02                                  |
| USG23618AG91  | 9,625% Shelf Drilling Reg.S. v.23(2029)                                     | 200.000                           | 0                                 | 200.000   | 96,9110  | 193.822,00           | 0,31                                  |
| USU8215LAA27  | 6,000% Sierracol Energy Andina LLC Reg.S. v.21(2028)                        | 400.000                           | 200.000                           | 200.000   | 83,5640  | 167.128,00           | 0,27                                  |
| USG8201FAA78  | 4,600% SiriusPoint Ltd. Reg.S. v.16(2026)                                   | 0                                 | 800.000                           | 1.400.000 | 93,7720  | 1.312.808,00         | 2,12                                  |
| USP8718AAP14  | 6,500% Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. Green Bond v.23(2033) | 1.900.000                         | 600.000                           | 1.300.000 | 106,1860 | 1.380.418,00         | 2,23                                  |
| USU85969AF71  | 4,500% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2029)                              | 0                                 | 1.600.000                         | 900.000   | 78,8750  | 709.875,00           | 1,15                                  |
| USA8372TAC20  | 7,000% Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)                                | 400.000                           | 450.000                           | 700.000   | 104,5880 | 732.116,00           | 1,18                                  |
| US86964WAJ18  | 3,750% Suzano Austria GmbH v.20(2031)                                       | 200.000                           | 0                                 | 200.000   | 87,4970  | 174.994,00           | 0,28                                  |
| USP90375AV12  | 3,537% Telefonica Moviles Chile S.A. Reg.S. v.21(2031)                      | 400.000                           | 200.000                           | 1.700.000 | 74,2985  | 1.263.074,50         | 2,04                                  |
| USL3500LAA72  | 5,750% Tierra Mojada Luxembourg II S.à.r.l. Reg.S. v.20(2040)               | 0                                 | 1.484.104                         | 271.401   | 90,4410  | 245.457,61           | 0,40                                  |
| XS0908502452  | 0,000% UkrLandFarming Plc. v.13(2018)                                       | 0                                 | 0                                 | 21.813    | 2,0000   | 436,26               | 0,00                                  |
| USP94461AC79  | 0,000% Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.17(2025)    | 0                                 | 0                                 | 2.300.000 | 2,6560   | 61.088,00            | 0,10                                  |
| USP98047AC08  | 4,375% Volcan Compania Minera S.A.A. Reg.S. v.21(2026)                      | 752.000                           | 0                                 | 752.000   | 61,7500  | 464.360,00           | 0,75                                  |
|   |   |                                   |                                   |           |          | <b>21.446.666,31</b> | <b>34,62</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |           |          | <b>21.446.666,31</b> | <b>34,62</b>                          |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>USD      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b> |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| USU76198AC19  | 8,450% Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc. Reg.S. v.23(2030)                     | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 102,2970 | 511.485,00           | 0,83                                  |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>511.485,00</b>    | <b>0,83</b>                           |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>511.485,00</b>    | <b>0,83</b>                           |
| <b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b> |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| USL01795AH34  | 1,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.22(2040)                              | 1.165                             | 0                                 | 1.165     | 1,0000   | 11,65                | 0,00                                  |
| USL0415AAA18  | 10,000% Auna S.A.A. Reg.S. v.23(2029)  | 936.000                           | 0                                 | 936.000   | 96,6370  | 904.522,32           | 1,46                                  |
| USP3465UAA62  | 10,750% Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021)  | 0                                 | 0                                 | 1.340.000 | 0,0100   | 134,00               | 0,00                                  |
| USL26915AA33  | 7,500% Drillco Holding Lux S.A. Reg.S. v.23(2030)  | 1.262                             | 0                                 | 1.262     | 92,9220  | 1.172,68             | 0,00                                  |
| NO0011002495  | 12,000% HKN Energy III Ltd. Reg.S. v.21(2025)  | 0                                 | 0                                 | 900.000   | 88,4510  | 796.059,00           | 1,29                                  |
| XS2201954067  | 0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2023)   | 0                                 | 200.000                           | 1.300.000 | 3,1990   | 41.587,00            | 0,07                                  |
| XS2436038546  | 1,000% PT MNC Investama TBK EMTN FRN v.22(2027)  | 0                                 | 0                                 | 1.534.000 | 12,6250  | 193.667,50           | 0,31                                  |
| USL9116PAG83  | 0,000% Tonon Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)   | 0                                 | 0                                 | 1.295.288 | 0,0100   | 129,53               | 0,00                                  |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>1.937.283,68</b>  | <b>3,13</b>                           |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>1.937.283,68</b>  | <b>3,13</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |           |          | <b>1.937.283,68</b>  | <b>3,13</b>                           |
| <b>Anleihen</b>   |  |                                   |                                   |           |          | <b>57.591.811,25</b> | <b>93,01</b>                          |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| XS2708724096  | 0,000% Sunac China Holdings Ltd./Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)            | 58.264                            | 0                                 | 58.264    | 22,0310  | 12.836,14            | 0,02                                  |
| XS2708723791  | 1,000% Sunac China Holdings Ltd./Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. Stufenzins-CV v.23(2032) | 54.277                            | 0                                 | 54.277    | 7,7200   | 4.190,18             | 0,01                                  |
| XS1843433126  | 10,775% TBC Bank JSC Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 200.000                           | 0                                 | 400.000   | 98,9590  | 395.836,00           | 0,64                                  |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>412.862,32</b>    | <b>0,67</b>                           |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>412.862,32</b>    | <b>0,67</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| US46579RAA23  | 2,500% Ivanhoe Mines Ltd./Ivanhoe Mines Ltd. CV v.21(2026)                                 | 300.000                           | 0                                 | 300.000   | 141,2200 | 423.660,00           | 0,68                                  |
| XS2725834043  | 4,250% Stillwater Mining Co./Sibanye Stillwater Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)                  | 800.000                           | 0                                 | 800.000   | 121,0780 | 968.624,00           | 1,56                                  |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>1.392.284,00</b>  | <b>2,24</b>                           |
|   |  |                                   |                                   |           |          | <b>1.392.284,00</b>  | <b>2,24</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |           |          | <b>1.392.284,00</b>  | <b>2,24</b>                           |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN   | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>USD      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>USD</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| US53680QAA67 1,750%  | Lithium Americas Corporation/Lithium Americas Corporation CV v.21(2027) | 400.000                           | 0                                 | 400.000 | 62,9526 | 251.810,40           | 0,41                                  |
|  |   |                                   |                                   |         |         | <b>251.810,40</b>    | <b>0,41</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |   |                                   |                                   |         |         | <b>251.810,40</b>    | <b>0,41</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>  |   |                                   |                                   |         |         | <b>2.056.956,72</b>  | <b>3,32</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |                                   |                                   |         |         | <b>59.648.767,97</b> | <b>96,33</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |   |                                   |                                   |         |         | <b>1.433.036,16</b>  | <b>2,31</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |                                   |                                   |         |         | <b>838.096,13</b>    | <b>1,36</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>                        |   |                                   |                                   |         |         | <b>61.919.900,26</b> | <b>100,00</b>                         |

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent         |                  | Währungsbetrag | Kurswert<br>USD | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| CHF/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe    | 3.640.500,00   | 4.361.053,24    | 7,04                                  |
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe    | 14.776.100,00  | 16.371.327,76   | 26,44                                 |
| USD/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 260.600,00     | 288.734,38      | 0,47                                  |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 \* in US-Dollar umgerechnet.

|                   |     |   |        |
|-------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund  | GBP | 1 | 0,7843 |
| Euro              | EUR | 1 | 0,9054 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,8415 |

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2023 war der 29. Dezember 2023. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2023 herangezogen.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

|                     | <b>A-Aktien</b>    | <b>B-Aktien</b>    | <b>C-Aktien</b>    | <b>D-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1KCCM             | A1KCCN             | A1KCCP             | A1KCCQ             |
| ISIN-Code:          | LU0864709349       | LU0864710354       | LU0864710602       | LU0864711089       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 2,00 % p.a. | bis zu 2,00 % p.a. | bis zu 1,40 % p.a. | bis zu 1,40 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              | 500.000 EUR        | 500.000 EUR        |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       | thesaurierend      | ausschüttend       |
| Währung:            | EUR                | EUR                | EUR                | EUR                |

|                     | <b>R-Aktien</b>    | <b>X-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1XAWH             | A1XAWJ             |
| ISIN-Code:          | LU1004824790       | LU1004824873       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,20 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       |
| Währung:            | EUR                | EUR                |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 34,52 %         |
| Frankreich  | 10,75 %         |
| Cayman-Inseln   | 10,71 %         |
| Schweiz   | 9,16 %          |
| Japan   | 7,69 %          |
| Kanada  | 7,47 %          |
| China   | 5,39 %          |
| Niederlande   | 4,58 %          |
| Taiwan  | 4,46 %          |
| Südkorea  | 2,71 %          |
| Irland  | 2,04 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 99,48 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 0,21 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,31 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 23,66 %         |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 13,49 %         |
| Software & Dienste                                    | 10,95 %         |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 10,58 %         |
| Groß- und Einzelhandel                                | 10,02 %         |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 7,69 %          |
| Investitionsgüter                                     | 7,16 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 5,67 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 5,28 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 3,15 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 1,83 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 99,48 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 0,21 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,31 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 173,50                                  | 449.397              | 22.652,81                             | 386,07            |
| 31.12.2022 | 121,33                                  | 450.198              | 649,18                                | 269,50            |
| 31.12.2023 | 129,17                                  | 413.309              | -10.925,09                            | 312,54            |

### B-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 44,20                                   | 193.510              | 12.133,06                             | 228,41            |
| 31.12.2022 | 26,55                                   | 167.470              | -5.237,26                             | 158,53            |
| 31.12.2023 | 26,67                                   | 145.969              | -3.820,95                             | 182,72            |

### C-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 21,61                                   | 53.605               | -20.001,33                            | 403,21            |
| 31.12.2022 | 10,21                                   | 36.088               | -5.767,49                             | 282,95            |
| 31.12.2023 | 6,62                                    | 20.061               | -5.152,59                             | 329,91            |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## D-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 39,24                                   | 167.309              | 3.992,09                              | 234,52            |
| 31.12.2022 | 19,94                                   | 121.837              | -8.092,85                             | 163,63            |
| 31.12.2023 | 10,96                                   | 57.823               | -11.384,66                            | 189,62            |

## R-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 85,46                                   | 510.817              | 39.347,11                             | 167,30            |
| 31.12.2022 | 65,70                                   | 558.388              | 6.014,41                              | 117,65            |
| 31.12.2023 | 72,46                                   | 527.114              | -3.979,83                             | 137,47            |

## X-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 2,09                                    | 12.275               | 1.238,23                              | 170,36            |
| 31.12.2022 | 0,96                                    | 8.092                | -593,71                               | 119,01            |
| 31.12.2023 | 1,74                                    | 12.563               | 584,80                                | 138,19            |

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|   | EUR                          |
|---|------------------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 246.295.365,12               |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 215.753.154,55) |                              |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                      | 528.293,32                   |
| Zinsforderungen                                 | 10.980,10                    |
| Dividendenforderungen                           | 127.504,32                   |
| Forderungen aus Absatz von Aktien               | 130.567,29                   |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften            | 1.429.916,79                 |
|   | <u>248.522.626,94</u>        |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien     | -578.311,96                  |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                  | -319.633,62                  |
|   | <u>-897.945,58</u>           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                  | <u><b>247.624.681,36</b></u> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 129.174.368,27 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 413.308,770        |
| Aktienwert                         | 312,54 EUR         |

### B-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 26.670.838,08 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 145.968,670       |
| Aktienwert                         | 182,72 EUR        |

### C-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.618.272,42 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 20.060,590       |
| Aktienwert                         | 329,91 EUR       |

### D-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.964.468,95 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 57.823,280        |
| Aktienwert                         | 189,62 EUR        |

### R-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 72.460.657,83 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 527.113,900       |
| Aktienwert                         | 137,47 EUR        |

### X-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.736.075,81 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 12.562,840       |
| Aktienwert                         | 138,19 EUR       |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR          | A-Aktien<br>EUR       | B-Aktien<br>EUR      | C-Aktien<br>EUR     |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 244.684.971,27        | 121.328.674,72        | 26.548.818,21        | 10.211.261,62       |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -2.226.159,78         | -1.484.007,94         | -306.941,33          | -41.960,09          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -184.077,33           | -99.047,77            | -25.953,61           | -9.889,64           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 25.851.610,75         | 13.950.907,35         | 2.099.320,03         | 816.398,66          |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -60.529.923,50        | -24.876.001,74        | -5.920.265,78        | -5.968.983,88       |
| Realisierte Gewinne  | 24.784.416,27         | 12.760.478,86         | 2.686.181,52         | 705.396,65          |
| Realisierte Verluste   | -37.878.355,32        | -19.361.235,99        | -4.053.858,09        | -1.111.306,84       |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 30.406.965,64         | 15.455.746,73         | 3.319.470,13         | 1.048.160,99        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 22.982.962,58         | 11.498.854,05         | 2.493.020,19         | 969.194,95          |
| Ausschüttung   | -267.729,22           | 0,00                  | -168.953,19          | 0,00                |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>247.624.681,36</b> | <b>129.174.368,27</b> | <b>26.670.838,08</b> | <b>6.618.272,42</b> |

|  | D-Aktien<br>EUR      | R-Aktien<br>EUR      | X-Aktien<br>EUR     |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 19.936.494,57        | 65.696.621,15        | 963.101,00          |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -69.587,18           | -316.000,52          | -7.662,72           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -44.553,80           | -5.759,99            | 1.127,48            |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 0,00                 | 8.292.072,02         | 692.912,69          |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -11.384.662,70       | -12.271.898,42       | -108.110,98         |
| Realisierte Gewinne  | 1.575.712,74         | 6.913.384,97         | 143.261,53          |
| Realisierte Verluste   | -2.550.399,60        | -10.597.629,57       | -203.925,23         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 2.018.479,31         | 8.406.630,18         | 158.478,30          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 1.572.835,45         | 6.343.238,01         | 105.819,93          |
| Ausschüttung   | -89.849,84           | 0,00                 | -8.926,19           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>10.964.468,95</b> | <b>72.460.657,83</b> | <b>1.736.075,81</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | A-Aktien<br>Stück  | B-Aktien<br>Stück  | C-Aktien<br>Stück | D-Aktien<br>Stück |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 450.198,230        | 167.470,440        | 36.088,190        | 121.837,280       |
| Ausgegebene Aktien                                       | 46.621,000         | 12.024,020         | 2.727,850         | 0,000             |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -83.510,460        | -33.525,790        | -18.755,450       | -64.014,000       |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>413.308,770</b> | <b>145.968,670</b> | <b>20.060,590</b> | <b>57.823,280</b> |

|  | R-Aktien<br>Stück  | X-Aktien<br>Stück |
|--|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 558.387,550        | 8.092,450         |
| Ausgegebene Aktien                                       | 64.346,300         | 5.327,390         |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -95.619,950        | -857,000          |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>527.113,900</b> | <b>12.562,840</b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR         | A-Aktien<br>EUR      | B-Aktien<br>EUR    | C-Aktien<br>EUR   |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                      |                      |                    |                   |
| Dividenden   | 1.878.351,42         | 966.324,54           | 204.363,62         | 51.683,70         |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 2.274,79             | 1.161,42             | 251,63             | 62,65             |
| Bankzinsen   | 130.819,57           | 66.792,77            | 14.000,67          | 4.028,65          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 16.994,48            | 8.762,18             | 1.828,97           | 469,05            |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen   | 18.879,99            | 9.488,30             | 2.043,43           | 515,00            |
| Ertragsausgleich   | -159.694,97          | -66.754,10           | -18.704,55         | -6.387,40         |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>1.887.625,28</b>  | <b>985.775,11</b>    | <b>203.783,77</b>  | <b>50.371,65</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                      |                      |                    |                   |
| Zinsaufwendungen   | -108.299,12          | -55.339,03           | -11.583,02         | -3.245,48         |
| Pauschalgebühr   | -3.463.189,73        | -2.119.194,03        | -446.774,82        | -82.776,39        |
| Taxe d'abonnement  | -118.171,46          | -65.755,65           | -13.792,77         | -681,54           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -44.927,75           | -23.058,62           | -4.896,38          | -1.274,07         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -5.932,65            | -3.080,27            | -644,15            | -159,75           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -20.120,50           | -10.253,57           | -2.170,71          | -639,93           |
| Staatliche Gebühren  | -12.323,68           | -6.259,93            | -1.323,01          | -405,56           |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -684.592,47          | -352.643,82          | -74.198,40         | -19.426,06        |
| Aufwandsausgleich  | 343.772,30           | 165.801,87           | 44.658,16          | 16.277,04         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-4.113.785,06</b> | <b>-2.469.783,05</b> | <b>-510.725,10</b> | <b>-92.331,74</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>   | <b>-2.226.159,78</b> | <b>-1.484.007,94</b> | <b>-306.941,33</b> | <b>-41.960,09</b> |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>  | <b>301.836,58</b>    |                      |                    |                   |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  |                      | <b>1,97</b>          | <b>1,97</b>        | <b>1,42</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) |                      | <b>1,97</b>          | <b>1,97</b>        | <b>1,42</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  |                      | <b>1,97</b>          | <b>1,97</b>        | <b>1,42</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          |                      | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | D-Aktien<br>EUR    | R-Aktien<br>EUR    | X-Aktien<br>EUR   |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                    |                   |
| Dividenden   | 117.271,18         | 527.736,42         | 10.971,96         |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 134,17             | 651,69             | 13,23             |
| Bankzinsen   | 8.886,52           | 36.405,37          | 705,59            |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 1.077,64           | 4.758,92           | 97,72             |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen   | 1.547,73           | 5.209,72           | 75,81             |
| Ertragsausgleich   | -45.364,81         | -23.836,09         | 1.351,98          |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>83.552,43</b>   | <b>550.926,03</b>  | <b>13.216,29</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                    |                   |
| Zinsaufwendungen   | -7.402,29          | -30.152,25         | -577,05           |
| Pauschalgebühr   | -184.463,36        | -617.353,05        | -12.628,08        |
| Taxe d'abonnement  | -1.435,81          | -35.705,53         | -800,16           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -2.936,59          | -12.510,10         | -251,99           |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -362,48            | -1.649,14          | -36,86            |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -1.386,28          | -5.562,86          | -107,15           |
| Staatliche Gebühren  | -891,14            | -3.381,64          | -62,40            |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -44.180,27         | -190.208,06        | -3.935,86         |
| Aufwandsausgleich  | 89.918,61          | 29.596,08          | -2.479,46         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-153.139,61</b> | <b>-866.926,55</b> | <b>-20.879,01</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>   | <b>-69.587,18</b>  | <b>-316.000,52</b> | <b>-7.662,72</b>  |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,42</b>        | <b>1,22</b>        | <b>1,23</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,42</b>        | <b>1,22</b>        | <b>1,23</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,42</b>        | <b>1,22</b>        | <b>1,23</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds  | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| MainFirst - Global Equities Fund - A-Aktien<br>seit 01.03.2013 | LU0864709349<br>A1KCCM | EUR                       | 0,00%    | 15,97% | -6,33%  | 181,21%  |
| MainFirst - Global Equities Fund - B-Aktien<br>seit 12.11.2015 | LU0864710354<br>A1KCCN | EUR                       | 0,00%    | 15,97% | -6,33%  | ---      |
| MainFirst - Global Equities Fund - C-Aktien<br>seit 01.03.2013 | LU0864710602<br>A1KCCP | EUR                       | 0,27%    | 16,60% | -4,85%  | 195,23%  |
| MainFirst - Global Equities Fund - D-Aktien<br>seit 09.12.2015 | LU0864711089<br>A1KCCQ | EUR                       | 0,27%    | 16,59% | -4,79%  | ---      |
| MainFirst - Global Equities Fund - R-Aktien<br>seit 04.06.2018 | LU1004824790<br>A1XAWH | EUR                       | 0,38%    | 16,84% | -4,28%  | ---      |
| MainFirst - Global Equities Fund - X-Aktien<br>seit 09.05.2018 | LU1004824873<br>A1XAWJ | EUR                       | 0,38%    | 16,83% | -4,29%  | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere                                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs        | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| <b>Cayman-Inseln</b>                      |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| KYG022421088                              | Alchip Technologies Ltd.                       | TWD | 25.000                            | 0                                 | 25.000    | 3.275,0000  | 2.415.790,34         | 0,98                                  |
| KYG596691041                              | Meituan  | HKD | 305.800                           | 0                                 | 305.800   | 81,9000     | 2.904.006,12         | 1,17                                  |
| US7223041028                              | PDD Holdings Inc. ADR                          | USD | 32.641                            | 54.566                            | 83.199    | 146,3100    | 11.021.136,89        | 4,45                                  |
| KYG9066F1019                              | Trip.com Group Ltd.                            | HKD | 165.900                           | 18.800                            | 316.550   | 277,6000    | 10.189.149,26        | 4,11                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>26.530.082,61</b> | <b>10,71</b>                          |
| <b>China</b>                              |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| CNE100000296                              | BYD Co. Ltd.                                   | HKD | 0                                 | 266.000                           | 165.000   | 214,4000    | 4.101.898,13         | 1,66                                  |
| CNE100000G29                              | China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd. | CNH | 67.000                            | 0                                 | 249.300   | 83,9327     | 2.660.650,83         | 1,07                                  |
| CNE100003662                              | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.       | CNH | 132.823                           | 0                                 | 231.352   | 163,7335    | 4.816.649,97         | 1,95                                  |
| CNE1000018M7                              | Sungrow Power Supply Co. Ltd.                  | CNH | 157.500                           | 0                                 | 157.500   | 87,8440     | 1.759.248,22         | 0,71                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>13.338.447,15</b> | <b>5,39</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| FR0000120321                              | L'Oréal S.A.                                   | EUR | 0                                 | 7.624                             | 24.472    | 450,6500    | 11.028.306,80        | 4,45                                  |
| FR0000121014                              | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE            | EUR | 2.043                             | 3.251                             | 14.609    | 733,6000    | 10.717.162,40        | 4,33                                  |
| FR0013227113                              | Soitec S.A. <sup>2)</sup>                      | EUR | 0                                 | 17.023                            | 30.208    | 161,8000    | 4.887.654,40         | 1,97                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>26.633.123,60</b> | <b>10,75</b>                          |
| <b>Irland</b>                             |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.                                     | USD | 14.800                            | 1.239                             | 13.561    | 410,7100    | 5.042.678,42         | 2,04                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>5.042.678,42</b>  | <b>2,04</b>                           |
| <b>Japan</b>                              |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| JP3548600000                              | Disco Corporation                              | JPY | 26.600                            | 0                                 | 26.600    | 34.980,0000 | 5.976.403,15         | 2,41                                  |
| JP3236200006                              | Keyence Corporation                            | JPY | 0                                 | 10.000                            | 19.552    | 62.120,0000 | 7.801.194,04         | 3,15                                  |
| JP3571400005                              | Tokyo Electron Ltd.                            | JPY | 32.000                            | 16.600                            | 32.500    | 25.255,0000 | 5.271.924,46         | 2,13                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>19.049.521,65</b> | <b>7,69</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| CA0084741085                              | Agnico Eagle Mines Ltd.                        | CAD | 42.370                            | 14.683                            | 145.029   | 72,6500     | 7.235.514,94         | 2,92                                  |
| CA46579R1047                              | Ivanhoe Mines Ltd.                             | CAD | 366.982                           | 431.507                           | 1.276.150 | 12,8500     | 11.261.178,07        | 4,55                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>18.496.693,01</b> | <b>7,47</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                                | EUR | 1.580                             | 4.860                             | 16.630    | 681,7000    | 11.336.671,00        | 4,58                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>11.336.671,00</b> | <b>4,58</b>                           |

1) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN   | Wertpapiere                                     |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs         | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>   |   |     |                                   |                                   |         |              |                       |                                       |
| CH0432492467   | Alcon AG  | CHF | 0                                 | 19.736                            | 64.032  | 65,6400      | 4.522.337,51          | 1,83                                  |
| CH0210483332   | Compagnie Financière Richemont AG               | CHF | 25.210                            | 25.987                            | 88.245  | 115,7500     | 10.990.271,95         | 4,44                                  |
| CH0012214059   | Holcim Ltd.                                     | CHF | 44.209                            | 6.734                             | 37.475  | 66,0200      | 2.662.039,49          | 1,08                                  |
| CH1134540470   | On Holding AG                                   | USD | 45.409                            | 22.193                            | 183.626 | 26,9700      | 4.483.832,70          | 1,81                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>22.658.481,65</b>  | <b>9,16</b>                           |
| <b>Südkorea</b>  |   |     |                                   |                                   |         |              |                       |                                       |
| KR7000660001   | SK Hynix Inc.                                   | KRW | 67.528                            | 0                                 | 67.528  | 141.500,0000 | 6.718.307,78          | 2,71                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>6.718.307,78</b>   | <b>2,71</b>                           |
| <b>Taiwan</b>  |   |     |                                   |                                   |         |              |                       |                                       |
| US8740391003   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 0                                 | 32.171                            | 117.253 | 104,0000     | 11.040.572,20         | 4,46                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>11.040.572,20</b>  | <b>4,46</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |              |                       |                                       |
| US0231351067   | Amazon.com Inc.                                 | USD | 0                                 | 39.692                            | 81.021  | 151,9400     | 11.145.614,07         | 4,50                                  |
| US05464C1018   | Axon Enterprise Inc.                            | USD | 28.531                            | 9.824                             | 47.671  | 258,3300     | 11.149.705,23         | 4,50                                  |
| US22788C1053   | CrowdStrike Holdings Inc.                       | USD | 0                                 | 27.441                            | 18.698  | 255,3200     | 4.322.293,67          | 1,75                                  |
| US23804L1035   | Datadog Inc.                                    | USD | 0                                 | 57.491                            | 47.028  | 121,3800     | 5.168.183,47          | 2,09                                  |
| US26856L1035   | E.L.F. Beauty Inc.                              | USD | 78.428                            | 17.071                            | 61.357  | 144,3400     | 8.018.351,63          | 3,24                                  |
| US5949181045   | Microsoft Corporation                           | USD | 1.484                             | 19.713                            | 30.659  | 376,0400     | 10.438.216,71         | 4,22                                  |
| US6516391066   | Newmont Corporation                             | USD | 0                                 | 47.002                            | 191.392 | 41,3900      | 7.172.218,09          | 2,90                                  |
| US67066G1040   | NVIDIA Corporation                              | USD | 3.000                             | 48.071                            | 24.431  | 495,2200     | 10.954.024,28         | 4,42                                  |
| US8334451098   | Snowflake Inc.                                  | USD | 16.438                            | 28.113                            | 25.397  | 199,0000     | 4.575.828,88          | 1,85                                  |
| US88160R1014   | Tesla Inc.                                      | USD | 14.530                            | 31.051                            | 44.176  | 248,4800     | 9.938.300,12          | 4,01                                  |
| US98980G1022   | Zscaler Inc.                                    | USD | 0                                 | 9.751                             | 12.802  | 221,5600     | 2.568.049,90          | 1,04                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>85.450.786,05</b>  | <b>34,52</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>246.295.365,12</b> | <b>99,48</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>246.295.365,12</b> | <b>99,48</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>246.295.365,12</b> | <b>99,48</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>528.293,32</b>     | <b>0,21</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>801.022,92</b>     | <b>0,31</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>247.624.681,36</b> | <b>100,00</b>                         |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 \* in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |            |
|-------------------------|-----|---|------------|
| Australischer Dollar    | AUD | 1 | 1,6183     |
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8663     |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,8644     |
| Dänische Krone          | DKK | 1 | 7,4544     |
| Hongkong-Dollar         | HKD | 1 | 8,6243     |
| Indische Rupie          | INR | 1 | 91,9040    |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 155,6903   |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1 | 1,4562     |
| Schwedische Krone       | SEK | 1 | 11,1312    |
| Schweizer Franken       | CHF | 1 | 0,9294     |
| Südkoreanischer Won     | KRW | 1 | 1.422,2647 |
| Taiwan Dollar           | TWD | 1 | 33,8916    |
| US-Dollar               | USD | 1 | 1,1045     |

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2023 war der 29. Dezember 2023. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2023 herangezogen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

|                     | <b>A-Aktien</b>    | <b>B-Aktien</b>    | <b>C-Aktien</b>    | <b>D-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1KCCD             | A1KCCE             | A1KCCF             | A1KCCG             |
| ISIN-Code:          | LU0864714000       | LU0864714422       | LU0864714935       | LU0864715312       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,70 % p.a. | bis zu 1,70 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              | 500.000 EUR        | 500.000 EUR        |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       | thesaurierend      | ausschüttend       |
| Währung:            | EUR                | EUR                | EUR                | EUR                |

|                     | <b>R-Aktien</b>    | <b>X-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A1XAWK             | A1XAWL             |
| ISIN-Code:          | LU1004824956       | LU1004825508       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,20 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       |
| Währung:            | EUR                | EUR                |

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 38,70 %         |
| Deutschland   | 7,70 %          |
| Frankreich  | 6,78 %          |
| Japan   | 5,86 %          |
| Schweiz   | 4,66 %          |
| Niederlande   | 4,04 %          |
| Supranationale Institutionen                          | 3,63 %          |
| Kanada  | 3,54 %          |
| Cayman-Inseln   | 3,29 %          |
| Norwegen  | 2,62 %          |
| Asien Development Bank                                | 2,27 %          |
| Taiwan  | 1,89 %          |
| China   | 1,71 %          |
| Irland  | 1,58 %          |
| Mexiko  | 1,38 %          |
| Israel  | 1,08 %          |
| Schweden  | 0,75 %          |
| Dänemark  | 0,61 %          |
| Kroatien  | 0,61 %          |
| Südkorea  | 0,60 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 93,30 %         |
| Optionen  | 1,19 %          |
| Terminkontrakte                                       | 0,99 %          |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,29 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,23 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Verbraucherdienste                                    | 17,29 %         |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 7,67 %          |
| Banken  | 7,25 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 6,13 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 5,91 %          |
| Sonstiges   | 5,89 %          |
| Software & Dienste                                    | 5,83 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 5,81 %          |
| Staatsanleihen  | 5,05 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 5,02 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 4,81 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 4,72 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 2,85 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 2,25 %          |
| Investitionsgüter                                     | 2,17 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 1,67 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 1,64 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 1,34 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 93,30 %         |
| Optionen  | 1,19 %          |
| Terminkontrakte                                       | 0,99 %          |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,29 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,23 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 43,35                                   | 295.322              | 9.639,87 <sup>3)</sup>                | 146,80            |
| 31.12.2022 | 27,88                                   | 222.818              | -9.506,23                             | 125,11            |
| 31.12.2023 | 20,28                                   | 153.501              | -8.915,57                             | 132,10            |

### B-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---|-------------------|
| 31.12.2021 | 12,55                                   | 110.469              | -4.571,82                               | 113,63            |
| 31.12.2022 | 6,98                                    | 73.089               | -3.610,47                               | 95,55             |
| 31.12.2023 | 4,99                                    | 50.155               | -2.212,18                               | 99,49             |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

| <b>C-Aktien</b> |   |                      |   |                   |
|-----------------|---|----------------------|---|-------------------|
| Datum           | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Aktienwert<br>EUR |
| 31.12.2021      | 72,90                                   | 474.547              | 11.306,64 <sup>1)</sup>                 | 153,62            |
| 31.12.2022      | 41,83                                   | 317.830              | -21.797,26                              | 131,62            |
| 31.12.2023      | 32,35                                   | 231.498              | -11.619,04                              | 139,73            |

| <b>D-Aktien</b> |   |                      |   |                   |
|-----------------|---|----------------------|---|-------------------|
| Datum           | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Aktienwert<br>EUR |
| 31.12.2021      | 21,04                                   | 171.233              | 2.267,51                                | 122,85            |
| 31.12.2022      | 15,09                                   | 145.300              | -2.673,12                               | 103,85            |
| 31.12.2023      | 9,25                                    | 85.070               | -6.378,40                               | 108,72            |

| <b>R-Aktien</b> |   |                      |   |                   |
|-----------------|---|----------------------|---|-------------------|
| Datum           | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Aktienwert<br>EUR |
| 31.12.2021      | 22,75                                   | 186.807              | 8.260,96 <sup>1)</sup>                  | 121,76            |
| 31.12.2022      | 8,06                                    | 77.099               | -12.104,09                              | 104,54            |
| 31.12.2023      | 4,92                                    | 44.250               | -3.525,36                               | 111,21            |

| <b>X-Aktien</b> |   |                      |   |                   |
|-----------------|---|----------------------|---|-------------------|
| Datum           | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Aktienwert<br>EUR |
| 31.12.2021      | 9,43                                    | 85.161               | 1.311,09 <sup>1)</sup>                  | 110,79            |
| 31.12.2022      | 8,01                                    | 85.361               | 276,68                                  | 93,85             |
| 31.12.2023      | 2,76                                    | 28.001               | -5.448,02                               | 98,46             |

<sup>1)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                         |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 69.575.019,04               |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 67.405.560,74) |                             |
| Optionen                                       | 885.372,68                  |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 3.194.980,65                |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 734.495,25                  |
| Zinsforderungen                                | 260.673,96                  |
| Dividendenforderungen                          | 43.812,34                   |
| Forderungen aus Absatz von Aktien              | 1.484,52                    |
|  | <u>74.695.838,44</u>        |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien    | -63.443,86                  |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -90.285,83                  |
|  | <u>-153.729,69</u>          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b><u>74.542.108,75</u></b> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 20.278.016,07 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 153.501,370       |
| Aktienwert                         | 132,10 EUR        |

### B-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.989.921,30 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 50.154,530       |
| Aktienwert                         | 99,49 EUR        |

### C-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 32.347.371,78 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 231.498,480       |
| Aktienwert                         | 139,73 EUR        |

### D-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.248.850,80 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 85.070,000       |
| Aktienwert                         | 108,72 EUR       |

### R-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.920.956,09 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 44.249,760       |
| Aktienwert                         | 111,21 EUR       |

### X-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.756.992,71 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 28.001,000       |
| Aktienwert                         | 98,46 EUR        |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR         | A-Aktien<br>EUR      | B-Aktien<br>EUR     | C-Aktien<br>EUR      |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 107.854.674,52       | 27.876.835,00        | 6.983.530,03        | 41.834.350,86        |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -175.278,21          | -122.085,97          | -30.225,78          | -25.588,89           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -47.695,16           | -30.340,34           | -8.899,59           | -8.862,57            |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 4.108.556,31         | 560.120,85           | 148.527,78          | 2.178.123,15         |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -42.207.130,72       | -9.475.695,18        | -2.360.711,63       | -13.797.158,93       |
| Realisierte Gewinne  | 8.915.295,85         | 2.230.916,08         | 579.436,63          | 3.565.684,91         |
| Realisierte Verluste   | -9.183.807,28        | -2.279.110,02        | -596.738,69         | -3.657.621,68        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 2.954.109,10         | 804.286,00           | 192.675,33          | 1.180.457,72         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 2.738.614,86         | 713.089,65           | 175.132,34          | 1.077.987,21         |
| Ausschüttung   | -415.230,52          | 0,00                 | -92.805,12          | 0,00                 |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>74.542.108,75</b> | <b>20.278.016,07</b> | <b>4.989.921,30</b> | <b>32.347.371,78</b> |

|  | D-Aktien<br>EUR     | R-Aktien<br>EUR     | X-Aktien<br>EUR     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 15.089.542,20       | 8.059.607,13        | 8.010.809,30        |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -7.411,79           | 6.270,86            | 3.763,36            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -4.614,66           | -553,17             | 5.575,17            |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 0,00                | 1.221.784,53        | 0,00                |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -6.378.400,04       | -4.747.144,43       | -5.448.020,51       |
| Realisierte Gewinne  | 1.316.458,10        | 538.254,79          | 684.545,34          |
| Realisierte Verluste   | -1.348.848,37       | -570.017,04         | -731.471,48         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 390.278,25          | 225.341,45          | 161.070,35          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 399.889,23          | 187.411,97          | 185.104,46          |
| Ausschüttung   | -208.042,12         | 0,00                | -114.383,28         |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>9.248.850,80</b> | <b>4.920.956,09</b> | <b>2.756.992,71</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | A-Aktien<br>Stück  | B-Aktien<br>Stück | C-Aktien<br>Stück  | D-Aktien<br>Stück |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 222.817,920        | 73.088,700        | 317.830,230        | 145.300,360       |
| Ausgegebene Aktien                                       | 4.378,880          | 1.525,680         | 16.031,060         | 0,000             |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -73.695,430        | -24.459,850       | -102.362,810       | -60.230,360       |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>153.501,370</b> | <b>50.154,530</b> | <b>231.498,480</b> | <b>85.070,000</b> |

|  | R-Aktien<br>Stück | X-Aktien<br>Stück |
|--|-------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 77.099,120        | 85.360,660        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 11.344,930        | 0,000             |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -44.194,290       | -57.359,660       |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>44.249,760</b> | <b>28.001,000</b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR         | A-Aktien<br>EUR    | B-Aktien<br>EUR   | C-Aktien<br>EUR    |
|--|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Erträge</b>   |                      |                    |                   |                    |
| Dividenden   | 415.165,26           | 102.649,46         | 26.941,54         | 166.490,15         |
| Zinsen auf Anleihen  | 818.654,90           | 203.900,88         | 52.856,02         | 326.517,17         |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 546,44               | 140,24             | 35,32             | 214,18             |
| Bankzinsen   | 102.468,23           | 25.663,44          | 6.628,21          | 40.828,70          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 1.227,43             | 296,22             | 78,08             | 460,83             |
| Ertragsausgleich   | -325.008,60          | -56.758,17         | -18.443,66        | -95.535,27         |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>1.013.053,66</b>  | <b>275.892,07</b>  | <b>68.095,51</b>  | <b>438.975,76</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                      |                    |                   |                    |
| Zinsaufwendungen   | -9.331,07            | -2.324,34          | -603,67           | -3.707,51          |
| Pauschalgebühr   | -1.199.789,87        | -390.066,77        | -100.977,66       | -431.359,02        |
| Taxe d'abonnement  | -25.638,64           | -11.529,48         | -2.998,85         | -3.683,10          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -20.833,21           | -5.168,95          | -1.345,31         | -8.260,62          |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -3.781,96            | -920,00            | -243,81           | -1.514,33          |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -9.961,50            | -2.509,24          | -640,89           | -3.954,37          |
| Staatliche Gebühren  | -12.281,77           | -3.052,10          | -788,19           | -4.906,26          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -279.417,61          | -69.505,67         | -18.066,16        | -111.577,28        |
| Aufwandsausgleich  | 372.703,76           | 87.098,51          | 27.343,25         | 104.397,84         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-1.188.331,87</b> | <b>-397.978,04</b> | <b>-98.321,29</b> | <b>-464.564,65</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>   | <b>-175.278,21</b>   | <b>-122.085,97</b> | <b>-30.225,78</b> | <b>-25.588,89</b>  |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>  | <b>117.041,31</b>    |                    |                   |                    |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  |                      | <b>2,01</b>        | <b>2,01</b>       | <b>1,47</b>        |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) |                      | <b>2,01</b>        | <b>2,01</b>       | <b>1,47</b>        |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  |                      | <b>2,01</b>        | <b>2,01</b>       | <b>1,47</b>        |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          |                      | -                  | -                 | -                  |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | D-Aktien<br>EUR    | R-Aktien<br>EUR   | X-Aktien<br>EUR   |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                   |                   |
| Dividenden   | 61.788,61          | 24.219,06         | 33.076,44         |
| Zinsen auf Anleihen  | 121.185,43         | 49.813,10         | 64.382,30         |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 79,03              | 34,84             | 42,83             |
| Bankzinsen   | 15.073,62          | 6.250,01          | 8.024,25          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 201,61             | 70,39             | 120,30            |
| Ertragsausgleich   | -72.437,93         | -13.673,64        | -68.159,93        |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>125.890,37</b>  | <b>66.713,76</b>  | <b>37.486,19</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                   |                   |
| Zinsaufwendungen   | -1.403,92          | -550,53           | -741,10           |
| Pauschalgebühr   | -159.662,14        | -51.405,86        | -66.318,42        |
| Taxe d'abonnement  | -1.319,80          | -2.696,40         | -3.411,01         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -3.049,42          | -1.276,95         | -1.731,96         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -564,08            | -221,17           | -318,57           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -1.431,00          | -658,47           | -767,53           |
| Staatliche Gebühren  | -1.778,36          | -792,89           | -963,97           |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -41.146,03         | -17.067,44        | -22.055,03        |
| Aufwandsausgleich  | 77.052,59          | 14.226,81         | 62.584,76         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-133.302,16</b> | <b>-60.442,90</b> | <b>-33.722,83</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>   | <b>-7.411,79</b>   | <b>6.270,86</b>   | <b>3.763,36</b>   |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,47</b>        | <b>1,26</b>       | <b>1,26</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,47</b>        | <b>1,26</b>       | <b>1,26</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,47</b>        | <b>1,26</b>       | <b>1,26</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds   | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - A-Aktien<br>seit 29.04.2013 | LU0864714000<br>A1KCCD | EUR                       | 1,55%    | 5,59%  | -8,58%  | 33,05%   |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - B-Aktien<br>seit 29.04.2015 | LU0864714422<br>A1KCCE | EUR                       | 1,55%    | 5,59%  | -8,57%  | ---      |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - C-Aktien<br>seit 29.04.2013 | LU0864714935<br>A1KCCF | EUR                       | 1,82%    | 6,16%  | -7,11%  | 40,22%   |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - D-Aktien<br>seit 09.12.2015 | LU0864715312<br>A1KCCG | EUR                       | 1,82%    | 6,16%  | -7,10%  | ---      |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - R-Aktien<br>seit 07.08.2017 | LU1004824956<br>A1XAWK | EUR                       | 1,93%    | 6,38%  | -6,55%  | ---      |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - X-Aktien<br>seit 11.05.2016 | LU1004825508<br>A1XAWL | EUR                       | 1,94%    | 6,39%  | -6,57%  | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere                                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs        | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| <b>Cayman-Inseln</b>                      |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| US7223041028                              | PDD Holdings Inc. ADR                          | USD | 15.000                            | 5.000                             | 10.000  | 146,3100    | 1.324.671,80        | 1,78                                  |
| KYG9066F1019                              | Trip.com Group Ltd.                            | HKD | 35.000                            | 0                                 | 35.000  | 277,6000    | 1.126.584,19        | 1,51                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>2.451.255,99</b> | <b>3,29</b>                           |
| <b>China</b>                              |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| CNE100000296                              | BYD Co. Ltd.                                   | HKD | 0                                 | 45.000                            | 27.500  | 214,4000    | 683.649,69          | 0,92                                  |
| CNE100000G29                              | China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd. | CNH | 54.839                            | 0                                 | 54.839  | 83,9327     | 585.268,47          | 0,79                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>1.268.918,16</b> | <b>1,71</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| FR0000121667                              | EssilorLuxottica S.A.                          | EUR | 9.500                             | 3.500                             | 6.000   | 181,6000    | 1.089.600,00        | 1,46                                  |
| FR0000120321                              | L'Oréal S.A.                                   | EUR | 0                                 | 1.000                             | 2.000   | 450,6500    | 901.300,00          | 1,21                                  |
| FR0000121014                              | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE            | EUR | 0                                 | 1.000                             | 1.500   | 733,6000    | 1.100.400,00        | 1,48                                  |
| FR0000130395                              | Rémy Cointreau S.A.                            | EUR | 2.800                             | 2.000                             | 10.000  | 115,0000    | 1.150.000,00        | 1,54                                  |
| FR0013227113                              | Soitec S.A.                                    | EUR | 1.500                             | 6.500                             | 5.000   | 161,8000    | 809.000,00          | 1,09                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>5.050.300,00</b> | <b>6,78</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| IE0004906560                              | Kerry Group Plc.                               | EUR | 1.000                             | 0                                 | 15.000  | 78,6600     | 1.179.900,00        | 1,58                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>1.179.900,00</b> | <b>1,58</b>                           |
| <b>Israel</b>                             |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| IL0011595993                              | InMode Ltd.                                    | USD | 10.000                            | 20.000                            | 40.000  | 22,2400     | 805.432,32          | 1,08                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>805.432,32</b>   | <b>1,08</b>                           |
| <b>Japan</b>                              |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| JP3548600000                              | Disco Corporation                              | JPY | 4.000                             | 0                                 | 4.000   | 34.980,0000 | 898.707,24          | 1,21                                  |
| JP3837800006                              | Hoya Corporation                               | JPY | 3.100                             | 9.000                             | 7.000   | 17.625,0000 | 792.438,58          | 1,06                                  |
| JP3236200006                              | Keyence Corporation                            | JPY | 0                                 | 2.500                             | 2.500   | 62.120,0000 | 997.493,10          | 1,34                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>2.688.638,92</b> | <b>3,61</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| CA0084741085                              | Agnico Eagle Mines Ltd.                        | CAD | 22.000                            | 0                                 | 22.000  | 72,6500     | 1.097.582,75        | 1,47                                  |
| CA46579R1047                              | Ivanhoe Mines Ltd.                             | CAD | 0                                 | 75.000                            | 175.000 | 12,8500     | 1.544.259,03        | 2,07                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>2.641.841,78</b> | <b>3,54</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                                | EUR | 0                                 | 1.300                             | 1.500   | 681,7000    | 1.022.550,00        | 1,37                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>1.022.550,00</b> | <b>1,37</b>                           |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                     | Wertpapiere   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>                           |   |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| CH0432492467                             | Alcon AG  | CHF | 2.500                             | 17.500                            | 15.000     | 65,6400  | 1.059.393,16         | 1,42                                  |
| CH0210483332                             | Compagnie Financière Richemont AG                           | CHF | 2.090                             | 8.090                             | 14.000     | 115,7500 | 1.743.598,02         | 2,34                                  |
| CH1134540470                             | On Holding AG   | USD | 35.000                            | 42.500                            | 27.500     | 26,9700  | 671.502,94           | 0,90                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>3.474.494,12</b>  | <b>4,66</b>                           |
| <b>Taiwan</b>                            |   |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| US8740391003                             | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR             | USD | 0                                 | 12.500                            | 15.000     | 104,0000 | 1.412.403,80         | 1,89                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>1.412.403,80</b>  | <b>1,89</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>    |   |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| US0010841023                             | AGCO Corporation  | USD | 0                                 | 5.000                             | 10.000     | 121,4100 | 1.099.230,42         | 1,47                                  |
| US0231351067                             | Amazon.com Inc.   | USD | 0                                 | 5.000                             | 10.000     | 151,9400 | 1.375.645,09         | 1,85                                  |
| US22788C1053                             | Crowdstrike Holdings Inc.                                   | USD | 0                                 | 4.000                             | 3.500      | 255,3200 | 809.071,98           | 1,09                                  |
| US2372661015                             | Darling Ingredients Inc.                                    | USD | 4.000                             | 0                                 | 20.000     | 49,8400  | 902.489,81           | 1,21                                  |
| US26856L1035                             | E.L.F. Beauty Inc.  | USD | 9.500                             | 2.000                             | 7.500      | 144,3400 | 980.126,75           | 1,31                                  |
| US5949181045                             | Microsoft Corporation                                       | USD | 1.642                             | 5.142                             | 5.000      | 376,0400 | 1.702.308,74         | 2,28                                  |
| US6516391066                             | Newmont Corporation   | USD | 5.101                             | 0                                 | 38.000     | 41,3900  | 1.424.010,86         | 1,91                                  |
| US67066G1040                             | NVIDIA Corporation  | USD | 0                                 | 4.000                             | 3.500      | 495,2200 | 1.569.280,22         | 2,11                                  |
| US88160R1014                             | Tesla Inc.  | USD | 7.800                             | 5.300                             | 2.500      | 248,4800 | 562.426,44           | 0,75                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>10.424.590,31</b> | <b>13,98</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>      |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>32.420.325,40</b> | <b>43,49</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b> |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>32.420.325,40</b> | <b>43,49</b>                          |
| <b>Anleihen</b>                          |   |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>      |   |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>                               |   |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| XS2211183244                             | 1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)                          |     | 0                                 | 800.000                           | 1.200.000  | 86,5030  | 1.038.036,00         | 1,39                                  |
| XS1684385161                             | 3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)         |     | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000  | 96,6250  | 966.250,00           | 1,30                                  |
| XS1900750107                             | 0,625% The Procter & Gamble Co. v.18(2024)                  |     | 1.900.000                         | 1.200.000                         | 700.000    | 97,4610  | 682.227,00           | 0,92                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>2.686.513,00</b>  | <b>3,61</b>                           |
| <b>NOK</b>                               |   |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| NO0010732555                             | 1,750% Norwegen Reg.S. v.15(2025)                           |     | 27.500.000                        | 5.000.000                         | 22.500.000 | 97,4930  | 1.955.596,42         | 2,62                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>1.955.596,42</b>  | <b>2,62</b>                           |
| <b>USD</b>                               |   |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| US87031CAN39                             | 4,875% AB Svensk Exportkredit v.23(2030)                    |     | 600.000                           | 0                                 | 600.000    | 103,4380 | 561.908,56           | 0,75                                  |
| US045167EW93                             | 0,375% Asian Development Bank (ADB) v.20(2025)              |     | 500.000                           | 500.000                           | 2.000.000  | 93,3520  | 1.690.393,84         | 2,27                                  |
| US219868CG98                             | 4,750% Corporación Andina de Fomento v.23(2026)             |     | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000  | 99,3540  | 899.538,25           | 1,21                                  |
| US298785GQ39                             | 2,500% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.14(2024) |     | 0                                 | 1.500.000                         | 1.000.000  | 98,0950  | 888.139,43           | 1,19                                  |
| US500769GQ12                             | 2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2025)            |     | 0                                 | 500.000                           | 1.750.000  | 96,5940  | 1.530.461,75         | 2,05                                  |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>USD (Fortsetzung)</b>  |   |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| XS0997000251  | 6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)                                     | 1.000.000                         | 500.000                           | 500.000   | 100,1020 | 453.155,27           | 0,61                                  |
| DE000LB2ZTL3  | 2,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)       | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 96,6090  | 874.685,38           | 1,17                                  |
| USP6629MAA01  | 4,250% Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026)         | 0                                 | 0                                 | 600.000   | 96,6990  | 525.300,14           | 0,70                                  |
| US65562QBW42  | 4,375% Nordic Investment Bank v.23(2028)                              | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 101,2970 | 917.129,92           | 1,23                                  |
| XS2534902767  | 3,875% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.22(2025)                     | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 98,8800  | 895.246,72           | 1,20                                  |
| US714046AL31  | 0,850% Revvity Inc. v.21(2024)  | 0                                 | 0                                 | 1.400.000 | 96,5311  | 1.223.571,83         | 1,64                                  |
| XS1684384511  | 4,750% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2024)                   | 800.000                           | 0                                 | 800.000   | 98,2500  | 711.634,22           | 0,95                                  |
| US904764BS55  | 4,875% Unilever Capital Corporation v.23(2028)                        | 1.100.000                         | 0                                 | 1.100.000 | 102,4880 | 1.020.704,39         | 1,37                                  |
|   |   |                                   |                                   |           |          | <b>12.191.869,70</b> | <b>16,34</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                                   |                                   |           |          | <b>16.833.979,12</b> | <b>22,57</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| XS2679898184  | 4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Bond v.23(2030) | 900.000                           | 0                                 | 900.000   | 105,9450 | 953.505,00           | 1,28                                  |
|   |   |                                   |                                   |           |          | <b>953.505,00</b>    | <b>1,28</b>                           |
| <b>USD</b>  |   |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| US22788CAA36  | 3,000% Crowdstrike Holdings Inc. v.21(2029)                           | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 90,6640  | 820.860,12           | 1,10                                  |
| XS2717986876  | 5,000% Dänemark Reg.S. v.23(2025)                                     | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 101,0410 | 457.406,07           | 0,61                                  |
| USP55409AA77  | 4,150% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)            | 0                                 | 0                                 | 600.000   | 93,3200  | 506.944,32           | 0,68                                  |
| US500769JC98  | 1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2024)                      | 0                                 | 0                                 | 1.500.000 | 97,7750  | 1.327.863,29         | 1,78                                  |
| USY49915BB93  | 4,000% KT Corporation Reg.S. v.22(2025)                               | 0                                 | 500.000                           | 500.000   | 98,4150  | 445.518,33           | 0,60                                  |
| US515110BN30  | 2,000% Landwirtschaftliche Rentenbank v.15(2025)                      | 1.275.000                         | 0                                 | 1.275.000 | 97,1010  | 1.120.903,35         | 1,50                                  |
| USU74078CE15  | 0,375% Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.20(2024)                         | 0                                 | 750.000                           | 250.000   | 99,7510  | 225.783,16           | 0,30                                  |
| US68389XBV64  | 2,950% Oracle Corporation v.20(2030)                                  | 1.250.000                         | 0                                 | 1.250.000 | 89,7330  | 1.015.538,71         | 1,36                                  |
| US760759AY69  | 0,875% Republic Services Inc. v.20(2025)                              | 0                                 | 0                                 | 2.000.000 | 92,7610  | 1.679.692,17         | 2,25                                  |
|   |   |                                   |                                   |           |          | <b>7.600.509,52</b>  | <b>10,18</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |           |          | <b>8.554.014,52</b>  | <b>11,46</b>                          |
| <b>Anleihen</b>   |   |                                   |                                   |           |          | <b>25.387.993,64</b> | <b>34,03</b>                          |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Zertifikate</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>   |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| FR0013416716  | Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)        | EUR | 0                                 | 10.000                            | 15.000  | 74,2500 | 1.113.750,00         | 1,49                                  |
| DE000A0S9GB0  | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)       | EUR | 0                                 | 40.000                            | 75.000  | 59,9000 | 4.492.500,00         | 6,03                                  |
| DE000A2T0VS9  | XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)               | EUR | 150.000                           | 0                                 | 150.000 | 30,8780 | 4.631.700,00         | 6,21                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>10.237.950,00</b> | <b>13,73</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>10.237.950,00</b> | <b>13,73</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>   |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| DE000EWG2LD7  | Boerse Stuttgart Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.17(2199) | EUR | 5.000                             | 5.000                             | 25.000  | 61,1500 | 1.528.750,00         | 2,05                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>1.528.750,00</b>  | <b>2,05</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>1.528.750,00</b>  | <b>2,05</b>                           |
| <b>Zertifikate</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>11.766.700,00</b> | <b>15,78</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>69.575.019,04</b> | <b>93,30</b>                          |
| <b>Optionen</b>   |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Long-Positionen</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2024/4.400,00                          |  |     | 250                               | 0                                 | 250     |         | 454.250,00           | 0,61                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>454.250,00</b>    | <b>0,61</b>                           |
| <b>USD</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| Put on S&P 500 Index September 2024/4.600,00                                      |  |     | 35                                | 0                                 | 35      |         | 431.122,68           | 0,58                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>431.122,68</b>    | <b>0,58</b>                           |
| <b>Long-Positionen</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>885.372,68</b>    | <b>1,19</b>                           |
| <b>Optionen</b>   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>885.372,68</b>    | <b>1,19</b>                           |
| <b>Terminkontrakte</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Long-Positionen</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>USD</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| EUR/USD Future März 2024  |  |     | 285                               | 10                                | 275     |         | 734.495,25           | 0,99                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>734.495,25</b>    | <b>0,99</b>                           |
| <b>Long-Positionen</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>734.495,25</b>    | <b>0,99</b>                           |
| <b>Terminkontrakte</b>  |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>734.495,25</b>    | <b>0,99</b>                           |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>                                   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>3.194.980,65</b>  | <b>4,29</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>152.241,13</b>    | <b>0,23</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |  |     |                                   |                                   |         |         | <b>74.542.108,75</b> | <b>100,00</b>                         |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Terminkontrakte

|                          | Bestand | Verpflichtungen<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------|---------|------------------------|---------------------------------------|
| <b>Long-Positionen</b>   |         |                        |                                       |
| <b>USD</b>               |         |                        |                                       |
| EUR/USD Future März 2024 | 275     | 34.482.373,25          | 46,26                                 |
|                          |         | <b>34.482.373,25</b>   | <b>46,26</b>                          |
| <b>Long-Positionen</b>   |         | <b>34.482.373,25</b>   | <b>46,26</b>                          |
| <b>Terminkontrakte</b>   |         | <b>34.482.373,25</b>   | <b>46,26</b>                          |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 \* in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |          |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar    | AUD | 1 | 1,6183   |
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8663   |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,8644   |
| Dänische Krone          | DKK | 1 | 7,4544   |
| Hongkong-Dollar         | HKD | 1 | 8,6243   |
| Indische Rupie          | INR | 1 | 91,9040  |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 155,6903 |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1 | 1,4562   |
| Norwegische Krone       | NOK | 1 | 11,2170  |
| Polnischer Zloty        | PLN | 1 | 4,3425   |
| Schwedische Krone       | SEK | 1 | 11,1312  |
| Schweizer Franken       | CHF | 1 | 0,9294   |
| Südafrikanischer Rand   | ZAR | 1 | 20,1939  |
| US-Dollar               | USD | 1 | 1,1045   |

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2023 war der 29. Dezember 2023. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2023 herangezogen.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

|                     | <b>A-Aktien</b>    | <b>A1-Aktien</b>   | <b>A2-Aktien</b>   | <b>C-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A112WL             | A112WM             | A112WN             | A112WS             |
| ISIN-Code:          | LU1061983901       | LU1061984032       | LU1061984115       | LU1061984545       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,70 % p.a. | bis zu 1,70 % p.a. | bis zu 1,70 % p.a. | bis zu 1,30 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              | keine              | 500.000 USD        |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | thesaurierend      | thesaurierend      | thesaurierend      |
| Währung:            | USD                | CHF                | EUR                | USD                |

|                     | <b>C1-Aktien</b>   | <b>C2-Aktien</b>   | <b>D-Aktien</b>    | <b>D2-Aktien</b>   |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A112WT             | A112WU             | A112WV             | A112WX             |
| ISIN-Code:          | LU1061984628       | LU1061984891       | LU1061984974       | LU1061985278       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,30 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | 500.000 CHF        | 500.000 EUR        | 500.000 USD        | 500.000 EUR        |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | thesaurierend      | ausschüttend       | ausschüttend       |
| Währung:            | CHF                | EUR                | USD                | EUR                |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Zypern  | 0,16 %          |
| Luxemburg   | 0,10 %          |
| Brasilien   | 0,08 %          |
| Jungferninseln (GB)                                   | 0,02 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 0,01 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 0,37 %          |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 140,34 %        |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -40,71 %        |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 0,17 %          |
| Immobilienmanagement und -entwicklung                 | 0,16 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 0,02 %          |
| Banken  | 0,01 %          |
| Investitionsgüter                                     | 0,01 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 0,37 %          |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 140,34 %        |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -40,71 %        |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 2,75                                    | 21.556               | -9.930,29                             | 127,53            |
| 31.12.2022 | 0,26                                    | 4.322                | -1.430,05                             | 60,85             |
| 31.12.2023 | 0,01                                    | 173                  | -246,48                               | 64,68             |

### A1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>CHF    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 0,19                                    | 1.637                | -717,56                               | 117,10            | 106,98 <sup>3)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,02                                    | 331                  | -93,44                                | 54,08             | 50,03 <sup>4)</sup>  |
| 31.12.2023 | 0,00                                    | 13                   | -16,99                                | 51,42             | 43,27 <sup>5)</sup>  |

### A2-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 1,50                                    | 11.697               | -725,77                               | 128,23            | 113,18 <sup>6)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,11                                    | 2.018                | -763,51                               | 55,13             | 51,67 <sup>7)</sup>  |
| 31.12.2023 | 0,00                                    | 81                   | -104,26                               | 55,78             | 50,50 <sup>8)</sup>  |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

<sup>7)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

<sup>8)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## C-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 3,88                                    | 29.436               | -24.733,44                            | 131,89            |
| 31.12.2022 | 0,34                                    | 5.304                | -2.161,80                             | 63,23             |
| 31.12.2023 | 0,01                                    | 212                  | -314,90                               | 67,49             |

## C1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>CHF    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 0,22                                    | 1.817                | -214,13                               | 120,98            | 110,53 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,02                                    | 382                  | -104,46                               | 56,05             | 51,85 <sup>2)</sup>  |
| 31.12.2023 | 0,00                                    | 15                   | -20,33                                | 53,48             | 45,00 <sup>3)</sup>  |

## C2-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 127,50                                  | 964.992              | -143.913,63                           | 132,13            | 116,62 <sup>4)</sup> |
| 31.12.2022 | 1,90                                    | 33.381               | -93.894,57                            | 57,01             | 53,42 <sup>5)</sup>  |
| 31.12.2023 | 0,08                                    | 1.335                | -1.786,21                             | 57,86             | 52,39 <sup>6)</sup>  |

## D-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 2,81                                    | 23.773               | -39,79                                | 118,07            |
| 31.12.2022 | 0,25                                    | 4.681                | -1.428,67                             | 54,16             |
| 31.12.2023 | 0,01                                    | 187                  | -238,03                               | 57,86             |

## D2-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR   |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2021 | 3,40                                    | 30.000               | 0,00                                  | 113,27            | 99,97 <sup>4)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,29                                    | 6.300                | -1.474,61                             | 46,78             | 43,84 <sup>5)</sup> |
| 31.12.2023 | 0,01                                    | 252                  | -276,56                               | 47,75             | 43,23 <sup>6)</sup> |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|   | USD               |
|---|-------------------|
| Wertpapiervermögen                                    | 476,64            |
| (Wertpapiereinstandskosten: USD 4.952.320,45)         |                   |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                            | 184.734,77        |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 2.112,47          |
| Zinsforderungen                                       | 2.066,49          |
|   | <b>189.390,37</b> |
| <br>  |                   |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                        | -57.760,14        |
|   | <b>-57.760,14</b> |
| <br>  |                   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                        | <b>131.630,23</b> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.180,11 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 172,860       |
| Aktienwert                         | 64,68 USD     |

### A1-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 680,77 USD              |
| Umlaufende Aktien                  | 13,240                  |
| Aktienwert                         | 51,42 USD               |
| Aktienwert                         | 43,27 CHF <sup>3)</sup> |

### A2-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.504,36 USD            |
| Umlaufende Aktien                  | 80,750                  |
| Aktienwert                         | 55,78 USD               |
| Aktienwert                         | 50,50 EUR <sup>4)</sup> |

### C-Aktien

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 14.320,00 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 212,180       |
| Aktienwert                         | 67,49 USD     |

### C1-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 816,16 USD              |
| Umlaufende Aktien                  | 15,260                  |
| Aktienwert                         | 53,48 USD               |
| Aktienwert                         | 45,00 CHF <sup>3)</sup> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen Prüfungskosten und Verbindlichkeiten Veröffentlichungskosten.

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### C2-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 77.261,93 USD           |
| Umlaufende Aktien                  | 1.335,250               |
| Aktienwert                         | 57,86 USD               |
| Aktienwert                         | 52,39 EUR <sup>1)</sup> |

### D-Aktien

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.833,29 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 187,230       |
| Aktienwert                         | 57,86 USD     |

### D2-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 12.033,61 USD           |
| Umlaufende Aktien                  | 252,000                 |
| Aktienwert                         | 47,75 USD               |
| Aktienwert                         | 43,23 EUR <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>USD      | A-Aktien<br>USD  | A1-Aktien<br>USD | A2-Aktien<br>USD |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 3.200.266,65      | 262.962,11       | 17.905,84        | 111.280,31       |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 21.274,71         | 1.757,24         | 114,37           | 722,34           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -31.859,28        | -2.918,38        | -206,75          | -1.285,37        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -3.003.749,33     | -246.477,84      | -16.985,53       | -104.264,10      |
| Realisierte Gewinne  | 236.496,40        | 21.500,65        | 1.833,61         | 9.463,28         |
| Realisierte Verluste   | -5.418.866,85     | -443.230,93      | -30.375,01       | -190.311,52      |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -157,15           | -0,09            | 52,66            | -46,82           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 5.128.225,08      | 417.587,35       | 28.341,58        | 178.946,24       |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>131.630,23</b> | <b>11.180,11</b> | <b>680,77</b>    | <b>4.504,36</b>  |

|  | C-Aktien<br>USD  | C1-Aktien<br>USD | C2-Aktien<br>USD | D-Aktien<br>USD  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 335.401,30       | 21.390,55        | 1.903.082,26     | 253.527,95       |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 2.283,63         | 138,58           | 12.581,23        | 1.726,67         |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -3.161,38        | -211,15          | -18.778,45       | -2.389,70        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -314.904,74      | -20.326,46       | -1.786.208,39    | -238.026,52      |
| Realisierte Gewinne  | 13.613,93        | 952,16           | 142.775,88       | 17.027,11        |
| Realisierte Verluste   | -551.626,14      | -35.053,71       | -3.236.181,44    | -423.707,14      |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -0,11            | 30,85            | -71,90           | -0,08            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 532.713,51       | 33.895,34        | 3.060.062,74     | 402.675,00       |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>14.320,00</b> | <b>816,16</b>    | <b>77.261,93</b> | <b>10.833,29</b> |

|  | D2-Aktien<br>USD |
|--|------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 294.716,33       |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 1.950,65         |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -2.908,10        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -276.555,75      |
| Realisierte Gewinne  | 29.329,78        |
| Realisierte Verluste   | -508.380,96      |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -121,66          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 474.003,32       |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>12.033,61</b> |

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | A-Aktien<br>Stück | A1-Aktien<br>Stück | A2-Aktien<br>Stück | C-Aktien<br>Stück |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 4.321,620         | 331,080            | 2.018,400          | 5.304,430         |
| Ausgegebene Aktien                                       | 0,000             | 0,000              | 0,000              | 0,000             |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -4.148,760        | -317,840           | -1.937,650         | -5.092,250        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>172,860</b>    | <b>13,240</b>      | <b>80,750</b>      | <b>212,180</b>    |

|  | C1-Aktien<br>Stück | C2-Aktien<br>Stück | D-Aktien<br>Stück | D2-Aktien<br>Stück |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 381,600            | 33.381,390         | 4.680,840         | 6.300,000          |
| Ausgegebene Aktien                                       | 0,000              | 0,000              | 0,000             | 0,000              |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -366,340           | -32.046,140        | -4.493,610        | -6.048,000         |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>15,260</b>      | <b>1.335,250</b>   | <b>187,230</b>    | <b>252,000</b>     |

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>USD     | A-Aktien<br>USD | A1-Aktien<br>USD | A2-Aktien<br>USD |
|--|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Erträge</b>   |                  |                 |                  |                  |
| Bankzinsen   | 59.650,80        | 4.896,54        | 330,18           | 2.072,73         |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 172,50           | 14,07           | 0,97             | 6,02             |
| Ertragsausgleich   | -51.976,82       | -4.246,27       | -290,23          | -1.809,36        |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>7.846,48</b>  | <b>664,34</b>   | <b>40,92</b>     | <b>269,39</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>  |                  |                 |                  |                  |
| Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen   | -32.985,02       | -2.663,83       | -185,09          | -1.150,88        |
| Pauschalgebühr   | -24.723,89       | -2.424,41       | -163,94          | -1.025,00        |
| Taxe d'abonnement  | -136,09          | -37,34          | -2,49            | -15,93           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -1.355,60        | -110,86         | -7,57            | -47,17           |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -34,48           | -2,80           | -0,19            | -1,20            |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -4.961,27        | -409,79         | -27,70           | -172,17          |
| Staatliche Gebühren  | -1.578,32        | -134,39         | -7,97            | -54,02           |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -4.633,20        | -288,33         | -28,58           | -175,41          |
| Aufwandsausgleich  | 83.836,10        | 7.164,65        | 496,98           | 3.094,73         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>13.428,23</b> | <b>1.092,90</b> | <b>73,45</b>     | <b>452,95</b>    |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>21.274,71</b> | <b>1.757,24</b> | <b>114,37</b>    | <b>722,34</b>    |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>  | <b>774,71</b>    |                 |                  |                  |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  |                  | <b>3,07</b>     | <b>3,18</b>      | <b>3,17</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) |                  | <b>3,07</b>     | <b>3,18</b>      | <b>3,17</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  |                  | <b>3,07</b>     | <b>3,18</b>      | <b>3,17</b>      |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          |                  | -               | -                | -                |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Zahlstellengebühren und Kosten für Collateral Manager.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | C-Aktien<br>USD | C1-Aktien<br>USD | C2-Aktien<br>USD | D-Aktien<br>USD |
|--|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Erträge</b>   |                 |                  |                  |                 |
| Bankzinsen   | 6.251,94        | 394,72           | 35.481,00        | 4.726,10        |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 17,96           | 1,15             | 102,82           | 13,58           |
| Ertragsausgleich   | -5.420,59       | -346,96          | -30.969,94       | -4.097,36       |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>849,31</b>   | <b>48,91</b>     | <b>4.613,88</b>  | <b>642,32</b>   |
| <b>Aufwendungen</b>  |                 |                  |                  |                 |
| Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen   | -3.405,85       | -221,69          | -19.727,90       | -2.574,47       |
| Pauschalgebühr   | -2.525,14       | -160,14          | -14.301,48       | -1.908,61       |
| Taxe d'abonnement  | -9,54           | -0,60            | -54,54           | -7,21           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -141,53         | -9,06            | -807,41          | -106,97         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -3,58           | -0,23            | -20,59           | -2,70           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -522,72         | -33,09           | -2.944,66        | -395,12         |
| Staatliche Gebühren  | -172,01         | -9,54            | -926,02          | -130,14         |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -367,28         | -34,09           | -2.998,44        | -277,49         |
| Aufwandsausgleich  | 8.581,97        | 558,11           | 49.748,39        | 6.487,06        |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>1.434,32</b> | <b>89,67</b>     | <b>7.967,35</b>  | <b>1.084,35</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>2.283,63</b> | <b>138,58</b>    | <b>12.581,23</b> | <b>1.726,67</b> |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>2,64</b>     | <b>2,75</b>      | <b>2,74</b>      | <b>2,64</b>     |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>2,64</b>     | <b>2,75</b>      | <b>2,74</b>      | <b>2,64</b>     |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>2,64</b>     | <b>2,75</b>      | <b>2,74</b>      | <b>2,64</b>     |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | -               | -                | -                | -               |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Zahlstellengebühren und Kosten für Collateral Manager.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | D2-Aktien<br>USD |
|--|------------------|
| <b>Erträge</b>   |                  |
| Bankzinsen   | 5.497,59         |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 15,93            |
| Ertragsausgleich   | -4.796,11        |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>717,41</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>  |                  |
| Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen   | -3.055,31        |
| Pauschalgebühr   | -2.215,17        |
| Taxe d'abonnement  | -8,44            |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -125,03          |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -3,19            |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -456,02          |
| Staatliche Gebühren  | -144,23          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -463,58          |
| Aufwandsausgleich  | 7.704,21         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>1.233,24</b>  |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>1.950,65</b>  |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>2,74</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>2,74</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>2,74</b>      |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>         |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Zahlstellengebühren und Kosten für Collateral Manager.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds   | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---|------------------------|----------------------------|----------|--------|---------|----------|
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund<br>(in Liquidation) - A-Aktien<br>seit 20.05.2014  | LU1061983901<br>A112WL | USD                        | 2,42%    | 6,29%  | -49,32% | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund<br>(in Liquidation) - A1-Aktien<br>seit 20.05.2014 | LU1061984032<br>A112WM | CHF                        | 0,37%    | -4,92% | -59,98% | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund<br>(in Liquidation) - A2-Aktien<br>seit 20.05.2014 | LU1061984115<br>A112WN | EUR                        | 1,45%    | 1,18%  | -55,81% | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund<br>(in Liquidation) - C-Aktien<br>seit 20.05.2014  | LU1061984545<br>A112WS | USD                        | 2,64%    | 6,74%  | -48,65% | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund<br>(in Liquidation) - C1-Aktien<br>seit 20.05.2014 | LU1061984628<br>A112WT | CHF                        | 0,57%    | -4,59% | -59,62% | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund<br>(in Liquidation) - C2-Aktien<br>seit 20.05.2014 | LU1061984891<br>A112WU | EUR                        | 1,68%    | 1,49%  | -55,33% | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund<br>(in Liquidation) - D-Aktien<br>seit 09.12.2015  | LU1061984974<br>A112WV | USD                        | 2,64%    | 6,83%  | -48,59% | ---      |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund<br>(in Liquidation) - D2-Aktien<br>seit 01.06.2016 | LU1061985278<br>A112WX | EUR                        | 1,68%    | 2,07%  | -55,01% | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs   | Kurswert<br>USD | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------|-----------------|---------------------------------------|
| <b>Anleihen</b>                     |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| <b>USD</b>                          |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| NO0010700982                        | 0,000% Oro Negro Drilling Pte v.14(2019)                                 | 0                                 | 0                                 | 5.745     | 0,0100 | 0,57            | 0,00                                  |
| XS1495585355                        | 0,500% O1 Properties Finance Plc. Reg.S.<br>Stufenzinsanleihe v.16(2028) | 0                                 | 0                                 | 2.050.000 | 0,0100 | 205,00          | 0,16                                  |
|                                     |  |                                   |                                   |           |        | <b>205,57</b>   | <b>0,16</b>                           |
|                                     |  |                                   |                                   |           |        | <b>205,57</b>   | <b>0,16</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| <b>USD</b>                          |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| USL01795AH34                        | 0,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S.<br>v.22(2040)         | 778                               | 0                                 | 778       | 1,0000 | 7,78            | 0,01                                  |
| USP3465UAA62                        | 10,750% Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021)                          | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 0,0100 | 100,00          | 0,08                                  |
| NO0010838550                        | 0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.17(2199)                            | 0                                 | 0                                 | 224       | 0,0100 | 0,02            | 0,00                                  |
| NO0010843022                        | 0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)                            | 0                                 | 0                                 | 224       | 0,0100 | 0,02            | 0,00                                  |
| NO0010838592                        | 0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)                            | 0                                 | 0                                 | 224       | 0,0100 | 0,02            | 0,00                                  |
| NO0010838634                        | 0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)                            | 0                                 | 0                                 | 224       | 0,0100 | 0,02            | 0,00                                  |
| NO0010838584                        | 0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)                            | 0                                 | 0                                 | 224       | 0,0100 | 0,02            | 0,00                                  |
| USL9116PAG83                        | 0,000% Tonon Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)                           | 0                                 | 0                                 | 1.149.516 | 0,0100 | 114,95          | 0,09                                  |
|                                     |  |                                   |                                   |           |        | <b>222,83</b>   | <b>0,18</b>                           |
|                                     |  |                                   |                                   |           |        | <b>222,83</b>   | <b>0,18</b>                           |
|                                     |  |                                   |                                   |           |        | <b>428,40</b>   | <b>0,34</b>                           |
| <b>Anleihen</b>                     |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| <b>Wandelanleihen</b>               |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| <b>USD</b>                          |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |
| XS1297883214                        | 0,000% Atlas Mara Ltd./Atlas Mara Ltd. Reg.S. CV<br>v.15(2025)           | 0                                 | 0                                 | 322.396   | 0,0100 | 32,24           | 0,02                                  |
|                                     |  |                                   |                                   |           |        | <b>32,24</b>    | <b>0,02</b>                           |
|                                     |  |                                   |                                   |           |        | <b>32,24</b>    | <b>0,02</b>                           |
|                                     |  |                                   |                                   |           |        | <b>32,24</b>    | <b>0,02</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>               |  |                                   |                                   |           |        |                 |                                       |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN   | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs   | Kurswert<br>USD   | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>Credit Linked Notes</b>                                   |  |                                   |                                   |         |        |                   |                                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |  |                                   |                                   |         |        |                   |                                       |
| <b>USD</b>   |  |                                   |                                   |         |        |                   |                                       |
| XS0543744535   | 10,250% UK SPV Credit Finance Plc./Commercial<br>Bank 'PrivatBank' CJSC EMTN Stufenzins-<br>LPN v.10(2023) | 0                                 | 0                                 | 160.000 | 0,0100 | 16,00             | 0,01                                  |
|  |  |                                   |                                   |         |        | <b>16,00</b>      | <b>0,01</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |  |                                   |                                   |         |        | <b>16,00</b>      | <b>0,01</b>                           |
| <b>Credit Linked Notes</b>                                   |  |                                   |                                   |         |        | <b>16,00</b>      | <b>0,01</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |  |                                   |                                   |         |        | <b>476,64</b>     | <b>0,37</b>                           |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |  |                                   |                                   |         |        | <b>184.734,77</b> | <b>140,34</b>                         |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |                                   |                                   |         |        | <b>-53.581,18</b> | <b>-40,71</b>                         |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>                        |  |                                   |                                   |         |        | <b>131.630,23</b> | <b>100,00</b>                         |

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent         |               | Währungsbetrag | Kurswert<br>USD | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------|--------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| CHF/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 1.254,00       | 1.502,20        | 1,14                                  |
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 84.396,00      | 93.507,39       | 71,04                                 |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (IN LIQUIDATION)

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 \* in US-Dollar umgerechnet.

|                   |     |   |        |
|-------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund  | GBP | 1 | 0,7843 |
| Euro              | EUR | 1 | 0,9054 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,8415 |

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2023 war der 19. Dezember 2023. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2023 herangezogen.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.  
Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

|                     | <b>A-Aktien</b>    | <b>B-Aktien</b>    | <b>B1-Aktien</b>   | <b>C-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A14VLR             | A14VLS             | A2PFR5             | A14VLT             |
| ISIN-Code:          | LU1238901240       | LU1238901323       | LU1963826406       | LU1238901596       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,70 % p.a. | bis zu 1,70 % p.a. | bis zu 1,70 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              | keine              | 500.000 EUR        |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       | ausschüttend       | thesaurierend      |
| Währung:            | EUR                | EUR                | CHF                | EUR                |

|                     | <b>D-Aktien</b>    | <b>E-Aktien</b>    | <b>E1-Aktien</b>   | <b>F-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A14VLU             | A2PFRY             | A2PFR6             | A2PFRZ             |
| ISIN-Code:          | LU1238901679       | LU1963825697       | LU1963826588       | LU1963825770       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | 500.000 EUR        | 2.500.000 EUR      | 2.500.000 CHF      | 2.500.000 EUR      |
| Ertragsverwendung:  | ausschüttend       | thesaurierend      | thesaurierend      | ausschüttend       |
| Währung:            | EUR                | EUR                | CHF                | EUR                |

|                     | <b>R-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A14VLV             |
| ISIN-Code:          | LU1238901752       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 0,95 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      |
| Währung:            | EUR                |

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 39,05 %         |
| Deutschland   | 13,21 %         |
| Schweiz   | 12,54 %         |
| Italien   | 6,85 %          |
| Japan   | 6,01 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 5,94 %          |
| Frankreich  | 3,62 %          |
| Belgien   | 3,48 %          |
| Spanien   | 3,26 %          |
| Portugal  | 1,63 %          |
| Australien  | 1,47 %          |
| Irland  | 1,12 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 98,18 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,70 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,12 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Investitionsgüter                                     | 17,01 %         |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 10,85 %         |
| Transportwesen  | 9,92 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 9,60 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 9,12 %          |
| Energie   | 7,30 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 6,84 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 6,64 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 5,45 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 4,36 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 3,50 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 2,69 %          |
| Banken  | 1,64 %          |
| Software & Dienste                                    | 1,36 %          |
| Versicherungen  | 1,09 %          |
| Media & Entertainment                                 | 0,81 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 98,18 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,70 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,12 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 12,75                                   | 74.587               | 705,05                                | 170,88            |
| 31.12.2022 | 10,32                                   | 69.560               | -750,41                               | 148,31            |
| 31.12.2023 | 9,30                                    | 57.949               | -1.811,49                             | 160,48            |

### B-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 10,51                                   | 72.682               | 837,26                                | 144,63            |
| 31.12.2022 | 10,20                                   | 84.005               | 1.614,90                              | 121,41            |
| 31.12.2023 | 9,33                                    | 73.697               | -1.321,93                             | 126,64            |

### B1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR | Aktienwert<br>CHF    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 0,95                                    | 7.422                | -32,35                                | 127,48            | 131,95 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,92                                    | 8.236                | 88,07                                 | 111,65            | 110,21 <sup>2)</sup> |
| 31.12.2023 | 1,13                                    | 9.334                | 125,43                                | 120,74            | 112,22 <sup>3)</sup> |

### C-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 5,53                                    | 31.392               | 1.407,70                              | 176,09            |
| 31.12.2022 | 1,73                                    | 11.270               | -3.243,42                             | 153,68            |
| 31.12.2023 | 1,46                                    | 8.761                | -391,92                               | 167,16            |

### D-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 3,99                                    | 26.762               | 809,60                                | 148,97            |
| 31.12.2022 | 2,85                                    | 22.657               | -462,08                               | 125,87            |
| 31.12.2023 | 0,69                                    | 5.204                | -2.262,04                             | 132,24            |

### E-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 7,47                                    | 51.393               | 1.416,33                              | 145,38            |
| 31.12.2022 | 6,33                                    | 49.716               | -216,59                               | 127,41            |
| 31.12.2023 | 5,47                                    | 39.270               | -1.357,95                             | 139,23            |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0351 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9871 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## E1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR | Aktienwert<br>CHF    |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2021 | 0,63                                    | 4.569                | 162,51                                | 137,66            | 142,49 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,86                                    | 6.834                | 292,46                                | 125,98            | 124,35 <sup>2)</sup> |
| 31.12.2023 | 1,10                                    | 7.675                | 111,24                                | 143,30            | 133,18 <sup>3)</sup> |

## F-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 3,96                                    | 28.718               | 3.573,48                              | 138,04            |
| 31.12.2022 | 5,18                                    | 44.303               | 1.936,94                              | 116,82            |
| 31.12.2023 | 6,91                                    | 56.212               | 1.484,40                              | 122,87            |

## Entwicklung seit Auflegung

### R-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 11.05.2022 | Auflegung                               | -                    | -                                     | 100,00            |
| 31.12.2022 | 3,99                                    | 40.626               | 4.126,64                              | 98,28             |
| 31.12.2023 | 4,56                                    | 42.865               | 244,16                                | 106,43            |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|   | EUR                  |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen                                    | 39.225.765,63        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.695.978,14)        |                      |
| Bankguthaben <sup>4)</sup>                            | 679.107,51           |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 36.363,52            |
| Dividendenforderungen                                 | 82.290,68            |
| Forderungen aus Absatz von Aktien                     | 953,81               |
|   | <b>40.024.481,15</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien           | -13.077,16           |
| Zinsverbindlichkeiten                                 | -48,37               |
| Sonstige Passiva <sup>5)</sup>                        | -63.146,63           |
|   | <b>-76.272,16</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                        | <b>39.948.208,99</b> |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0351 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9871 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF

<sup>4)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>5)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.299.633,84 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 57.949,280       |
| Aktienwert                         | 160,48 EUR       |

### B-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.332.799,56 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 73.697,280       |
| Aktienwert                         | 126,64 EUR       |

### B1-Aktien

|                                    |                          |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.127.060,55 EUR         |
| Umlaufende Aktien                  | 9.334,420                |
| Aktienwert                         | 120,74 EUR               |
| Aktienwert                         | 112,22 CHF <sup>1)</sup> |

### C-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.464.573,20 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 8.761,400        |
| Aktienwert                         | 167,16 EUR       |

### D-Aktien

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 688.172,26 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 5.204,000      |
| Aktienwert                         | 132,24 EUR     |

### E-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.467.660,99 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 39.270,160       |
| Aktienwert                         | 139,23 EUR       |

### E1-Aktien

|                                    |                          |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.099.782,68 EUR         |
| Umlaufende Aktien                  | 7.674,830                |
| Aktienwert                         | 143,30 EUR               |
| Aktienwert                         | 133,18 CHF <sup>1)</sup> |

### F-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.906.490,33 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 56.212,000       |
| Aktienwert                         | 122,87 EUR       |

### R-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.562.035,58 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 42.865,020       |
| Aktienwert                         | 106,43 EUR       |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR         | A-Aktien<br>EUR     | B-Aktien<br>EUR     | B1-Aktien<br>EUR    |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 42.382.492,82        | 10.316.413,71       | 10.199.405,06       | 919.566,35          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 440.034,06           | 73.008,90           | 74.659,48           | 8.590,21            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 69.475,62            | 4.243,89            | 5.438,98            | -731,38             |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 7.757.130,31         | 391.520,67          | 1.308.127,65        | 167.508,42          |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -12.937.235,02       | -2.203.012,45       | -2.630.058,05       | -42.079,42          |
| Realisierte Gewinne  | 2.723.126,24         | 607.161,70          | 609.135,65          | 102.689,56          |
| Realisierte Verluste   | -2.818.202,93        | -636.553,41         | -638.041,63         | -78.229,48          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 245.771,53           | 67.842,06           | 76.124,31           | 21.928,55           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 2.823.431,57         | 679.008,77          | 676.932,73          | 67.198,17           |
| Ausschüttung   | -737.815,21          | 0,00                | -348.924,62         | -39.380,43          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>39.948.208,99</b> | <b>9.299.633,84</b> | <b>9.332.799,56</b> | <b>1.127.060,55</b> |

|  | C-Aktien<br>EUR     | D-Aktien<br>EUR   | E-Aktien<br>EUR     | E1-Aktien<br>EUR    |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 1.731.922,73        | 2.851.823,34      | 6.334.306,70        | 860.956,02          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 18.837,75           | 9.414,14          | 94.609,36           | 17.961,90           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -1.672,87           | 29.389,09         | 18.131,10           | -539,33             |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 799.170,60          | 608.613,49        | 0,00                | 130.171,24          |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -1.191.088,56       | -2.870.657,05     | -1.357.947,66       | -18.934,30          |
| Realisierte Gewinne  | 89.299,87           | 115.384,22        | 378.448,81          | 101.264,88          |
| Realisierte Verluste   | -96.045,90          | -154.635,36       | -415.295,06         | -75.049,88          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 13.564,14           | 20.219,64         | 15.595,00           | 20.859,16           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 100.585,44          | 157.107,71        | 399.812,74          | 63.092,99           |
| Ausschüttung   | 0,00                | -78.486,96        | 0,00                | 0,00                |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>1.464.573,20</b> | <b>688.172,26</b> | <b>5.467.660,99</b> | <b>1.099.782,68</b> |

|  | F-Aktien<br>EUR     | R-Aktien<br>EUR     |
|--|---------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 5.175.612,37        | 3.992.486,54        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 119.854,16          | 23.098,16           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 5.474,62            | 9.741,52            |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 3.427.519,00        | 924.499,24          |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -1.943.114,17       | -680.343,36         |
| Realisierte Gewinne  | 431.459,81          | 288.281,74          |
| Realisierte Verluste   | -433.854,89         | -290.497,32         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 4.181,93            | 5.456,74            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 390.380,70          | 289.312,32          |
| Ausschüttung   | -271.023,20         | 0,00                |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>6.906.490,33</b> | <b>4.562.035,58</b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | A-Aktien<br>Stück | B-Aktien<br>Stück | B1-Aktien<br>Stück | C-Aktien<br>Stück |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 69.559,640        | 84.005,460        | 8.235,950          | 11.269,830        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 2.507,080         | 10.614,410        | 1.458,400          | 4.955,000         |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -14.117,440       | -20.922,590       | -359,930           | -7.463,430        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>57.949,280</b> | <b>73.697,280</b> | <b>9.334,420</b>   | <b>8.761,400</b>  |

|  | D-Aktien<br>Stück | E-Aktien<br>Stück | E1-Aktien<br>Stück | F-Aktien<br>Stück |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 22.657,000        | 49.716,020        | 6.833,850          | 44.303,000        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 4.648,000         | 0,000             | 979,820            | 28.231,000        |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -22.101,000       | -10.445,860       | -138,840           | -16.322,000       |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>5.204,000</b>  | <b>39.270,160</b> | <b>7.674,830</b>   | <b>56.212,000</b> |

|  | R-Aktien<br>Stück |
|--|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 40.625,630        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 8.935,150         |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -6.695,760        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>42.865,020</b> |

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR        | A-Aktien<br>EUR    | B-Aktien<br>EUR    | B1-Aktien<br>EUR  |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                     |                    |                    |                   |
| Dividenden   | 1.084.764,91        | 242.831,03         | 246.489,22         | 25.249,83         |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 324,80              | 79,07              | 78,16              | 7,05              |
| Bankzinsen   | 26.474,91           | 5.928,27           | 6.023,91           | 616,66            |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 1.169,45            | 279,68             | 277,16             | 24,94             |
| Ertragsausgleich   | -105.477,57         | -15.545,84         | -14.261,89         | 2.032,05          |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>1.007.256,50</b> | <b>233.572,21</b>  | <b>238.606,56</b>  | <b>27.930,53</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                     |                    |                    |                   |
| Zinsaufwendungen   | -10.351,87          | -2.363,25          | -2.368,07          | -250,39           |
| Performancevergütung   | -33.508,72          | 0,00               | 0,00               | 0,00              |
| Pauschalgebühr   | -344.044,19         | -120.651,45        | -121.363,97        | -12.006,50        |
| Taxe d'abonnement  | -19.670,79          | -4.737,10          | -4.782,57          | -509,77           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -10.382,77          | -2.347,90          | -2.359,49          | -241,51           |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -1.767,85           | -398,37            | -397,65            | -41,87            |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -10.069,00          | -2.356,83          | -2.347,63          | -230,06           |
| Staatliche Gebühren  | -12.053,54          | -2.796,58          | -2.770,44          | -280,92           |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -161.375,66         | -36.213,78         | -36.380,17         | -4.478,63         |
| Aufwandsausgleich  | 36.001,95           | 11.301,95          | 8.822,91           | -1.300,67         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-567.222,44</b>  | <b>-160.563,31</b> | <b>-163.947,08</b> | <b>-19.340,32</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>440.034,06</b>   | <b>73.008,90</b>   | <b>74.659,48</b>   | <b>8.590,21</b>   |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>  | <b>42.276,04</b>    |                    |                    |                   |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  |                     | <b>1,77</b>        | <b>1,77</b>        | <b>1,77</b>       |
| <b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>   |                     | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) |                     | <b>1,77</b>        | <b>1,77</b>        | <b>1,77</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  |                     | <b>1,77</b>        | <b>1,77</b>        | <b>1,77</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          |                     | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | C-Aktien<br>EUR   | D-Aktien<br>EUR  | E-Aktien<br>EUR   | E1-Aktien<br>EUR |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Erträge</b>   |                   |                  |                   |                  |
| Dividenden   | 32.673,71         | 64.932,75        | 159.235,24        | 24.991,54        |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 13,27             | 21,85            | 48,54             | 6,60             |
| Bankzinsen   | 878,29            | 1.539,44         | 3.869,27          | 607,77           |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 47,10             | 78,65            | 171,33            | 23,61            |
| Ertragsausgleich   | 3.063,70          | -49.053,08       | -26.748,08        | 951,62           |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>36.676,07</b>  | <b>17.519,61</b> | <b>136.576,30</b> | <b>26.581,14</b> |
| <b>Aufwendungen</b>  |                   |                  |                   |                  |
| Zinsaufwendungen   | -319,14           | -492,53          | -1.504,56         | -242,93          |
| Performancevergütung   | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| Pauschalgebühr   | -10.187,89        | -17.685,46       | -17.206,85        | -2.329,53        |
| Taxe d'abonnement  | -129,78           | -188,47          | -3.080,93         | -503,68          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -339,45           | -587,61          | -1.520,92         | -237,31          |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -50,55            | -87,32           | -265,91           | -40,69           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -354,22           | -577,89          | -1.491,65         | -220,69          |
| Staatliche Gebühren  | -402,41           | -599,30          | -1.804,91         | -270,86          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -4.664,05         | -7.550,88        | -23.708,19        | -4.361,26        |
| Aufwandsausgleich  | -1.390,83         | 19.663,99        | 8.616,98          | -412,29          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-17.838,32</b> | <b>-8.105,47</b> | <b>-41.966,94</b> | <b>-8.619,24</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>18.837,75</b>  | <b>9.414,14</b>  | <b>94.609,36</b>  | <b>17.961,90</b> |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,27</b>       | <b>1,27</b>      | <b>0,79</b>       | <b>0,81</b>      |
| <b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,27</b>       | <b>1,27</b>      | <b>0,79</b>       | <b>0,81</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,27</b>       | <b>1,27</b>      | <b>0,79</b>       | <b>0,81</b>      |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | F-Aktien<br>EUR   | R-Aktien<br>EUR   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                   |                   |
| Dividenden   | 177.965,98        | 110.395,61        |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung  | 39,66             | 30,60             |
| Bankzinsen   | 4.320,62          | 2.690,68          |
| Erträge aus Wertpapierleihe  | 156,56            | 110,42            |
| Ertragsausgleich   | -6.730,72         | 814,67            |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>175.752,10</b> | <b>114.041,98</b> |
| <b>Aufwendungen</b>  |                   |                   |
| Zinsaufwendungen   | -1.692,84         | -1.118,16         |
| Performancevergütung   | 0,00              | -33.508,72        |
| Pauschalgebühr   | -19.932,10        | -22.680,44        |
| Taxe d'abonnement  | -3.508,22         | -2.230,27         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -1.678,73         | -1.069,85         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -296,60           | -188,89           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -1.461,79         | -1.028,24         |
| Staatliche Gebühren  | -1.861,62         | -1.266,50         |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -26.722,14        | -17.296,56        |
| Aufwandsausgleich  | 1.256,10          | -10.556,19        |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-55.897,94</b> | <b>-90.943,82</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>119.854,16</b> | <b>23.098,16</b>  |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>0,80</b>       | <b>1,03</b>       |
| <b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,75</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>0,80</b>       | <b>1,03</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>0,80</b>       | <b>1,78</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>          | <b>0,75</b>       |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds  | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| MainFirst - Global Dividend Stars - A-Aktien<br>seit 30.12.2016  | LU1238901240<br>A14VLR | EUR                       | 0,89%    | 8,20%  | 21,76%  | ---      |
| MainFirst - Global Dividend Stars - B1-Aktien<br>seit 01.07.2019 | LU1963826406<br>A2PFR5 | CHF                       | -0,33%   | 5,97%  | 27,64%  | ---      |
| MainFirst - Global Dividend Stars - B-Aktien<br>seit 30.12.2016  | LU1238901323<br>A14VLS | EUR                       | 0,90%    | 8,21%  | 22,14%  | ---      |
| MainFirst - Global Dividend Stars - C-Aktien<br>seit 30.12.2016  | LU1238901596<br>A14VLT | EUR                       | 1,16%    | 8,77%  | 23,46%  | ---      |
| MainFirst - Global Dividend Stars - D-Aktien<br>seit 30.12.2016  | LU1238901679<br>A14VLU | EUR                       | 1,23%    | 8,84%  | 24,12%  | ---      |
| MainFirst - Global Dividend Stars - E1-Aktien<br>seit 08.07.2019 | LU1963826588<br>A2PFR6 | CHF                       | 0,23%    | 7,09%  | 20,64%  | ---      |
| MainFirst - Global Dividend Stars - E-Aktien<br>seit 01.07.2019  | LU1963825697<br>A2PFRY | EUR                       | 1,39%    | 9,28%  | 24,85%  | ---      |
| MainFirst - Global Dividend Stars - F-Aktien<br>seit 01.07.2019  | LU1963825770<br>A2PFRZ | EUR                       | 1,37%    | 9,25%  | 24,72%  | ---      |
| MainFirst - Global Dividend Stars - R-Aktien<br>seit 12.05.2022  | LU1238901752<br>A14VLV | EUR                       | 1,45%    | 8,30%  | 6,36%** | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

\*\* seit Auflegung

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs        | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| <b>Australien</b>                         |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| AU000000RIO1                              | Rio Tinto Ltd.   | AUD | 7.000                             | 0                                 | 7.000   | 135,6600    | 586.800,96          | 1,47                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>586.800,96</b>   | <b>1,47</b>                           |
| <b>Belgien</b>                            |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| BE0974293251                              | Anheuser-Busch InBev S.A./NV                                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 23.800  | 58,4200     | 1.390.396,00        | 3,48                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>1.390.396,00</b> | <b>3,48</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| DE000BASF111                              | BASF SE  | EUR | 18.000                            | 0                                 | 18.000  | 48,7800     | 878.040,00          | 2,20                                  |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG   | EUR | 0                                 | 3.000                             | 34.000  | 44,8550     | 1.525.070,00        | 3,82                                  |
| DE0007231334                              | Sixt SE -VZ-   | EUR | 0                                 | 2.200                             | 36.325  | 67,1000     | 2.437.407,50        | 6,10                                  |
| DE0008051004                              | Wüstenrot & Württembergische AG                                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 32.558  | 13,3400     | 434.323,72          | 1,09                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>5.274.841,22</b> | <b>13,21</b>                          |
| <b>Frankreich</b>                         |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| FR0011726835                              | Gaztransport Technigaz   | EUR | 0                                 | 1.300                             | 7.200   | 119,9000    | 863.280,00          | 2,16                                  |
| FR0013451333                              | LA FRANCAISE DES JEUX  | EUR | 0                                 | 0                                 | 17.800  | 32,8400     | 584.552,00          | 1,46                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>1.447.832,00</b> | <b>3,62</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| IE00BTN1Y115                              | Medtronic Plc.   | USD | 0                                 | 0                                 | 6.000   | 82,3800     | 447.514,71          | 1,12                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>447.514,71</b>   | <b>1,12</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| IT0004998065                              | Anima Holding S.p.A.   | EUR | 0                                 | 20.000                            | 200.000 | 4,0060      | 801.200,00          | 2,01                                  |
| IT0005331019                              | Carel Industries S.p.A.  | EUR | 14.750                            | 16.850                            | 78.000  | 24,8000     | 1.934.400,00        | 4,84                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>2.735.600,00</b> | <b>6,85</b>                           |
| <b>Japan</b>                              |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| JP3475200006                              | Daiichikosho Co. Ltd.  | JPY | 12.080                            | 0                                 | 24.160  | 2.086,5000  | 323.782,79          | 0,81                                  |
| JP3802400006                              | Fanuc Corporation  | JPY | 16.280                            | 0                                 | 20.350  | 4.147,0000  | 542.046,94          | 1,36                                  |
| JP3205800000                              | Kao Corporation  | JPY | 0                                 | 0                                 | 13.000  | 5.800,0000  | 484.294,78          | 1,21                                  |
| JP3301100008                              | Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.                                | JPY | 9.000                             | 0                                 | 9.000   | 6.790,0000  | 392.510,00          | 0,98                                  |
| JP3358000002                              | Shimano Inc.   | JPY | 0                                 | 0                                 | 4.700   | 21.835,0000 | 659.157,96          | 1,65                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>2.401.792,47</b> | <b>6,01</b>                           |
| <b>Portugal</b>                           |  |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| PTCOR0AE0006                              | Corticeira Amorim - Sociedade Gestora Participações Sociais S.A. | EUR | 0                                 | 20.000                            | 71.400  | 9,1400      | 652.596,00          | 1,63                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |             | <b>652.596,00</b>   | <b>1,63</b>                           |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                  | Wertpapiere                       |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>                        |                                   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| CH0210483332                          | Compagnie Financière Richemont AG | CHF | 6.000                             | 0                                 | 6.000   | 115,7500 | 747.256,29           | 1,87                                  |
| CH0360674466                          | Galenica AG                       | CHF | 0                                 | 1.400                             | 8.000   | 72,7500  | 626.210,46           | 1,57                                  |
| CH0012214059                          | Holcim Ltd.                       | CHF | 1.000                             | 4.000                             | 9.000   | 66,0200  | 639.315,69           | 1,60                                  |
| CH0038863350                          | Nestlé S.A.                       | CHF | 0                                 | 0                                 | 5.420   | 97,5100  | 568.650,96           | 1,42                                  |
| CH0012005267                          | Novartis AG                       | CHF | 0                                 | 1.900                             | 6.800   | 84,8700  | 620.955,46           | 1,55                                  |
| CH0012032048                          | Roche Holding AG Genussscheine    | CHF | 0                                 | 0                                 | 1.900   | 244,5000 | 499.838,61           | 1,25                                  |
| CH0024638196                          | Schindler Holding AG              | CHF | 0                                 | 1.200                             | 3.200   | 210,3000 | 724.080,05           | 1,81                                  |
| CH0418792922                          | Sika AG                           | CHF | 0                                 | 800                               | 2.000   | 273,7000 | 588.982,14           | 1,47                                  |
|                                       |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.015.289,66</b>  | <b>12,54</b>                          |
| <b>Spanien</b>                        |                                   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| ES0137650018                          | Fluidra S.A.                      | EUR | 17.000                            | 24.000                            | 43.000  | 18,8500  | 810.550,00           | 2,03                                  |
| ES0183746314                          | Vidrala S.A.                      | EUR | 250                               | 5.775                             | 5.259   | 93,8000  | 493.294,20           | 1,23                                  |
|                                       |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.303.844,20</b>  | <b>3,26</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> |                                   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| US09260D1072                          | Blackstone Inc.                   | USD | 12.500                            | 0                                 | 12.500  | 130,9200 | 1.481.665,91         | 3,71                                  |
| US1667641005                          | Chevron Corporation               | USD | 1.000                             | 0                                 | 9.500   | 149,1600 | 1.282.951,56         | 3,21                                  |
| US2910111044                          | Emerson Electric Co.              | USD | 0                                 | 0                                 | 8.000   | 97,3300  | 704.970,57           | 1,76                                  |
| US30231G1022                          | Exxon Mobil Corporation           | USD | 8.500                             | 0                                 | 8.500   | 99,9800  | 769.425,08           | 1,93                                  |
| US3142111034                          | Federated Hermes Inc.             | USD | 0                                 | 0                                 | 19.300  | 33,8600  | 591.668,63           | 1,48                                  |
| US45167R1041                          | IDEX Corporation                  | USD | 0                                 | 800                               | 3.100   | 217,1100 | 609.362,61           | 1,53                                  |
| US4523081093                          | Illinois Tool Works Inc.          | USD | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 261,9400 | 711.471,25           | 1,78                                  |
| US46625H1005                          | JPMorgan Chase & Co.              | USD | 0                                 | 0                                 | 4.250   | 170,1000 | 654.526,94           | 1,64                                  |
| US49177J1025                          | Kenvue Inc.                       | USD | 36.000                            | 0                                 | 36.000  | 21,5300  | 701.747,40           | 1,76                                  |
| US5128071082                          | Lam Research Corporation          | USD | 1.500                             | 400                               | 1.100   | 783,2600 | 780.068,81           | 1,95                                  |
| US5801351017                          | McDonald's Corporation            | USD | 0                                 | 500                               | 2.200   | 296,5100 | 590.603,89           | 1,48                                  |
| US5949181045                          | Microsoft Corporation             | USD | 0                                 | 750                               | 1.600   | 376,0400 | 544.738,80           | 1,36                                  |
| US7512121010                          | Ralph Lauren Corporation          | USD | 2.300                             | 1.000                             | 5.900   | 144,2000 | 770.285,20           | 1,93                                  |
| US7739031091                          | Rockwell Automation Inc.          | USD | 300                               | 0                                 | 2.700   | 310,4800 | 758.982,35           | 1,90                                  |
| US8825081040                          | Texas Instruments Inc.            | USD | 0                                 | 0                                 | 4.000   | 170,4600 | 617.329,11           | 1,55                                  |
| US1912161007                          | The Coca-Cola Co.                 | USD | 0                                 | 2.500                             | 13.000  | 58,9300  | 693.607,97           | 1,74                                  |
| US5184391044                          | The Estée Lauder Companies Inc.   | USD | 10.600                            | 0                                 | 10.600  | 146,2500 | 1.403.576,28         | 3,51                                  |
| US38141G1040                          | The Goldman Sachs Group Inc.      | USD | 2.800                             | 800                               | 2.000   | 385,7700 | 698.542,33           | 1,75                                  |
| US7427181091                          | The Procter & Gamble Co.          | USD | 0                                 | 570                               | 5.000   | 146,5400 | 663.377,09           | 1,66                                  |
| US9884981013                          | Yum! Brands, Inc.                 | USD | 0                                 | 0                                 | 4.800   | 130,6600 | 567.829,79           | 1,42                                  |
|                                       |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>15.596.731,57</b> | <b>39,05</b>                          |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN   | Wertpapiere                     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                |                                 |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| GB0009895292   | AstraZeneca Plc.                | 0                                 | 2.500                             | 13.200  | 106,0000 | 1.615.144,87         | 4,04                                  |
| GB00BND88V85   | Bridgepoint Advisers Group Plc. | 150.000                           | 0                                 | 235.000 | 2,7920   | 757.381,97           | 1,90                                  |
|  |                                 |                                   |                                   |         |          | <b>2.372.526,84</b>  | <b>5,94</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                                 |                                   |                                   |         |          | <b>39.225.765,63</b> | <b>98,18</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |                                 |                                   |                                   |         |          | <b>39.225.765,63</b> | <b>98,18</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |                                 |                                   |                                   |         |          | <b>39.225.765,63</b> | <b>98,18</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |                                 |                                   |                                   |         |          | <b>679.107,51</b>    | <b>1,70</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                                 |                                   |                                   |         |          | <b>43.335,85</b>     | <b>0,12</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                                 |                                   |                                   |         |          | <b>39.948.208,99</b> | <b>100,00</b>                         |

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent         |               | Währungsbetrag | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------|--------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| CHF/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 2.057.400,00   | 2.224.463,91    | 5,57                                  |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 \* in Euro umgerechnet.

|                      |     |   |          |
|----------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6183   |
| Britisches Pfund     | GBP | 1 | 0,8663   |
| Dänische Krone       | DKK | 1 | 7,4544   |
| Japanischer Yen      | JPY | 1 | 155,6903 |
| Norwegische Krone    | NOK | 1 | 11,2170  |
| Schwedische Krone    | SEK | 1 | 11,1312  |
| Schweizer Franken    | CHF | 1 | 0,9294   |
| US-Dollar            | USD | 1 | 1,1045   |

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2023 war der 29. Dezember 2023. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2023 herangezogen.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

|                     | <b>A-Aktien</b>    | <b>B-Aktien</b>    | <b>C-Aktien</b>    | <b>R-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A2N6SA             | A2N6SB             | A2N6SC             | A2PFCA             |
| ISIN-Code:          | LU1856130205       | LU1856130460       | LU1856130627       | LU1856131278       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 2,00 % p.a. | bis zu 2,00 % p.a. | bis zu 1,40 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              | keine              | 500.000 EUR        | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      | ausschüttend       | thesaurierend      | thesaurierend      |
| Währung:            | EUR                | EUR                | EUR                | EUR                |

|                     | <b>V-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A2PNTG             |
| ISIN-Code:          | LU1856131435       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 2,00 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      |
| Währung:            | EUR                |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 36,68 %         |
| Frankreich  | 10,31 %         |
| Cayman-Inseln   | 10,30 %         |
| Schweiz   | 9,04 %          |
| Japan   | 7,40 %          |
| Kanada  | 6,88 %          |
| China   | 4,85 %          |
| Niederlande   | 4,41 %          |
| Taiwan  | 4,40 %          |
| Südkorea  | 2,75 %          |
| Irland  | 1,92 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 98,94 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,20 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,14 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 23,02 %         |
| Software & Dienste                                    | 13,51 %         |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 12,66 %         |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 10,39 %         |
| Groß- und Einzelhandel                                | 9,53 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 7,49 %          |
| Investitionsgüter                                     | 7,13 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 5,41 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 5,06 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 3,00 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 1,74 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 98,94 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,20 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,14 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 94,91                                   | 447.810              | 32.717,00                             | 211,94            |
| 31.12.2022 | 93,01                                   | 638.765              | 32.066,27                             | 145,62            |
| 31.12.2023 | 136,89                                  | 726.918              | 14.919,63                             | 188,31            |

### B-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 1,64                                    | 7.872                | 37,15                                 | 208,54            |
| 31.12.2022 | 1,85                                    | 13.007               | 1.001,86                              | 142,40            |
| 31.12.2023 | 3,70                                    | 20.206               | 1.230,78                              | 183,06            |

### C-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 177,78                                  | 854.325              | -21.658,28                            | 208,10            |
| 31.12.2022 | 132,11                                  | 919.047              | 11.454,42                             | 143,75            |
| 31.12.2023 | 179,46                                  | 960.163              | 6.640,51                              | 186,90            |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## R-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 45,33                                   | 223.519              | 17.909,68                             | 202,78            |
| 31.12.2022 | 31,46                                   | 224.105              | -104,62                               | 140,37            |
| 31.12.2023 | 34,14                                   | 186.685              | -6.010,27                             | 182,89            |

## V-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 11,53                                   | 55.014               | -162,10                               | 209,52            |
| 31.12.2022 | 0,82                                    | 5.700                | -7.595,79                             | 143,58            |
| 31.12.2023 | 0,00                                    | 1                    | -982,60                               | 211,99            |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 350.491.356,24        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 305.343.287,02) |                       |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                      | 4.238.459,89          |
| Zinsforderungen                                 | 20.583,22             |
| Dividendenforderungen                           | 69.161,87             |
| Forderungen aus Absatz von Aktien               | 82.635,69             |
|   | <b>354.902.196,91</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien     | -303.080,78           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                  | -413.226,34           |
|   | <b>-716.307,12</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                  | <b>354.185.889,79</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 136.887.743,70 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 726.917,910        |
| Aktienwert                         | 188,31 EUR         |

### B-Aktien

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.698.898,77 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 20.206,440       |
| Aktienwert                         | 183,06 EUR       |

### C-Aktien

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 179.455.742,09 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 960.163,320        |
| Aktienwert                         | 186,90 EUR         |

### R-Aktien

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 34.143.293,24 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 186.685,240       |
| Aktienwert                         | 182,89 EUR        |

### V-Aktien

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 211,99 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 1,000      |
| Aktienwert                         | 211,99 EUR |

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR          | A-Aktien<br>EUR       | B-Aktien<br>EUR     | C-Aktien<br>EUR       |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 259.253.057,22        | 93.014.721,75         | 1.852.242,79        | 132.110.345,96        |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -2.592.549,01         | -1.436.137,37         | -38.835,80          | -993.874,81           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 62.981,00             | 64.695,26             | 9.169,95            | 1.433,09              |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 51.837.084,14         | 32.025.504,20         | 2.205.182,10        | 12.905.652,56         |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -36.039.044,23        | -17.105.876,44        | -974.405,82         | -6.265.141,19         |
| Realisierte Gewinne  | 23.336.630,35         | 8.763.662,55          | 184.142,00          | 11.994.625,49         |
| Realisierte Verluste   | -16.154.288,64        | -6.095.716,73         | -131.752,17         | -8.223.684,43         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 53.936.644,88         | 20.142.817,80         | 454.103,37          | 27.519.679,02         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 20.559.148,25         | 7.514.072,68          | 152.826,52          | 10.406.706,40         |
| Ausschüttung   | -13.774,17            | 0,00                  | -13.774,17          | 0,00                  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>354.185.889,79</b> | <b>136.887.743,70</b> | <b>3.698.898,77</b> | <b>179.455.742,09</b> |

|  | R-Aktien<br>EUR      | V-Aktien<br>EUR |
|--|----------------------|-----------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 31.457.340,38        | 818.406,34      |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -123.707,72          | 6,69            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -3.535,47            | -8.781,83       |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 4.700.566,11         | 179,17          |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -10.710.839,78       | -982.781,00     |
| Realisierte Gewinne  | 2.341.924,08         | 52.276,23       |
| Realisierte Verluste   | -1.670.925,79        | -32.209,52      |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 5.718.794,44         | 101.250,25      |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 2.433.676,99         | 51.865,66       |
| Ausschüttung   | 0,00                 | 0,00            |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>34.143.293,24</b> | <b>211,99</b>   |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | A-Aktien<br>Stück  | B-Aktien<br>Stück | C-Aktien<br>Stück  | R-Aktien<br>Stück  |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 638.765,260        | 13.007,390        | 919.047,260        | 224.105,360        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 186.791,900        | 13.095,940        | 76.675,500         | 27.925,680         |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -98.639,250        | -5.896,890        | -35.559,440        | -65.345,800        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>726.917,910</b> | <b>20.206,440</b> | <b>960.163,320</b> | <b>186.685,240</b> |

|  | V-Aktien<br>Stück |
|--|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 5.700,000         |
| Ausgegebene Aktien                                       | 1,000             |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -5.700,000        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>1,000</b>      |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>EUR         | A-Aktien<br>EUR      | B-Aktien<br>EUR   | C-Aktien<br>EUR      |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                      |                      |                   |                      |
| Dividenden   | 2.420.089,94         | 905.961,10           | 20.125,00         | 1.236.610,81         |
| Bankzinsen   | 155.914,46           | 58.300,53            | 1.282,71          | 79.921,72            |
| Ertragsausgleich   | 10.432,88            | 37.046,71            | 5.678,63          | -7.324,82            |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>2.586.437,28</b>  | <b>1.001.308,34</b>  | <b>27.086,34</b>  | <b>1.309.207,71</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                      |                      |                   |                      |
| Zinsaufwendungen   | -8.303,84            | -3.138,83            | -71,48            | -4.245,95            |
| Aufwendungen aus Wertpapierleihe   | -24,81               | -7,74                | -0,11             | -12,49               |
| Pauschalgebühr   | -4.114.583,81        | -1.938.735,95        | -42.289,00        | -1.833.702,43        |
| Taxe d'abonnement  | -97.157,74           | -62.209,86           | -1.356,33         | -16.936,53           |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -58.108,17           | -21.603,76           | -465,27           | -29.656,04           |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -6.394,11            | -2.402,47            | -49,45            | -3.298,24            |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -14.228,50           | -5.285,24            | -111,62           | -7.258,35            |
| Staatliche Gebühren  | -11.658,54           | -4.315,55            | -94,38            | -5.949,89            |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -795.112,89          | -298.004,34          | -6.635,92         | -407.914,33          |
| Aufwandsausgleich  | -73.413,88           | -101.741,97          | -14.848,58        | 5.891,73             |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-5.178.986,29</b> | <b>-2.437.445,71</b> | <b>-65.922,14</b> | <b>-2.303.082,52</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>   | <b>-2.592.549,01</b> | <b>-1.436.137,37</b> | <b>-38.835,80</b> | <b>-993.874,81</b>   |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>  | <b>288.224,65</b>    |                      |                   |                      |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  |                      | <b>1,94</b>          | <b>1,95</b>       | <b>1,40</b>          |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) |                      | <b>1,94</b>          | <b>1,95</b>       | <b>1,40</b>          |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  |                      | <b>1,94</b>          | <b>1,95</b>       | <b>1,40</b>          |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          |                      | -                    | -                 | -                    |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | R-Aktien<br>EUR    | V-Aktien<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                 |
| Dividenden   | 252.413,39         | 4.979,64        |
| Bankzinsen   | 16.091,89          | 317,61          |
| Ertragsausgleich   | -19.671,75         | -5.295,89       |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>248.833,53</b>  | <b>1,36</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                 |
| Zinsaufwendungen   | -834,97            | -12,61          |
| Aufwendungen aus Wertpapierleihe   | -4,41              | -0,06           |
| Pauschalgebühr   | -287.639,88        | -12.216,55      |
| Taxe d'abonnement  | -16.603,70         | -51,32          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -6.263,32          | -119,78         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -630,46            | -13,49          |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -1.540,95          | -32,34          |
| Staatliche Gebühren  | -1.271,61          | -27,11          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -80.959,17         | -1.599,13       |
| Aufwandsausgleich  | 23.207,22          | 14.077,72       |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-372.541,25</b> | <b>5,33</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>   | <b>-123.707,72</b> | <b>6,69</b>     |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,19</b>        | <b>2,20</b>     |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,19</b>        | <b>2,20</b>     |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,19</b>        | <b>2,20</b>     |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>           | <b>-</b>        |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds  | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - A-Aktien<br>seit 12.10.2018 | LU1856130205<br>A2N6SA | EUR                       | 3,93%    | 29,32% | 4,88%   | ---      |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - B-Aktien<br>seit 25.10.2018 | LU1856130460<br>A2N6SB | EUR                       | 3,93%    | 29,32% | 4,90%   | ---      |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - C-Aktien<br>seit 12.10.2018 | LU1856130627<br>A2N6SC | EUR                       | 4,21%    | 30,02% | 6,63%   | ---      |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - R-Aktien<br>seit 27.02.2019 | LU1856131278<br>A2PFCA | EUR                       | 4,32%    | 30,29% | 7,25%   | ---      |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - V-Aktien<br>seit 16.08.2019 | LU1856131435<br>A2PNTG | EUR                       | 18,81%   | 47,65% | 19,27%  | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere                                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs        | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| <b>Cayman-Inseln</b>                      |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| KYG022421088                              | Alchip Technologies Ltd.                       | TWD | 34.000                            | 0                                 | 34.000    | 3.275,0000  | 3.285.474,87         | 0,93                                  |
| KYG596691041                              | Meituan  | HKD | 405.200                           | 0                                 | 405.200   | 81,9000     | 3.847.950,56         | 1,09                                  |
| US7223041028                              | PDD Holdings Inc. ADR                          | USD | 62.625                            | 58.186                            | 115.279   | 146,3100    | 15.270.684,01        | 4,31                                  |
| KYG9066F1019                              | Trip.com Group Ltd.                            | HKD | 246.100                           | 0                                 | 436.600   | 277,6000    | 14.053.333,02        | 3,97                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>36.457.442,46</b> | <b>10,30</b>                          |
| <b>China</b>                              |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| CNE100000296                              | BYD Co. Ltd.                                   | HKD | 10.000                            | 235.000                           | 225.500   | 214,4000    | 5.605.927,44         | 1,58                                  |
| CNE100000G29                              | China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd. | CNH | 88.480                            | 0                                 | 291.769   | 83,9327     | 3.113.900,65         | 0,88                                  |
| CNE100003662                              | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.       | CNH | 190.926                           | 0                                 | 301.409   | 163,7335    | 6.275.206,84         | 1,77                                  |
| CNE1000018M7                              | Sungrow Power Supply Co. Ltd.                  | CNH | 195.505                           | 0                                 | 195.505   | 87,8440     | 2.183.757,61         | 0,62                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>17.178.792,54</b> | <b>4,85</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| FR0000120321                              | L'Oréal S.A.                                   | EUR | 3.556                             | 4.485                             | 33.667    | 450,6500    | 15.172.033,55        | 4,28                                  |
| FR0000121014                              | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE            | EUR | 5.090                             | 2.043                             | 20.133    | 733,6000    | 14.769.568,80        | 4,17                                  |
| FR0013227113                              | Soitec S.A.                                    | EUR | 6.449                             | 14.975                            | 40.629    | 161,8000    | 6.573.772,20         | 1,86                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>36.515.374,55</b> | <b>10,31</b>                          |
| <b>Irland</b>                             |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.                                     | USD | 18.335                            | 0                                 | 18.335    | 410,7100    | 6.817.897,56         | 1,92                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>6.817.897,56</b>  | <b>1,92</b>                           |
| <b>Japan</b>                              |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| JP3548600000                              | Disco Corporation                              | JPY | 35.700                            | 0                                 | 35.700    | 34.980,0000 | 8.020.962,13         | 2,26                                  |
| JP3236200006                              | Keyence Corporation                            | JPY | 0                                 | 5.100                             | 26.600    | 62.120,0000 | 10.613.326,58        | 3,00                                  |
| JP3571400005                              | Tokyo Electron Ltd.                            | JPY | 45.100                            | 16.100                            | 46.800    | 25.255,0000 | 7.591.571,22         | 2,14                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>26.225.859,93</b> | <b>7,40</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| CA0084741085                              | Agnico Eagle Mines Ltd.                        | CAD | 58.215                            | 0                                 | 190.135   | 72,6500     | 9.485.858,91         | 2,68                                  |
| CA46579R1047                              | Ivanhoe Mines Ltd.                             | CAD | 539.416                           | 313.266                           | 1.687.309 | 12,8500     | 14.889.383,77        | 4,20                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>24.375.242,68</b> | <b>6,88</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |  |     |                                   |                                   |           |             |                      |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                                | EUR | 5.406                             | 4.480                             | 22.938    | 681,7000    | 15.636.834,60        | 4,41                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |             | <b>15.636.834,60</b> | <b>4,41</b>                           |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN   | Wertpapiere                                     |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs         | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>   |   |     |                                   |                                   |         |              |                       |                                       |
| CH0432492467   | Alcon AG  | CHF | 0                                 | 0                                 | 87.375  | 65,6400      | 6.170.965,14          | 1,74                                  |
| CH0210483332   | Compagnie Financière Richemont AG               | CHF | 48.089                            | 14.268                            | 128.726 | 115,7500     | 16.031.885,63         | 4,53                                  |
| CH0012214059   | Holcim Ltd.                                     | CHF | 54.079                            | 0                                 | 54.079  | 66,0200      | 3.841.505,90          | 1,08                                  |
| CH1134540470   | On Holding AG                                   | USD | 75.454                            | 0                                 | 245.015 | 26,9700      | 5.982.847,03          | 1,69                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>32.027.203,70</b>  | <b>9,04</b>                           |
| <b>Südkorea</b>  |   |     |                                   |                                   |         |              |                       |                                       |
| KR7000660001   | SK Hynix Inc.                                   | KRW | 98.073                            | 0                                 | 98.073  | 141.500,0000 | 9.757.205,88          | 2,75                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>9.757.205,88</b>   | <b>2,75</b>                           |
| <b>Taiwan</b>  |   |     |                                   |                                   |         |              |                       |                                       |
| US8740391003   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 13.783                            | 9.867                             | 165.399 | 104,0000     | 15.574.011,77         | 4,40                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>15.574.011,77</b>  | <b>4,40</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |              |                       |                                       |
| US0231351067   | Amazon.com Inc.                                 | USD | 13.320                            | 31.412                            | 111.761 | 151,9400     | 15.374.347,07         | 4,34                                  |
| US05464C1018   | Axon Enterprise Inc.                            | USD | 42.799                            | 0                                 | 71.796  | 258,3300     | 16.792.268,61         | 4,74                                  |
| US22788C1053   | CrowdStrike Holdings Inc.                       | USD | 3.046                             | 27.613                            | 25.065  | 255,3200     | 5.794.111,18          | 1,64                                  |
| US23804L1035   | Datadog Inc.                                    | USD | 5.833                             | 21.582                            | 97.256  | 121,3800     | 10.688.033,75         | 3,02                                  |
| US26856L1035   | E.L.F. Beauty Inc.                              | USD | 103.550                           | 16.495                            | 87.055  | 144,3400     | 11.376.657,94         | 3,21                                  |
| US5949181045   | Microsoft Corporation                           | USD | 6.217                             | 14.970                            | 43.837  | 376,0400     | 14.924.821,62         | 4,21                                  |
| US6516391066   | Newmont Corporation                             | USD | 8.543                             | 0                                 | 262.691 | 41,3900      | 9.844.074,69          | 2,78                                  |
| US67066G1040   | NVIDIA Corporation                              | USD | 5.916                             | 46.965                            | 33.716  | 495,2200     | 15.117.100,52         | 4,27                                  |
| US8334451098   | Snowflake Inc.                                  | USD | 25.241                            | 4.493                             | 60.627  | 199,0000     | 10.923.289,27         | 3,08                                  |
| US88160R1014   | Tesla Inc.                                      | USD | 21.640                            | 26.706                            | 60.226  | 248,4800     | 13.549.077,85         | 3,83                                  |
| US98980G1022   | Zscaler Inc.                                    | USD | 3.365                             | 0                                 | 27.626  | 221,5600     | 5.541.708,07          | 1,56                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>129.925.490,57</b> | <b>36,68</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>350.491.356,24</b> | <b>98,94</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>350.491.356,24</b> | <b>98,94</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>350.491.356,24</b> | <b>98,94</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>4.238.459,89</b>   | <b>1,20</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>-543.926,34</b>    | <b>-0,14</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |              | <b>354.185.889,79</b> | <b>100,00</b>                         |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 \* in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |            |
|-------------------------|-----|---|------------|
| Australischer Dollar    | AUD | 1 | 1,6183     |
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8663     |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,8644     |
| Dänische Krone          | DKK | 1 | 7,4544     |
| Hongkong-Dollar         | HKD | 1 | 8,6243     |
| Indische Rupie          | INR | 1 | 91,9040    |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 155,6903   |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1 | 1,4562     |
| Schweizer Franken       | CHF | 1 | 0,9294     |
| Südkoreanischer Won     | KRW | 1 | 1.422,2647 |
| Taiwan Dollar           | TWD | 1 | 33,8916    |
| US-Dollar               | USD | 1 | 1,1045     |

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2023 war der 29. Dezember 2023. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2023 herangezogen.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.**

**Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

|                     | <b>X-Aktien</b>    |
|---------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A2QBLV             |
| ISIN-Code:          | LU2211756627       |
| Ausgabeaufschlag:   | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 0,95 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              |
| Ertragsverwendung:  | ausschüttend       |
| Währung:            | EUR                |

## **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 61,64 %         |
| Schweiz   | 15,07 %         |
| Niederlande   | 9,89 %          |
| Luxemburg   | 8,79 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 95,39 %         |
| Terminkontrakte                                       | -0,02 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,73 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,10 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

## **Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

|   |                 |
|---|-----------------|
| Staatsanleihen  | 17,54 %         |
| Software & Dienste                                    | 13,82 %         |
| Investitionsgüter                                     | 10,20 %         |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 9,61 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 8,27 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 7,39 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 5,35 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 4,51 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 4,00 %          |
| Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel          | 3,72 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 3,41 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 3,20 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 2,23 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,92 %          |
| Immobilienmanagement und -entwicklung                 | 0,22 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 95,39 %         |
| Terminkontrakte                                       | -0,02 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,73 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,10 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 13,91                                   | 12.296               | 7.957,41                              | 1.131,20          |
| 31.12.2022 | 8,67                                    | 9.462                | -2.718,76                             | 916,18            |
| 31.12.2023 | 7,23                                    | 7.413                | -1.986,86                             | 975,01            |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|   | EUR                 |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.354.124,21) | 6.892.958,52        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>  | 341.587,42          |
| Zinsforderungen   | 5.072,80            |
|   | <b>7.239.618,74</b> |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten                     | -1.475,00           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                                      | -10.384,41          |
|   | <b>-11.859,41</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                                      | <b>7.227.759,33</b> |
| <b>Umlaufende Aktien</b>  | <b>7.413,010</b>    |
| <b>Aktienwert</b>   | <b>975,01 EUR</b>   |

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                 |
|--|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 8.669.237,98        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 12.438,18           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -1.387,33           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 2.759.956,46        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -4.746.816,98       |
| Realisierte Gewinne  | 847.010,33          |
| Realisierte Verluste   | -1.257.037,32       |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 185.849,09          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 758.508,92          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>7.227.759,33</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Stück            |
|--|------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 9.462,340        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 2.714,340        |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -4.763,670       |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>7.413,010</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Risikomanagementvergütung.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Erträge</b>   |                   |
| Dividenden   | 82.829,49         |
| Zinsen auf Anleihen  | 3.934,25          |
| Bankzinsen   | 18.094,10         |
| Ertragsausgleich   | 1.450,29          |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>106.308,13</b> |
| <b>Aufwendungen</b>  |                   |
| Zinsaufwendungen   | -378,94           |
| Pauschalgebühr   | -68.483,14        |
| Taxe d'abonnement  | -3.539,26         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -1.506,53         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -147,64           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -593,50           |
| Staatliche Gebühren  | -3.044,72         |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -16.113,26        |
| Aufwandsausgleich  | -62,96            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-93.869,95</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>12.438,18</b>  |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>  | <b>20.868,59</b>  |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,28</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,28</b>       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,28</b>       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>          |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds   | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| MainFirst - Total Return European Equity Fund - X-Aktien<br>seit 09.11.2020 | LU2211756627<br>A2QBLV | EUR                       | -3,22%   | 6,42%  | -5,51%  | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere                                      |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |  |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |  |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| DE0005419105  | CANCOM SE  | EUR | 10.000                            | 0                                 | 10.000  | 29,5600    | 295.600,00          | 4,09                                  |
| DE0005313704  | Carl Zeiss Meditec AG                            | EUR | 3.000                             | 0                                 | 3.000   | 98,8400    | 296.520,00          | 4,10                                  |
| DE000A3CRRN9  | Cherry SE  | EUR | 100.000                           | 14.324                            | 85.676  | 3,1850     | 272.878,06          | 3,78                                  |
| DE0005550636  | Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-                    | EUR | 3.000                             | 0                                 | 3.000   | 51,8000    | 155.400,00          | 2,15                                  |
| DE0005565204  | Dürr AG  | EUR | 10.500                            | 10.500                            | 15.000  | 21,3800    | 320.700,00          | 4,44                                  |
| DE0005659700  | Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG | EUR | 10.000                            | 23.000                            | 2.000   | 41,3000    | 82.600,00           | 1,14                                  |
| DE000A161408  | HelloFresh SE                                    | EUR | 15.000                            | 10.000                            | 5.000   | 14,3100    | 71.550,00           | 0,99                                  |
| DE0005220909  | Nexus AG   | EUR | 2.200                             | 4.200                             | 5.000   | 58,2000    | 291.000,00          | 4,03                                  |
| DE000PAH0038  | Porsche Automobil Holding SE -VZ-                | EUR | 5.000                             | 0                                 | 5.000   | 46,3200    | 231.600,00          | 3,20                                  |
| DE000STAB1L8  | Stabilus SE                                      | EUR | 1.000                             | 2.000                             | 3.000   | 61,7000    | 185.100,00          | 2,56                                  |
| DE000A1K0235  | SÜSS MicroTec SE                                 | EUR | 15.000                            | 25.230                            | 5.000   | 27,7000    | 138.500,00          | 1,92                                  |
| DE000A1ML7J1  | Vonovia SE                                       | EUR | 11.052                            | 10.500                            | 552     | 28,5400    | 15.754,08           | 0,22                                  |
| DE000ZAL1111  | Zalando SE                                       | EUR | 7.500                             | 0                                 | 7.500   | 21,4500    | 160.875,00          | 2,23                                  |
| DE000ZEAL241  | Zeal Network SE                                  | EUR | 4.097                             | 10.084                            | 14.013  | 33,3000    | 466.632,90          | 6,46                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>2.984.710,04</b> | <b>41,31</b>                          |
| <b>Luxemburg</b>  |  |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| LU1704650164  | BEFESA S.A.                                      | EUR | 7.000                             | 0                                 | 7.000   | 35,2000    | 246.400,00          | 3,41                                  |
| LU0472835155  | exceet Group S.C.A.                              | EUR | 22.459                            | 623                               | 21.836  | 4,5600     | 99.572,16           | 1,38                                  |
| LU2333563281  | tonies SE  | EUR | 55.000                            | 0                                 | 55.000  | 5,2500     | 288.750,00          | 4,00                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>634.722,16</b>   | <b>8,79</b>                           |
| <b>Niederlande</b>  |  |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| NL0010733960  | lastminute.com NV                                | CHF | 5.221                             | 0                                 | 5.221   | 23,3000    | 130.890,14          | 1,81                                  |
| NL0012044747  | Redcare Pharmacy NV                              | EUR | 3.500                             | 12.000                            | 1.500   | 131,6000   | 197.400,00          | 2,73                                  |
| NL00150002Q7  | Vivoryon Therapeutics N.V.                       | EUR | 15.000                            | 17.500                            | 47.500  | 8,1400     | 386.650,00          | 5,35                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>714.940,14</b>   | <b>9,89</b>                           |
| <b>Schweiz</b>  |  |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| CH0008702190  | Cicor Technologies S.A.                          | CHF | 6.000                             | 0                                 | 6.000   | 49,8000    | 321.497,74          | 4,45                                  |
| CH0024608827  | Partners Group Holding AG                        | CHF | 250                               | 0                                 | 250     | 1.213,0000 | 326.285,78          | 4,51                                  |
| CH0012453913  | Temenos AG                                       | CHF | 2.500                             | 6.600                             | 2.500   | 78,2200    | 210.404,56          | 2,91                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>858.188,08</b>   | <b>11,87</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>5.192.560,42</b> | <b>71,86</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |  |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| DE000A0LR9G9  | EXASOL AG  | EUR | 110.000                           | 145.820                           | 64.180  | 3,1450     | 201.846,10          | 2,79                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>201.846,10</b>   | <b>2,79</b>                           |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere                         |             | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs      | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |       |
|---|-------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------|---------------------|---------------------------------------|-------|
| <b>Schweiz</b>  |                                     |             |                                   |                                   |           |           |                     |                                       |       |
| CH0560888270  | LION E-Mobility AG                  | EUR         | 12.120                            | 0                                 | 110.000   | 2,1000    | 231.000,00          | 3,20                                  |       |
|   |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>231.000,00</b>   | <b>3,20</b>                           |       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>432.846,10</b>   | <b>5,99</b>                           |       |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>5.625.406,52</b> | <b>77,85</b>                          |       |
| <b>Anleihen</b>   |                                     |             |                                   |                                   |           |           |                     |                                       |       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                     |             |                                   |                                   |           |           |                     |                                       |       |
| <b>EUR</b>  |                                     |             |                                   |                                   |           |           |                     |                                       |       |
| DE0001141802  | 0,000% Bundesrepublik<br>v.19(2024) | Deutschland | Reg.S.                            | 0                                 | 1.400.000 | 1.300.000 | 97,5040             | 1.267.552,00                          | 17,54 |
|   |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>1.267.552,00</b> | <b>17,54</b>                          |       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>1.267.552,00</b> | <b>17,54</b>                          |       |
| <b>Anleihen</b>   |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>1.267.552,00</b> | <b>17,54</b>                          |       |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>6.892.958,52</b> | <b>95,39</b>                          |       |
| <b>Terminkontrakte</b>  |                                     |             |                                   |                                   |           |           |                     |                                       |       |
| <b>Short-Positionen</b>   |                                     |             |                                   |                                   |           |           |                     |                                       |       |
| <b>EUR</b>  |                                     |             |                                   |                                   |           |           |                     |                                       |       |
| DAX Index Future März 2024  |                                     |             |                                   | 0                                 | 4         | -4        | -1.475,00           | -0,02                                 |       |
|   |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>-1.475,00</b>    | <b>-0,02</b>                          |       |
| <b>Short-Positionen</b>   |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>-1.475,00</b>    | <b>-0,02</b>                          |       |
| <b>Terminkontrakte</b>  |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>-1.475,00</b>    | <b>-0,02</b>                          |       |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>                                  |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>341.587,42</b>   | <b>4,73</b>                           |       |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>-5.311,61</b>    | <b>-0,10</b>                          |       |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |                                     |             |                                   |                                   |           |           | <b>7.227.759,33</b> | <b>100,00</b>                         |       |

## Terminkontrakte

|                            | Bestand | Verpflichtungen<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |        |
|----------------------------|---------|------------------------|---------------------------------------|--------|
| <b>Short-Positionen</b>    |         |                        |                                       |        |
| <b>EUR</b>                 |         |                        |                                       |        |
| DAX Index Future März 2024 |         | -4                     | -1.691.300,00                         | -23,40 |
|                            |         | <b>-1.691.300,00</b>   | <b>-23,40</b>                         |        |
| <b>Short-Positionen</b>    |         | <b>-1.691.300,00</b>   | <b>-23,40</b>                         |        |
| <b>Terminkontrakte</b>     |         | <b>-1.691.300,00</b>   | <b>-23,40</b>                         |        |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 \* in Euro umgerechnet.

|                    |     |   |         |
|--------------------|-----|---|---------|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4562  |
| Norwegische Krone  | NOK | 1 | 11,2170 |
| Schweizer Franken  | CHF | 1 | 0,9294  |

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2023 war der 29. Dezember 2023. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2023 herangezogen.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.**

**Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

|                    | <b>A-Aktien</b>    | <b>A1-Aktien</b>   | <b>C1-Aktien</b>   | <b>R-Aktien</b>    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:       | A3D00N             | A3D00E             | A3D00H             | A3D00D             |
| ISIN-Code:         | LU2381585830       | LU2381585913       | LU2381586309       | LU2381586648       |
| Ausgabeaufschlag:  | bis zu 5,00 %      |
| Rücknahmeabschlag: | keiner             | keiner             | keiner             | keiner             |
| Pauschalgebühr:    | bis zu 1,80 % p.a. | bis zu 1,80 % p.a. | bis zu 1,30 % p.a. | bis zu 1,50 % p.a. |
| Mindestfolganlage: | keine              | keine              | 500.000 EUR        | keine              |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend      | thesaurierend      | thesaurierend      | thesaurierend      |
| Währung:           | USD                | EUR                | EUR                | USD                |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Japan   | 31,03 %         |
| Cayman-Inseln   | 20,61 %         |
| China   | 15,53 %         |
| Südkorea  | 10,77 %         |
| Taiwan  | 9,44 %          |
| Indien  | 9,37 %          |
| Indonesien  | 2,51 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 99,26 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 0,81 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,07 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 38,70 %         |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 10,12 %         |
| Verbraucherdienste                                    | 7,87 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 6,84 %          |
| Investitionsgüter                                     | 6,21 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 5,31 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 5,20 %          |
| Media & Entertainment                                 | 4,61 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 4,38 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 2,87 %          |
| Banken  | 2,55 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 2,51 %          |
| Software & Dienste                                    | 2,09 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 99,26 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 0,81 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,07 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 0,69                                    | 7.134                | 711,56                                | 96,61             |
| 31.12.2022 | 0,75                                    | 11.107               | 177,51                                | 67,68             |
| 31.12.2023 | 0,86                                    | 11.486               | 27,49                                 | 75,22             |

### A1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR   |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2021 | 0,78                                    | 6.990                | 808,15                                | 111,71            | 98,60 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,78                                    | 9.920                | 276,07                                | 78,22             | 73,30 <sup>2)</sup> |
| 31.12.2023 | 0,96                                    | 11.101               | 100,96                                | 86,93             | 78,71 <sup>3)</sup> |

### C1-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD | Aktienwert<br>EUR   |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2021 | 87,99                                   | 786.340              | 90.928,78                             | 111,90            | 98,76 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 59,47                                   | 755.000              | -2.284,07                             | 78,77             | 73,82 <sup>2)</sup> |
| 31.12.2023 | 60,53                                   | 687.727              | -5.626,62                             | 88,02             | 79,69 <sup>3)</sup> |

### R-Aktien

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. USD | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. USD | Aktienwert<br>USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 2,20                                    | 22.839               | 2.318,04                              | 96,44             |
| 31.12.2022 | 1,66                                    | 24.569               | 133,23                                | 67,73             |
| 31.12.2023 | 0,33                                    | 4.404                | -1.403,43                             | 75,52             |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|  | USD                         |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 62.234.941,93               |
| (Wertpapiereinstandskosten: USD 64.360.442,03) |                             |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 507.061,95                  |
| Zinsforderungen                                | 10.218,14                   |
| Dividendenforderungen                          | 19.461,18                   |
|  | <u>62.771.683,20</u>        |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien    | -4.762,60                   |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -74.850,49                  |
|  | <u>-79.613,09</u>           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <u><b>62.692.070,11</b></u> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 863.921,39 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 11.485,550     |
| Aktienwert                         | 75,22 USD      |

### A1-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 964.964,56 USD          |
| Umlaufende Aktien                  | 11.100,640              |
| Aktienwert                         | 86,93 USD               |
| Aktienwert                         | 78,71 EUR <sup>3)</sup> |

### C1-Aktien

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 60.530.614,10 USD       |
| Umlaufende Aktien                  | 687.727,000             |
| Aktienwert                         | 88,02 USD               |
| Aktienwert                         | 79,69 EUR <sup>3)</sup> |

### R-Aktien

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 332.570,06 USD |
| Umlaufende Aktien                  | 4.403,710      |
| Aktienwert                         | 75,52 USD      |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Gründungskosten.

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>USD         | A-Aktien<br>USD   | A1-Aktien<br>USD  | C1-Aktien<br>USD     |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 62.663.149,96        | 751.703,84        | 775.948,28        | 59.471.536,87        |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -282.764,25          | -8.168,66         | -9.127,80         | -263.383,86          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -19.873,81           | 69,08             | 139,55            | -13.947,59           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 1.620.918,63         | 36.166,62         | 149.043,36        | 1.064.708,65         |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -8.522.522,23        | -8.680,80         | -48.079,58        | -6.691.330,75        |
| Realisierte Gewinne  | 2.031.481,28         | 28.385,00         | 31.677,59         | 1.951.537,65         |
| Realisierte Verluste   | -8.343.485,10        | -109.822,80       | -121.795,78       | -7.962.733,38        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 5.983.724,66         | 80.899,85         | 89.396,98         | 5.805.033,56         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 7.561.440,97         | 93.369,26         | 97.761,96         | 7.169.192,95         |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>62.692.070,11</b> | <b>863.921,39</b> | <b>964.964,56</b> | <b>60.530.614,10</b> |

|  | R-Aktien<br>USD   |
|--|-------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 1.663.960,97      |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -2.083,93         |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -6.134,85         |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 371.000,00        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -1.774.431,10     |
| Realisierte Gewinne  | 19.881,04         |
| Realisierte Verluste   | -149.133,14       |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 8.394,27          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 201.116,80        |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>332.570,06</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | A-Aktien<br>Stück | A1-Aktien<br>Stück | C1-Aktien<br>Stück | R-Aktien<br>Stück |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 11.106,600        | 9.920,230          | 755.000,000        | 24.568,710        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 498,950           | 1.767,480          | 13.497,000         | 5.000,000         |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -120,000          | -587,070           | -80.770,000        | -25.165,000       |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>11.485,550</b> | <b>11.100,640</b>  | <b>687.727,000</b> | <b>4.403,710</b>  |

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | Total<br>USD       | A-Aktien<br>USD   | A1-Aktien<br>USD  | C1-Aktien<br>USD   |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                   |                   |                    |
| Dividenden   | 593.067,66         | 8.107,50          | 9.126,78          | 567.741,01         |
| Bankzinsen   | 45.266,09          | 605,92            | 678,63            | 43.353,04          |
| Ertragsausgleich   | -1.951,48          | 79,96             | 16,38             | 3.293,52           |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>636.382,27</b>  | <b>8.793,38</b>   | <b>9.821,79</b>   | <b>614.387,57</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                   |                   |                    |
| Zinsaufwendungen   | -3.272,33          | -44,30            | -49,77            | -3.107,03          |
| Pauschalgebühr   | -690.742,93        | -13.127,26        | -14.669,11        | -650.044,58        |
| Taxe d'abonnement  | -7.103,26          | -415,15           | -466,56           | -5.825,40          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -14.111,34         | -189,59           | -211,95           | -13.483,30         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -1.057,04          | -14,58            | -16,38            | -1.015,30          |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -3.121,23          | -38,46            | -40,25            | -2.965,10          |
| Staatliche Gebühren  | -13.054,07         | -167,76           | -184,87           | -12.451,30         |
| Gründungskosten  | -8.942,65          | -119,91           | -134,07           | -8.550,40          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -199.566,96        | -2.695,99         | -3.020,70         | -190.983,09        |
| Aufwandsausgleich  | 21.825,29          | -149,04           | -155,93           | 10.654,07          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-919.146,52</b> | <b>-16.962,04</b> | <b>-18.949,59</b> | <b>-877.771,43</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>   | <b>-282.764,25</b> | <b>-8.168,66</b>  | <b>-9.127,80</b>  | <b>-263.383,86</b> |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>  | <b>80.590,47</b>   |                   |                   |                    |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  |                    | <b>2,07</b>       | <b>2,07</b>       | <b>1,53</b>        |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) |                    | <b>2,07</b>       | <b>2,07</b>       | <b>1,53</b>        |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  |                    | <b>2,07</b>       | <b>2,07</b>       | <b>1,53</b>        |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          |                    | -                 | -                 | -                  |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | R-Aktien<br>USD  |
|--|------------------|
| <b>Erträge</b>   |                  |
| Dividenden   | 8.092,37         |
| Bankzinsen   | 628,50           |
| Ertragsausgleich   | -5.341,34        |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>3.379,53</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                  |
| Zinsaufwendungen   | -71,23           |
| Pauschalgebühr   | -12.901,98       |
| Taxe d'abonnement  | -396,15          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten  | -226,50          |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte   | -10,78           |
| Register- und Transferstellenvergütung   | -77,42           |
| Staatliche Gebühren  | -250,14          |
| Gründungskosten  | -138,27          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>  | -2.867,18        |
| Aufwandsausgleich  | 11.476,19        |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-5.463,46</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>   | <b>-2.083,93</b> |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>  | <b>1,74</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | <b>1,74</b>      |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)  | <b>1,74</b>      |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)                          | <b>-</b>         |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

| Fonds  | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre               | 10 Jahre |
|--|------------------------|---------------------------|----------|--------|-----------------------|----------|
| MainFirst - Megatrends Asia - A1-Aktien<br>seit 29.10.2021 | LU2381585913<br>A3D00E | EUR                       | 2,18%    | 7,37%  | -21,30% <sup>1)</sup> | ---      |
| MainFirst - Megatrends Asia - A-Aktien<br>seit 29.10.2021  | LU2381585830<br>A3D00N | USD                       | 3,45%    | 11,14% | -24,78% <sup>1)</sup> | ---      |
| MainFirst - Megatrends Asia - C1-Aktien<br>seit 29.10.2021 | LU2381586309<br>A3D00H | EUR                       | 2,45%    | 7,95%  | -20,31% <sup>1)</sup> | ---      |
| MainFirst - Megatrends Asia - R-Aktien<br>seit 29.10.2021  | LU2381586648<br>A3D00D | USD                       | 3,60%    | 11,51% | -24,48% <sup>1)</sup> | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

<sup>1)</sup> seit Auflegung

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere                                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs         | Kurswert<br>USD      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| <b>Cayman-Inseln</b>                      |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| KYG022421088                              | Alchip Technologies Ltd.                       | TWD | 17.000                            | 0                                 | 17.000  | 3.275,0000   | 1.814.403,50         | 2,89                                  |
| KYG532631028                              | Kuaishou Technology                            | HKD | 274.700                           | 0                                 | 274.700 | 52,9500      | 1.862.801,11         | 2,97                                  |
| KYG596691041                              | Meituan  | HKD | 174.700                           | 33.500                            | 201.700 | 81,9000      | 2.115.590,78         | 3,37                                  |
| US7223041028                              | PDD Holdings Inc. ADR                          | USD | 0                                 | 7.584                             | 22.456  | 146,3100     | 3.285.537,36         | 5,24                                  |
| US81141R1005                              | Sea Ltd. ADR                                   | USD | 25.400                            | 0                                 | 25.400  | 40,5000      | 1.028.700,00         | 1,64                                  |
| KYG9066F1019                              | Trip.com Group Ltd.                            | HKD | 54.200                            | 15.550                            | 79.400  | 277,6000     | 2.822.811,18         | 4,50                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>12.929.843,93</b> | <b>20,61</b>                          |
| <b>China</b>                              |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| CNE100000296                              | BYD Co. Ltd.                                   | HKD | 21.000                            | 57.500                            | 65.500  | 214,4000     | 1.798.489,66         | 2,87                                  |
| CNE100000G29                              | China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd. | CNH | 0                                 | 0                                 | 85.084  | 83,9327      | 1.002.949,86         | 1,60                                  |
| CNE100003662                              | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.       | CNH | 34.936                            | 0                                 | 78.606  | 163,7335     | 1.807.562,18         | 2,88                                  |
| CNE100001X35                              | Estun Automation Co. Ltd.                      | CNH | 0                                 | 0                                 | 392.955 | 18,6439      | 1.028.916,11         | 1,64                                  |
| CNE100002TP9                              | Proya Cosmetics Co. Ltd.                       | CNH | 35.336                            | 0                                 | 123.676 | 99,6883      | 1.731.528,21         | 2,76                                  |
| CNE1000018M7                              | Sungrow Power Supply Co. Ltd.                  | CNH | 0                                 | 0                                 | 85.987  | 87,8440      | 1.060.828,26         | 1,69                                  |
| CNE100000QJ2                              | Venustech Group Inc.                           | CNH | 0                                 | 137.300                           | 343.902 | 27,0783      | 1.307.844,84         | 2,09                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>9.738.119,12</b>  | <b>15,53</b>                          |
| <b>Indien</b>                             |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| INE040A01034                              | HDFC Bank Ltd.                                 | INR | 0                                 | 22.464                            | 77.781  | 1.709,2500   | 1.597.755,85         | 2,55                                  |
| INE030A01027                              | Hindustan Unilever Ltd.                        | INR | 0                                 | 12.000                            | 47.764  | 2.663,9500   | 1.529.178,08         | 2,44                                  |
| INE280A01028                              | Titan Co. Ltd                                  | INR | 0                                 | 0                                 | 62.188  | 3.675,4500   | 2.746.935,20         | 4,38                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>5.873.869,13</b>  | <b>9,37</b>                           |
| <b>Japan</b>                              |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| JP3122400009                              | Advantest Corporation                          | JPY | 58.800                            | 33.900                            | 78.400  | 4.797,0000   | 2.668.025,31         | 4,26                                  |
| JP3548600000                              | Disco Corporation                              | JPY | 11.900                            | 0                                 | 11.900  | 34.980,0000  | 2.953.050,89         | 4,71                                  |
| JP3837800006                              | Hoya Corporation                               | JPY | 0                                 | 1.100                             | 26.600  | 17.625,0000  | 3.325.943,96         | 5,31                                  |
| JP3236200006                              | Keyence Corporation                            | JPY | 0                                 | 1.300                             | 6.800   | 62.120,0000  | 2.996.708,67         | 4,78                                  |
| JP3979200007                              | Lasertec Corporation                           | JPY | 2.600                             | 8.400                             | 12.300  | 37.170,0000  | 3.243.409,89         | 5,17                                  |
| JP3571400005                              | Tokyo Electron Ltd.                            | JPY | 18.600                            | 4.100                             | 23.800  | 25.255,0000  | 4.264.110,93         | 6,80                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>19.451.249,65</b> | <b>31,03</b>                          |
| <b>Südkorea</b>                           |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| KR7005930003                              | Samsung Electronics Co. Ltd.                   | KRW | 0                                 | 0                                 | 54.894  | 78.500,0000  | 3.346.415,20         | 5,34                                  |
| KR7000660001                              | SK Hynix Inc.                                  | KRW | 30.961                            | 0                                 | 30.961  | 141.500,0000 | 3.402.175,46         | 5,43                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>6.748.590,66</b>  | <b>10,77</b>                          |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN   | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs       | Kurswert<br>USD      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Taiwan</b>  |  |     |                                   |                                   |            |            |                      |                                       |
| TW0002454006   | MediaTek Inc.                                      | TWD | 0                                 | 0                                 | 62.000     | 1.015,0000 | 2.050.838,11         | 3,27                                  |
| TW0002330008   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.        | TWD | 0                                 | 0                                 | 100        | 593,0000   | 1.932,54             | 0,00                                  |
| US8740391003   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.<br>ADR | USD | 0                                 | 6.741                             | 37.179     | 104,0000   | 3.866.616,00         | 6,17                                  |
|  |  |     |                                   |                                   |            |            | <b>5.919.386,65</b>  | <b>9,44</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |  |     |                                   |                                   |            |            | <b>60.661.059,14</b> | <b>96,75</b>                          |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>   |  |     |                                   |                                   |            |            |                      |                                       |
| <b>Indonesien</b>  |  |     |                                   |                                   |            |            |                      |                                       |
| ID1000106602   | PT Aneka Tambang [Persero] Tbk                     | IDR | 14.211.100                        | 0                                 | 14.211.100 | 1.705,0000 | 1.573.882,79         | 2,51                                  |
|  |  |     |                                   |                                   |            |            | <b>1.573.882,79</b>  | <b>2,51</b>                           |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>   |  |     |                                   |                                   |            |            | <b>1.573.882,79</b>  | <b>2,51</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |  |     |                                   |                                   |            |            | <b>62.234.941,93</b> | <b>99,26</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |  |     |                                   |                                   |            |            | <b>62.234.941,93</b> | <b>99,26</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |  |     |                                   |                                   |            |            | <b>507.061,95</b>    | <b>0,81</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |     |                                   |                                   |            |            | <b>-49.933,77</b>    | <b>-0,07</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>                        |  |     |                                   |                                   |            |            | <b>62.692.070,11</b> | <b>100,00</b>                         |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 \* in US-Dollar umgerechnet.

|                         |     |   |             |
|-------------------------|-----|---|-------------|
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,1203      |
| Euro                    | EUR | 1 | 0,9054      |
| Hongkong-Dollar         | HKD | 1 | 7,8083      |
| Indische Rupie          | INR | 1 | 83,2087     |
| Indonesische Rupiah     | IDR | 1 | 15.395,0000 |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 140,9600    |
| Südkoreanischer Won     | KRW | 1 | 1.287,7000  |
| Taiwan Dollar           | TWD | 1 | 30,6850     |

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2023 war der 29. Dezember 2023. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2023 herangezogen.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

### 1.) ALLGEMEINES

MainFirst (die „Gesellschaft“, die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV), welche am 26. September 2002 in der Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen sowie Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Die Gesellschaft unterliegt insbesondere den Bestimmungen des ersten Teils des vorgenannten Gesetzes.

Die Satzung wurde bei dem Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg zusammen mit der gesetzlich erforderlichen Mitteilung betreffend der Ausgabe und dem Verkauf von Aktien („Notice légale“) hinterlegt und im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial“) vom 24. Oktober 2002 veröffentlicht.

Die Satzung der Gesellschaft wurde zuletzt abgeändert am 1. Januar 2021 und im „Mémorial“ veröffentlicht.

Gemäß der Satzung können nach Ermessen des Verwaltungsrates Aktien der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Separate Vermögen werden für jeden Teilfonds errichtet und im Einklang mit den Anlagezielen des betreffenden Teilfonds angelegt. Die Gesellschaft ist daher als Umbrella-Fonds konstituiert und ermöglicht dem Anleger, zwischen verschiedenen Anlagezielen zu wählen und entsprechend in einen oder in mehreren Teilfonds des Gesellschaftsvermögens anzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Diese wurde mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betraut. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 12. März 2013 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde erstmalig am 9. April 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 26. Juni 2018 in Kraft und wurde am 6. Juli 2018 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-176.025 eingetragen.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; AKTIENWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Besonderen Teil im Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Besonderen Teil im Verkaufsprospekt eine von der jeweiligen Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet, mit Datum des vorhergehenden Börsentages veröffentlicht und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Fonds geteilt. Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes je Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Zur Berechnung des Aktienwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt.
6. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die einzelnen Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im besonderen Teil zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im besonderen Teil zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
  - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
  - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlichen zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
  - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
  - g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
  - h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im besonderen Teil zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.
- Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023:

| Fondsname                                     | Kontrahent         | Initial Margin | Variation Margin |
|---|--------------------|----------------|------------------|
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset       | DZ PRIVATBANK S.A. | 577.500,00 USD | 1.014.062,50 USD |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund | DZ PRIVATBANK S.A. | 119.652,10 EUR | 1.775,00 EUR     |

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente (Geldmarktinstrument), in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar.

Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, und die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

#### Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien des jeweiligen Teilfonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen sachkundigen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Investmentgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre des Fonds bzw. dessen Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

#### **MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund und MainFirst - Megatrends Asia**

Der Investmentmanager erhält eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee) von 15% der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Wertzuwachses pro Aktie des Teilfonds. Die Performance Fee wird an die Verwaltungsgesellschaft abgeführt und wird für den Teilfonds gesondert nach folgender Formel berechnet:

Unter „Brutto-Aktienwert“ ist in der nachfolgenden Erläuterung der Nettovermögenswert je Aktie ohne die in diesem Nettovermögenswert enthaltene Performance Fee Abgrenzung gemeint. D.h. zum Vergleich der Performances wird der Nettovermögenswert je Aktie unter Berücksichtigung aller Kosten ohne die darin enthaltene Performance Fee herangezogen.

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des sogenannten Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der Benchmark. Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Für die Aktien der Klassen V und W wird keine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben.

Die tägliche Renditedifferenz zwischen der prozentualen Veränderung des Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung der Benchmark berechnet sich wie folgt:

Rendite des Brutto-Aktienwerts – Rendite der Benchmark = Renditedifferenz.

Bei der Berechnung der Performance Fee kommt zusätzlich ein Mechanismus zur Anwendung, welcher beinhaltet, dass diese nur dann erhoben werden kann, wenn die unter Anwendung der oben erwähnten Methode berechnete, kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum des Teilfonds einen neuen Höchstwert erreicht hat (High Watermark). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert herangezogen. Die auf die Aktienrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Aktienklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Aktien einbehalten („Kristallisierung“) und zum Ende der Abrechnungsperiode an den Investmentmanager ausgezahlt. Die Performance Fee der jeweiligen Aktienklasse wird an jedem Bewertungstag durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Fee Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung der Benchmark auf Basis der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien berechnet. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark unterschreitet, wird der in der jeweiligen Aktienklasse abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Der auf die unterjährigen Aktienrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Wertentwicklung erhalten.

Eine auszahlungsfähige Performance Fee wird dem Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres entnommen (Abrechnungsperiode: 1. Januar – 31. Dezember eines jeden Jahres); entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern am Ende des Geschäftsjahres die zuletzt bei der Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Geschäftsjahr. Basis für die erstmalige Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung ist die Summe der in der Erstausgabeperiode eingegangenen Zeichnungsgelder. Nach der Erstausgabeperiode erfolgt die Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung der Benchmark und der jeweils anwendbaren Renditedifferenz.

Sollte die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden, so ist der Nettoinventarwert an dem Tag maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde.

Die Performance Fee wird bei Aktienklassen, die von der Teilfondswährung abweichen (z.B. Teilfondswährung EUR, Klassenwährung CHF), dahingehend berechnet, dass die Wertentwicklung des Aktienwerts und die Benchmarkentwicklung in der Teilfondswährung ermittelt werden. Devisenschwankungen haben somit keinen direkten Einfluss auf die Höhe der Performance Fee in Teilfondswährung.

#### **MainFirst - Absolute Return Multi Asset**

Der Investmentmanager erhält eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee) von 15% der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Wertzuwachses pro Aktie des Teilfonds. Die Performance Fee wird an die Verwaltungsgesellschaft abgeführt und wird für den Teilfonds gesondert nach folgender Formel berechnet:

Unter „Brutto-Aktienwert“ ist in der nachfolgenden Erläuterung der Nettovermögenswert je Aktie ohne die in diesem Nettovermögenswert enthaltene Performance Fee Abgrenzung gemeint. D.h. zum Vergleich der Performances wird der Nettovermögenswert je Aktie unter Berücksichtigung aller Kosten ohne die darin enthaltene Performance Fee herangezogen.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des sog. Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und dem Referenzwert (5% p.a.). Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Für die Aktien der Klassen V und W wird keine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben.

Die tägliche Renditedifferenz zwischen der prozentualen Veränderung des Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung des Referenzwerts berechnet sich wie folgt:

Rendite des Brutto-Aktienwerts – Referenzwert = Renditedifferenz.

Der Referenzwert von 5% p.a. wird dabei unter Berücksichtigung des Zinseszins-Effekts unter der Day Count Convention ACT/ACT taggenau für den jeweiligen Betrachtungszeitpunkt ermittelt.

Bei der Berechnung der Performance Fee kommt zusätzlich ein Mechanismus zur Anwendung, welcher beinhaltet, dass diese nur dann erhoben werden kann, wenn die unter Anwendung der oben erwähnten Methode berechnete, kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum des Teilfonds einen neuen Höchstwert erreicht hat (High Watermark). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert herangezogen. Die auf die Aktienrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Aktienklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Aktien einbehalten („Kristallisierung“) und zum Ende der Abrechnungsperiode an den Investmentmanager ausgezahlt. Die Performance Fee der jeweiligen Aktienklasse wird an jedem Bewertungstag durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Fee Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung des Referenzwerts auf Basis der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien berechnet. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark unterschreitet, wird der in der jeweiligen Aktienklasse abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Der auf die unterjährigen Aktienrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Wertentwicklung erhalten.

Eine auszahlungsfähige Performance Fee wird dem Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres entnommen (Abrechnungsperiode: 1. Januar – 31. Dezember eines jeden Jahres); entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern am Ende des Geschäftsjahres die zuletzt bei der Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Geschäftsjahr. Basis für die erstmalige Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung ist die Summe der in der Erstausgabeperiode eingegangenen Zeichnungsgelder. Nach der Erstausgabeperiode erfolgt die Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung des Referenzwerts und der jeweils anwendbaren Renditedifferenz.

Sollte die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden, so ist der Nettoinventarwert an dem Tag maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde.

### **MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)**

Der Investmentmanager erhält eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee) von 15% der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Wertzuwachses pro Aktie des Teilfonds. Die Performance Fee wird an die Verwaltungsgesellschaft abgeführt und wird für den Teilfonds gesondert nach folgender Formel berechnet:

Unter „Brutto-Aktienwert“ ist in der nachfolgenden Erläuterung der Nettovermögenswert je Aktie ohne die in diesem Nettovermögenswert enthaltene Performance Fee Abgrenzung gemeint. D.h. zum Vergleich der Performances wird der Nettovermögenswert je Aktie unter Berücksichtigung aller Kosten ohne die darin enthaltene Performance Fee herangezogen.

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des sog. Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der Benchmark.

Die Performance Fee wird nur fällig, wenn das Portfolio des Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres eine positive Wertentwicklung zeigt. Schließt die Benchmark zum Ende des Geschäftsjahres negativ ab, das Portfolio des Teilfonds hingegen positiv, wird die Performance Fee fällig. Demnach fällt jedoch keine Performance Fee an, wenn sowohl die Benchmark als auch das Portfolio des Teilfonds negativ abschließen.

Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Für die Aktien der Klassen V, V1, V2, W, W1 und W2 wird keine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben.

Die tägliche Renditedifferenz zwischen der prozentualen Veränderung des Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung der Benchmark berechnet sich wie folgt:

Rendite des Brutto-Aktienwerts – Rendite der Benchmark = Renditedifferenz.

Bei der Berechnung der Performance Fee kommt zusätzlich ein Mechanismus zur Anwendung, welcher beinhaltet, dass diese nur dann erhoben werden kann, wenn die unter Anwendung der oben erwähnten Methode berechnete, kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum des Teilfonds einen neuen Höchstwert erreicht hat (High Watermark). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert herangezogen. Die auf die Aktienrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Aktienklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Aktien einbehalten („Kristallisierung“) und zum Ende der Abrechnungsperiode an den Investmentmanager ausgezahlt. Die Performance Fee der jeweiligen Aktienklasse wird an jedem Bewertungstag durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Fee Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung der Benchmark auf Basis der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien berechnet. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark unterschreitet, wird der in der jeweiligen Aktienklasse abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Der auf die unterjährigen Aktienrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Wertentwicklung erhalten.

Eine auszahlungsfähige Performance Fee wird dem Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres entnommen (Abrechnungsperiode: 1. Januar – 31. Dezember eines jeden Jahres); entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern am Ende des Geschäftsjahres die zuletzt bei der Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Geschäftsjahr. Basis für die erstmalige Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung ist die Summe der in der Erstaussgabeperiode eingegangenen Zeichnungsgelder. Nach der Erstaussgabeperiode erfolgt die Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung der Benchmark und der jeweils anwendbaren Renditedifferenz.

Sollte die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden, so ist der Nettoinventarwert an dem Tag maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde.

### **MainFirst – Total Return European Equity Fund**

Der Investmentmanager erhält eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee) von 15% der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Wertzuwachses pro Aktie des Teilfonds. Die Performance Fee wird an die Verwaltungsgesellschaft abgeführt und wird für den Teilfonds gesondert nach folgender Formel berechnet:

Unter „Brutto-Aktienwert“ ist in der nachfolgenden Erläuterung der Nettovermögenswert je Aktie ohne die in diesem Nettovermögenswert enthaltene Performance Fee Abgrenzung gemeint. D.h. zum Vergleich der Performances wird der Nettovermögenswert je Aktie unter Berücksichtigung aller Kosten ohne die darin enthaltene Performance Fee herangezogen.

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des sog. Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und dem Referenzwert (10% p.a.). Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet.

Die tägliche Renditedifferenz zwischen der prozentualen Veränderung des Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung des Referenzwerts berechnet sich wie folgt:

Rendite des Brutto-Aktienwerts – Referenzwert = Renditedifferenz.

Der Referenzwert von 10% p.a. wird dabei unter Berücksichtigung des Zinseszins-Effekts unter der Day Count Convention ACT/ACT taggenau für den jeweiligen Betrachtungszeitpunkt ermittelt.

Bei der Berechnung der Performance Fee kommt zusätzlich ein Mechanismus zur Anwendung, welcher beinhaltet, dass diese nur dann erhoben werden kann, wenn die unter Anwendung der oben erwähnten Methode berechnete, kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum des Teilfonds einen neuen Höchstwert erreicht hat (High Watermark). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert herangezogen. Die auf die Aktienrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Aktienklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Aktien einbehalten („Kristallisierung“) und zum Ende der Abrechnungsperiode an den Investmentmanager ausgezahlt. Die Performance Fee der jeweiligen Aktienklasse wird an jedem Bewertungstag durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Fee Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung des Referenzwerts auf Basis der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien berechnet. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark unterschreitet, wird der in der jeweiligen Aktienklasse abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Der auf die unterjährigen Aktienrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Wertentwicklung erhalten.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

Eine auszahlungsfähige Performance Fee wird dem Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres entnommen (Abrechnungsperiode: 1. Januar – 31. Dezember eines jeden Jahres); entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern am Ende des Geschäftsjahres die zuletzt bei der Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Geschäftsjahr. Basis für die erstmalige Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung ist die Summe der in der Erstausgabeperiode eingegangenen Zeichnungsgelder. Nach der Erstausgabeperiode erfolgt die Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung des Referenzwerts und der jeweils anwendbaren Renditedifferenz.

Sollte die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden, so ist der Nettoinventarwert an dem maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr wurde für Teilfonds der Gesellschaft folgende Performancegebühr berechnet:

| Teilfonds  | Performancegebühr in Währung | Performancegebühr in Prozent |
|--|------------------------------|------------------------------|
| MainFirst - Top European Ideas Fund                    | 0,00 EUR                     | 0,00%                        |
| MainFirst - Germany Fund                               | 0,00 EUR                     | 0,00%                        |
| MainFirst - Global Equities Fund                       | 0,00 EUR                     | 0,00%                        |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset                | 0,00 EUR                     | 0,00%                        |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund | 0,00 EUR                     | 0,00%                        |
| MainFirst - Global Dividend Stars (R-Aktien)           | 33.508,72 EUR                | 0,75%                        |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund         | 0,00 EUR                     | 0,00%                        |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund          | 0,00 EUR                     | 0,00%                        |
| MainFirst - Megatrends Asia                            | 0,00 EUR                     | 0,00%                        |

### 7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese enthalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### 8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Netto-Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwas performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

### 9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER JEWEILIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### 10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### 11.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamttrisiko des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamttrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

#### Commitment Approach:

Bei der Methode Commitment Approach werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

#### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

#### Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

#### Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamttrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamttrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im fondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die nachfolgend aufgeführten Teilfonds folgendem Risikomanagementverfahren:

| OGAW   | Angewendetes Risikomanagementverfahren |
|--|--|
| MainFirst - Top European Ideas Fund            | VaR relativ                            |
| MainFirst - Global Equities Fund               | VaR relativ                            |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | VaR relativ                            |

#### Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Top European Ideas Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamttrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 49,01%, einen Höchstwert von 79,22% sowie einen Durchschnittswert von 58,81% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz- Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 die folgenden Werte auf:

|  |  |
|--|--|
| Kleinste Hebelwirkung:                   | 0,00%  |
| Größte Hebelwirkung:                     | 1,25%  |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 0,01% (0,00%)  |
| Berechnungsmethode:                      | Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate) |

### Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 35,40%, einen Höchstwert von 76,01% sowie einen Durchschnittswert von 59,88% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 die folgenden Werte auf:

|  |  |
|--|--|
| Kleinste Hebelwirkung:                   | 0,00%  |
| Größte Hebelwirkung:                     | 75,10%   |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 14,10% (0,00%)   |
| Berechnungsmethode:                      | Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate) |

### Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 57,84%, einen Höchstwert von 74,23% sowie einen Durchschnittswert von 65,02% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 die folgenden Werte auf:

|  |  |
|--|--|
| Kleinste Hebelwirkung:                   | 0,00%  |
| Größte Hebelwirkung:                     | 0,00%  |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 0,00% (0,00%)  |
| Berechnungsmethode:                      | Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate) |

Es sei darauf hingewiesen, dass bei der Hebelwirkung kein Hedging und kein Netting von gegenläufigen Positionen berücksichtigt wird. Derivate, die zur Absicherung von Vermögenspositionen verwendet wurden und somit das Risiko auf Gesamtfondsebene Die so ermittelte Hebelwirkung ist also in erster Linie ein Indikator für den Einsatz von Derivaten, nicht jedoch zwangsläufig für das aus Derivaten resultierende Risiko.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die nachfolgend genannten Teilfonds der Commitment Approach verwendet:

- MainFirst - Germany Fund
- MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced
- MainFirst - Absolute Return Multi Asset
- MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)
- MainFirst - Global Dividend Stars
- MainFirst - Total Return European Equity Fund
- MainFirst - Megatrends Asia

## 12.) PORTFOLIOUMSCHLAGSHÄUFIGKEIT (TOR)

Auf der Grundlage der zweiten Aktionärsrechterrichtlinie (SRD II) müssen Vermögensverwalter bestimmte Informationen offenlegen. Als Teil fondsspezifischen Offenlegung enthält dieses Dokument die Portfolioumschlagshäufigkeiten (TORs) für den gleichen Zeitraum wie die Jahresberichte der aufgeführten Fonds.

Die Umsatzzahlen werden nach der folgenden, von der CSSF übernommenen Methode berechnet:

Umsatz =  $((\text{Gesamt 1} - \text{Gesamt 2}) / M) \times 100$  wobei: Gesamt 1 = Summe aller Wertpapiertransaktionen (Käufe und Verkäufe), die während des Zeitraums getätigt wurden; Gesamt 2 = Summe aller während des Berichtszeitraums getätigten Neuanlagen und Rücknahmen; M = durchschnittliches Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

Die TOR für den Zeitraum 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 für die nachfolgenden Teilfonds beträgt:

| Teilfonds   | Turnover Ratio CSSF Methodik |
|---|------------------------------|
| MainFirst - Top European Ideas Fund                       | 33,97                        |
| MainFirst - Germany Fund                                  | 5,32                         |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | 138,04                       |
| MainFirst - Global Equities Fund                          | 49,60                        |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset                   | 98,51                        |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund    | -194,85                      |
| MainFirst - Global Dividend Stars                         | 22,93                        |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund            | 47,30                        |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund             | 131,80                       |
| MainFirst - Megatrends Asia                               | 57,73                        |

### 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

#### Teilauskehr im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities (in Liquidation)

Der mit Wirkung zum 19. Oktober 2022 in Liquidation gesetzte Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) hat auf Grundlage der Fondsbuchhaltungsdaten der Bewertung vom 22. Mai 2023 wurde eine Teilauskehr des Liquidationserlöses durch eine teilweise Aktienrücknahme in entsprechender prozentualer Höhe der Nettoinventarwerte der u.g. Aktienklassen durchgeführt. Dies entspricht 96% des jeweiligen Nettoinventarwertes der folgenden Aktienklassen. Der Ex-Tag war der 23. Mai 2023, der Valuta-Tag der 26. Mai 2023.

| Aktienklasse        | ISIN         | Gesamtanzahl der umlaufenden Aktien |
|---------------------|--------------|-------------------------------------|
| Aktienklasse A USD  | LU1061983901 | (4.321,62 Aktien)                   |
| Aktienklasse A1 CHF | LU1061984032 | (331,08 Aktien)                     |
| Aktienklasse A2 EUR | LU1061984115 | (2.018,40 Aktien)                   |
| Aktienklasse C USD  | LU1061984545 | (5.304,43 Aktien)                   |
| Aktienklasse C1 CHF | LU1061984628 | (381,60 Aktien)                     |
| Aktienklasse C2 EUR | LU1061984891 | (33.381,39 Aktien)                  |
| Aktienklasse D USD  | LU1061984974 | (4.680,84 Aktien)                   |
| Aktienklasse D2 EUR | LU1061985278 | (6.300,00 Aktien)                   |

| Teilfonds   | Aktien-klasse | WKN    | ISIN         | Aktienklassen-währung | Anzahl der zurück-genommenen Aktien | NAV je Aktie per 22. Mai 2023 in Aktienklassen-währung |
|---|---------------|--------|--------------|-----------------------|-------------------------------------|--|
| MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | A             | A112WL | LU1061983901 | USD                   | 4.148,76                            | 59,42  |
| MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | A1            | A112WM | LU1061984032 | CHF                   | 317,84                              | 48,09  |
| MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | A2            | A112WN | LU1061984115 | EUR                   | 1.937,65                            | 49,94  |
| MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | C             | A112WS | LU1061984545 | USD                   | 5.092,25                            | 61,85  |
| MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | C1            | A112WT | LU1061984628 | CHF                   | 366,34                              | 49,93  |
| MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | C2            | A112WU | LU1061984891 | EUR                   | 32.046,14                           | 51,72  |
| MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | D             | A112WV | LU1061984974 | USD                   | 4.493,61                            | 52,98  |
| MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | D2            | A112WX | LU1061985278 | EUR                   | 6.048,00                            | 42,44  |

Mit Wirkung zum 7. Juni 2023 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Es wurde eine Änderung und Umbenennung der Anteilklasse X in Anteilklasse F-Aktien des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced vorgenommen. Neben dieser Änderung wurde von der CSSF ebenfalls bereits der neue Verwaltungsrat Herr Frank Gut genehmigt. Dieser ersetzt in der gleichen Funktion Herrn Skender Kurtovic, welcher sein Mandat zum 1. Juni 2023 niedergelegt hat.

### Krieg in der Ukraine:

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### 14.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen traten in Kraft:

#### 1. Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

Wie alle Fonds der Verwaltungsgesellschaft MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. migrierte die Investmentgesellschaft MainFirst mit Wirkung zum 1. Januar 2024 zur ETHENEA Independent Investors S.A.

#### 2. Wechsel der Benchmarks im Teilfonds MAINFIRST – TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Im oben genannten Teilfonds sollen die Benchmarks wie folgt mit Wirkung zum 1. Januar 2024 geändert werden:

| Aktienklassenwährung | Benchmark aktuell  | Benchmark zukünftig                                    |
|----------------------|--|--|
| EUR, CHF             | STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR<br>(SXXR Index)              | M7EU Index (MSCI Europe Net<br>Total Return EUR Index) |
| GBP                  | STOXX Europe 600 Hedged GBP<br>Net Total Return (SXXHGN Index) |  |
| USD                  | STOXX Europe 600 Hedged USD<br>Net Total Return (SXXHUN Index) | M1EU Index (MSCI Europe Net<br>Total Return USD Index) |

#### 3. Verkürzung der Rücknahmevaluta für den Teilfonds MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Für den oben genannten Teilfonds soll die Valuta des Rücknahmepreises von bisher bis zu fünf auf zukünftig maximal drei Bankarbeitstage begrenzt werden.

#### 4. Zusammenlegung von Aktienklassen

Folgende Aktienklassen der Teilfonds MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst – Germany Fund wurden zusammengelegt mit Wirkung zum 1. Januar 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023:

| übertragende Aktienklasse | übernehmende Aktienklasse |
|---------------------------|---------------------------|
| LU0816909799 B1-Aktien    | LU0816909286 A1-Aktien    |
| LU0816909872 B2-Aktien    | LU0816909369 A2-Aktien    |
| LU1004824287 R1-Aktien    | LU1004824444 R2-Aktien    |
| LU0719478157 D-Aktien     | LU0390221926 C-Aktien     |

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### 15.) SWING PRICING

Ein Teilfonds kann eine Verwässerung des Nettoinventarwerts je Aktie auf Grund von Anlegern erleiden, die Aktien an einem Teilfonds zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der nicht die Handelskosten und andere Kosten reflektiert, die dadurch entstehen, dass der Investmentmanager Wertpapiergeschäfte tätigt, um den Mittelzuflüssen und/oder Mittelabflüssen Rechnung zu tragen. Um diesem Einfluss entgegenzuwirken und die Interessen der Aktionäre zu wahren, kann ein Swing Pricing-Verfahren angewendet werden.

Falls an einem Bewertungstag die gesamten Nettozuflüsse oder Nettoabflüsse eines Teilfonds einen vom Verwaltungsrat vorab festgelegten Grenzwert übersteigen, kann der Nettoinventarwert je Aktie entsprechend nach oben oder unten angepasst werden. Der Grenzwert wird durch den Verwaltungsrat für jeden Teilfonds regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Höhe der jeweiligen Nettozuflüsse und Nettoabflüsse werden auf Basis der aktuellsten zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts verfügbaren Informationen berechnet. Das Swing Pricing-Verfahren kann bei allen Teilfonds zur Anwendung kommen. Die Höhe der Preisanpassung wird durch den Verwaltungsrat basierend auf den Handelskosten des Teilfonds und anderer Kosten festgelegt. Solch eine Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird bis zu 1% des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Aktie nicht übersteigen. Die für einen bestimmten Teilfonds geltende Preisanpassung ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Zum 31. Dezember 2023 war das Swing Pricing für die folgenden Teilfonds aktiviert:

MainFirst - Top European Ideas Fund  
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

### 16.) WERTPAPIERLEIHE

Die Erträge aus Wertpapierleihegeschäften (netto) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung des jeweiligen Teilfonds unter der Rubrik „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom jeweiligen Teilfonds reinvestiert werden. Zum 31. Dezember 2023 bestanden folgende offene Wertpapierleihegeschäfte für die jeweiligen Teilfonds:

#### MainFirst - Top European Ideas Fund

| Währung | Kontrahent                       | Marktwert (in EUR)  | Entgegenenommene<br>Barsicherheiten<br>(Cash Collateral)<br>in EUR | Entgegenenommene<br>Unbare Sicherheiten<br>(Non-Cash Collateral)<br>in EUR |
|---------|----------------------------------|---------------------|--|--|
| EUR     | Bank of Nova Scotia              | 81.624,00           |  |  |
|         | Barclays                         | 262.155,07          |  | 276.280,62   |
|         | BNP                              | 231.908,54          |  | 245.973,80   |
|         | Citigroup                        | 792.619,17          |  | 858.686,17   |
|         | Goldman                          | 121.515,15          |  | 123.968,34   |
|         | HSBC                             | 54.960,80           |  | 59.685,67  |
|         | Jeffries                         | 5.397.200,31        | 5.580.746,12   |  |
|         | JP Morgan                        | 431.305,72          | 364.798,24   | 135.200,86   |
|         | Macquarie                        | 54.632,00           |  | 57.827,11  |
|         | Merrill Lynch                    | 51.138,80           | 51.307,80  | 2.560,67   |
|         | Morgan Stanley                   | 92.512,22           |  | 97.312,31  |
|         | Skandinaviska Enskilda Banken AB | 1.335.539,64        |  | 1.407.954,07   |
|         | Société Générale                 | 2.466,00            |  | 2.761,26   |
|         | UBS                              | 248.387,48          |  | 275.945,43   |
|         |                                  | <b>9.157.964,90</b> | <b>5.996.852,16</b>  | <b>3.544.156,11</b>  |

#### MainFirst - Germany Fund

| Währung | Kontrahent          | Marktwert (in EUR)  | Entgegenenommene<br>Barsicherheiten<br>(Cash Collateral)<br>in EUR | Entgegenenommene<br>Unbare Sicherheiten<br>(Non-Cash Collateral)<br>in EUR |
|---------|---------------------|---------------------|--|--|
| EUR     | Bank of Nova Scotia | 444.807,92          |  | 314.507,08   |
|         | Barclays            | 90.806,73           |  | 95.803,71  |
|         | BNP                 | 4.020,00            |  | 4.457,40   |
|         | Citigroup           | 974.070,13          |  | 1.027.487,90   |
|         | Goldman             | 2.832.304,61        |  | 2.889.210,19   |
|         | HSBC                | 7.787,50            |  | 8.456,98   |
|         | JP Morgan           | 1.297.734,41        | 57.473,83  | 1.345.453,42   |
|         | Macquarie           | 410.100,00          |  | 440.487,55   |
|         | Merrill Lynch       | 1.347.528,35        | 345.281,99   | 1.077.636,79   |
|         | Morgan Stanley      | 338.333,91          |  | 356.144,35   |
|         | Société Générale    | 848.758,85          |  | 872.565,69   |
|         | UBS                 | 206.682,68          |  | 230.655,91   |
|         |                     | <b>8.802.935,09</b> | <b>402.755,72</b>  | <b>8.662.866,97</b>  |

# MAINFIRST

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

### MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

| Währung | Kontrahent | Marktwert (in EUR)  | Entgegenommene<br>Barsicherheiten<br>(Cash Collateral)<br>in EUR | Entgegenommene<br>Unbare Sicherheiten<br>(Non-Cash Collateral)<br>in EUR |
|---------|------------|---------------------|--|--|
| USD     | Goldman    | 147.353,96          |  | 150.307,44   |
|         | JP Morgan  | 921.223,64          |  | 998.866,33   |
|         |            | <b>1.068.577,60</b> |  | <b>1.149.173,77</b>  |

### MainFirst - Global Equities Fund

| Währung | Kontrahent | Marktwert (in EUR) | Entgegenommene<br>Barsicherheiten (Cash<br>Collateral) in EUR | Entgegenommene<br>Unbare Sicherheiten<br>(Non-Cash Collateral)<br>in EUR |
|---------|------------|--------------------|---|--|
| EUR     | BNP        | 4.923.005,12       |   | 5.221.585,57   |
|         |            |                    |   | <b>5.221.585,57</b>  |

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

| Teilfonds                                     | Teilfonds-Währung | in Währung des Teilfonds          |   |                                |  |   |            | Ertrag/<br>Aufwendung<br>aus<br>WP-Leihe<br>(gemäß<br>Ertrags- und<br>Aufwands-<br>rechnung) |
|---|-------------------|-----------------------------------|---|--------------------------------|--|---|------------|--|
|   |                   | Erträge aus<br>WP-Leihe<br>gesamt | davon:  |                                | Aufwendungen des Teilfonds   |   |            |  |
|   |                   |                                   | Ertragsanteil<br>des Lending<br>Agents<br>(JP Morgan) | Ertragsanteil<br>des Teilfonds | Ertrags-<br>anteil des<br>Teilfonds an<br>Verwaltungs-<br>gesellschaft | Trans-<br>aktionskosten<br>für Wert-<br>papierleihe | SUMME      |  |
| Top European Ideas Fund                       | EUR               | 363.653,84                        | 90.913,46   | 272.740,38                     | -45.327,89   | -46.101,00  | -91.428,89 | 181.311,49   |
| Germany Fund                                  | EUR               | 312.894,23                        | 78.223,56   | 234.670,67                     | -36.434,54   | -52.498,00  | -88.932,54 | 145.738,13   |
| Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | USD               | 2.978,71                          | 744,68  | 2.234,03                       | -183,69  | -1.315,68   | -1.499,37  | 734,66   |
| Global Equities Fund                          | EUR               | 30.704,15                         | 7.676,04  | 23.028,11                      | -4.248,63  | -1.785,00   | -6.033,63  | 16.994,48  |
| Absolute Return Multi Asset                   | EUR               | 2.269,72                          | 567,43  | 1.702,29                       | -306,86  | -168,00   | -474,86    | 1.227,43   |
| Emerging Markets Credit Opportunities Fund    | USD               | 287,51                            | 71,88   | 215,63                         | -43,13   | 0,00  | -43,13     | 172,50   |
| Global Dividend Stars                         | EUR               | 1.949,08                          | 487,27  | 1.461,81                       | -292,36  | 0,00  | -292,36    | 1.169,45   |
| Global Equities Unconstrained Fund            | EUR               | 194,43                            | 48,61   | 145,82                         | -128,63  | -42,00  | -170,63    | -24,81   |
| Total Return European Equity Fund             | EUR               | 0,00                              | 0,00  | 0,00                           | 0,00   | 0,00  | 0,00       | 0,00   |
| Megatrends Asia                               | USD               | 0,00                              | 0,00  | 0,00                           | 0,00   | 0,00  | 0,00       | 0,00   |
|   |                   |                                   |   | <b>A</b>                       |  |   | <b>B</b>   | <b>=A+B</b>  |

Die Erträge der Verwaltungsgesellschaft aus Wertpapierleihegeschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen. Als Ausgleich für entgangene Dividenden erhalten die jeweiligen Teilfonds eine Ausgleichszahlung (Kompensationszahlung).

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom jeweiligen Teilfonds reinvestiert werden. Die Bewertung der Wiederanlagen stellte sich per 31. Dezember 2023 wie folgt dar:

| Teilfondsname                              | Währung | Aussteller / Kontrahent          | Produkt                                       | Barsicherheiten<br>reinvestiert<br>(EUR) |
|--|----------|----------------------------------|---|--|
| <b>MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND</b> | USD      | BANK OF MONTREAL<br>LONDON SCM   | REPO INTL EQUITY<br>COLLATERAL                | 29.018,62                                |
|  | USD      | BANK OF MONTREAL<br>LONDON SCM   | REPO USD<br>INTL EQUITY<br>COLLATERAL<br>SCH9 | 6.036,33                                 |
|  | USD      | SOCIETE GENERALE                 | REPO EQUITY<br>COLLATERAL<br>(RUSSELL3000)    | 235.605,43                               |
|  | USD      | SOCIETE<br>GENERALE NY<br>BRANCH | REPO –<br>TREASURY NOTES                      | 191.458,52                               |
| <b>MAINFIRST - GERMANY FUND</b>            | USD      | BANK OF MONTREAL<br>LONDON SCM   | REPO INTL EQUITY<br>COLLATERAL                | 28.087,58                                |
|  | USD      | BANK OF MONTREAL<br>LONDON SCM   | REPO USD<br>INTL EQUITY<br>COLLATERAL<br>SCH9 | 5.842,67                                 |
|  | USD      | SOCIETE GENERALE<br>NY BRANCH    | REPO EQUITY<br>COLLATERAL<br>(RUSSELL3000)    | 228.046,27                               |
|  | USD      | SOCIETE GENERALE<br>NY BRANCH    | REPO –<br>TREASURY NOTES                      | 185.315,78                               |



**Ernst & Young**  
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Tel: +352 42 124 1  
www.ey.com/luxembourg

B.P. 780  
L-2017 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 47 771  
TVA LU 16063074

An die Aktionäre der  
MainFirst, SICAV  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der MainFirst, SICAV (der „Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderer Veränderungen des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Erläuterungen (Nr. 13) zu diesem Jahresabschluss, in der die Entscheidung des Verwaltungsrats des Fonds dargelegt werden, den Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) mit Wirkung zum 19. Oktober 2022 in Liquidation zu setzen. Zum 26. April 2024 ist die Liquidation des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) noch nicht abgeschlossen. Der Jahresabschluss des betreffenden Teilfonds wurde daher auf der Grundlage einer Bilanzierung ohne Fortführung der Unternehmenstätigkeit erstellt. Unser Prüfungsurteil wird in diesem Punkt nicht geändert.



### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeden seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds, für den ein Beschluss zur Liquidation besteht) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- In Bezug auf den Teilfonds, für den ein Beschluss zur Liquidation besteht, kommen wir zu dem Schluss, dass die Anwendung einer Rechnungslegung ohne Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds angemessen ist. Darüber hinaus beurteilen wir die Angemessenheit der Angaben, die die Anwendung der Rechnungslegung ohne Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die Gründe für deren Anwendung beschreiben. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erhaltenen Prüfungsnachweisen.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 18. April 2024

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### 1.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Per 31. Dezember 2023 findet Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) auf die nachfolgenden Teilfonds Anwendung:

MainFirst - Top European Ideas Fund

MainFirst - Germany Fund

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

MainFirst - Global Equities Fund

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)

MainFirst - Global Dividend Stars

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

MainFirst - Megatrends Asia

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds sind im jeweils nachfolgenden Anhang enthalten. (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

Die nachfolgenden Teilfonds sind per 31. Dezember 2023 ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088:

MainFirst - Total Return European Equity Fund

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### 2.) VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

Die Gesamtvergütung der 13 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 1.614.000,00 EUR. Die oben genannte Vergütung beziehen sich auf die Gesamtheit der OGAW, die von der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

|  |                  |
|--|------------------|
| gezahlten Mitarbeitervergütung:            | 1.614.000,00 EUR |
| Davon feste Vergütung:                     | 1.454.000,00 EUR |
| Davon variable Vergütung:                  | 160.000,00 EUR   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | 0,00 EUR         |
| Zahl der Mitarbeiter:                      | 13               |

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) unter der Rubrik „Rechtshinweise“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S. A. hat die Fondsmanager-Funktion ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Teilgesellschaftsvermögen an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 19,10 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. als Fondsmanager des Teilfonds MainFirst - Total Return European Equity Fund beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 3.691.000,00 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

|  |                  |
|--|------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 3.691.000,00 EUR |
| Davon feste Vergütung:   | 3.226.000,00 EUR |
| Davon variable Vergütung:  | 465.000,00 EUR   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:   | 0,00 EUR         |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:   | 19,10            |

Die Gesamtvergütung der 16,05 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH als Fondsmanager der Teilfonds MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund und MainFirst - Megatrends Asia beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 4.015.000,00 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

|  |                  |
|--|------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 4.015.000,00 EUR |
| Davon feste Vergütung:   | 3.078.000,00 EUR |
| Davon variable Vergütung:  | 937.000,00 EUR   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:   | 0,00 EUR         |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:   | 16,05            |

Die Gesamtvergütung der 6,5 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG als Fondsmanager der Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) und Sub-Fondsmanager der Teilfonds MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset und MainFirst - Megatrends Asia beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 2.054.125,19 CHF.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

|  |                  |
|--|------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 2.295.000,00 CHF |
| Davon feste Vergütung:   | 1.500.000,00 CHF |
| Davon variable Vergütung:  | 795.000,00 CHF   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:   | 0,00 CHF         |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:   | 6,5              |

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### 3.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

#### a.) Allgemeines

Die konstituierenden Dokumente, den Prospekt, die Basisinformationsblätter, die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise, die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgender Webseite erhältlich: [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com).

In der Schweiz können diese bei der IPCConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich kostenlos bezogen werden.

#### b.) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

\* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Bei neu gegründeten Teilfonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen. Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

$$\text{Annualisierter Betriebsaufwand} = \frac{\text{Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Anzahl der Monate}} \times 12$$

\* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

| Schweizer TER                              |                                     |                                     |                                |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Teilfonds                                  | Mit anteiliger Performance Fee in % | Ohne anteilige Performance-Fee in % | Anteilige Performance-Fee in % |
| <b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b> |                                     |                                     |                                |
| A-Aktien                                   | 1,95                                | 1,95                                | ---                            |
| A3-Aktien                                  | 2,02                                | 2,02                                | ---                            |
| B-Aktien                                   | 1,96                                | 1,96                                | ---                            |
| C-Aktien                                   | 1,43                                | 1,43                                | ---                            |
| C3-Aktien                                  | 1,54                                | 1,54                                | ---                            |
| D-Aktien                                   | 1,42                                | 1,42                                | ---                            |
| R-Aktien                                   | 1,20                                | 1,20                                | ---                            |
| X-Aktien                                   | 1,21                                | 1,21                                | ---                            |
| V-Aktien                                   | 2,25                                | 2,25                                | ---                            |
| <b>MainFirst - Germany Fund</b>            |                                     |                                     |                                |
| A-Aktien                                   | 1,97                                | 1,97                                | ---                            |
| B-Aktien                                   | 1,97                                | 1,97                                | ---                            |
| C-Aktien                                   | 1,43                                | 1,43                                | ---                            |
| D-Aktien                                   | 1,45                                | 1,45                                | ---                            |
| R-Aktien                                   | 1,22                                | 1,22                                | ---                            |
| X-Aktien                                   | 1,22                                | 1,22                                | ---                            |
| V-Aktien                                   | 2,22                                | 2,22                                | ---                            |

# MAINFIRST

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

| Teilfonds  | Schweizer TER                          |  |                                   |
|--|--|--|-----------------------------------|
|  | Mit anteiliger<br>Performance Fee in % | Ohne anteilige<br>Performance-Fee in % | Anteilige<br>Performance-Fee in % |
| <b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>               |  |  |                                   |
| A-Aktien   | 1,81                                   | 1,81                                   | ---                               |
| A1-Aktien  | 1,87                                   | 1,87                                   | ---                               |
| A2-Aktien  | 1,86                                   | 1,86                                   | ---                               |
| B-Aktien   | 1,81                                   | 1,81                                   | ---                               |
| B1-Aktien  | 1,88                                   | 1,88                                   | ---                               |
| B2-Aktien  | 1,87                                   | 1,87                                   | ---                               |
| C-Aktien   | 1,35                                   | 1,35                                   | ---                               |
| C1-Aktien  | 1,44                                   | 1,44                                   | ---                               |
| C2-Aktien  | 1,45                                   | 1,45                                   | ---                               |
| D-Aktien   | 1,35                                   | 1,35                                   | ---                               |
| D1-Aktien  | 1,38                                   | 1,38                                   | ---                               |
| D2-Aktien  | 1,42                                   | 1,42                                   | ---                               |
| R-Aktien   | 1,24                                   | 1,24                                   | ---                               |
| R1-Aktien  | 1,39                                   | 1,39                                   | ---                               |
| R2-Aktien  | 1,33                                   | 1,33                                   | ---                               |
| <b>MainFirst - Global Equities Fund</b>  |  |  |                                   |
| A-Aktien   | 1,97                                   | 1,97                                   | ---                               |
| B-Aktien   | 1,97                                   | 1,97                                   | ---                               |
| C-Aktien   | 1,42                                   | 1,42                                   | ---                               |
| D-Aktien   | 1,42                                   | 1,42                                   | ---                               |
| R-Aktien   | 1,22                                   | 1,22                                   | ---                               |
| X-Aktien   | 1,23                                   | 1,23                                   | ---                               |
| <b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>                                 |  |  |                                   |
| A-Aktien   | 2,01                                   | 2,01                                   | ---                               |
| B-Aktien   | 2,01                                   | 2,01                                   | ---                               |
| C-Aktien   | 1,47                                   | 1,47                                   | ---                               |
| D-Aktien   | 1,47                                   | 1,47                                   | ---                               |
| R-Aktien   | 1,26                                   | 1,26                                   | ---                               |
| X-Aktien   | 1,26                                   | 1,26                                   | ---                               |
| <b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)</b> |  |  |                                   |
| A-Aktien   | 3,07                                   | 3,07                                   | ---                               |
| A1-Aktien  | 3,18                                   | 3,18                                   | ---                               |
| A2-Aktien  | 3,17                                   | 3,17                                   | ---                               |
| C-Aktien   | 2,64                                   | 2,64                                   | ---                               |
| C1-Aktien  | 2,75                                   | 2,75                                   | ---                               |
| C2-Aktien  | 2,74                                   | 2,74                                   | ---                               |
| D-Aktien   | 2,64                                   | 2,64                                   | ---                               |
| D2-Aktien  | 2,74                                   | 2,74                                   | ---                               |
| <b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>                                       |  |  |                                   |
| A-Aktien   | 1,77                                   | 1,77                                   | ---                               |
| B-Aktien   | 1,77                                   | 1,77                                   | ---                               |
| B1-Aktien  | 1,77                                   | 1,77                                   | ---                               |
| C-Aktien   | 1,27                                   | 1,27                                   | ---                               |
| D-Aktien   | 1,27                                   | 1,27                                   | ---                               |
| E-Aktien   | 0,79                                   | 0,79                                   | ---                               |
| E1-Aktien  | 0,81                                   | 0,81                                   | ---                               |
| F-Aktien   | 0,80                                   | 0,80                                   | ---                               |
| R-Aktien   | 1,78                                   | 1,03                                   | 0,75                              |

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

| Schweizer TER   |  |  |                                   |
|---|--|--|-----------------------------------|
| Teilfonds   | Mit anteiliger<br>Performance Fee in % | Ohne anteilige<br>Performance-Fee in % | Anteilige<br>Performance-Fee in % |
| <b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b> |  |  |                                   |
| A-Aktien  | 1,94                                   | 1,94                                   | ---                               |
| B-Aktien  | 1,95                                   | 1,95                                   | ---                               |
| C-Aktien  | 1,40                                   | 1,40                                   | ---                               |
| R-Aktien  | 1,19                                   | 1,19                                   | ---                               |
| V-Aktien  | 2,20                                   | 2,20                                   | ---                               |
| <b>MainFirst - Total Return European Equity Fund</b>  |  |  |                                   |
| X-Aktien  | 1,28                                   | 1,28                                   | ---                               |
| <b>MainFirst - Megatrends Asia</b>                    |  |  |                                   |
| A-Aktien  | 2,07                                   | 2,07                                   | ---                               |
| A1-Aktien   | 2,07                                   | 2,07                                   | ---                               |
| C1-Aktien   | 1,53                                   | 1,53                                   | ---                               |
| R-Aktien  | 1,74                                   | 1,74                                   | ---                               |

### c.) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

### d.) Prospektänderungen im Berichtszeitraum

Publikationen zu Prospektänderungen werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

## 4.) APPENDIX - ZUSÄTZLICHE ANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU - 2015/2365) ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

Die Gesellschaft engagiert sich in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören hierzu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte (Buy/Sell-back-transactions), Verkauf-/Rückverkaufsgeschäfte (Sell/Buy-back-transactions) sowie Lombardgeschäfte (margin lending transactions)). In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung war die Involvierung der Gesellschaft in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps beschränkt auf (und somit das Risiko, welches sie diesbezüglich ausgesetzt war) durch die im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihe-Aktivitäten, für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr.

### Allgemeine Angaben

#### Betrag der verliehenen Wertpapiere

Der Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten der Teilfonds ist zum Berichtszeitpunkt unten aufgeführt. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtwert der Wertpapiere, die Bestandteil des Wertpapierleiheprogrammes des jeweiligen Teilfonds sind.

# MAINFIRST

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### Laufzeit der Wertpapierleihegeschäfte

Alle Wertpapierleihegeschäfte der Gesellschaft haben eine unbegrenzte Laufzeit.

| Teilfonds   | % der verleihbaren Vermögenswerte |
|---|-----------------------------------|
| MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation)                           | 0,00                              |
| MainFirst - Top European Ideas Fund                                     | 4,08                              |
| MainFirst - Germany Fund  | 6,04                              |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced               | 1,80                              |
| MainFirst - Global Equities Fund  | 2,00                              |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset                                 | 0,00                              |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | 0,00                              |
| MainFirst - Global Dividend Stars                                       | 0,00                              |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund                          | 0,00                              |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund                           | 0,00                              |
| MainFirst - Megatrends Asia   | 0,00                              |

### Betrag des an Wertpapierleihegeschäften beteiligten Vermögens

Die folgende Tabelle stellt den Gesamtwert des an der Wertpapierleihe beteiligten Vermögens des jeweiligen Teilfonds zum Stichtag 31. Dezember 2023 dar.

| Teilfonds  | Teilfonds Währung | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) | % am Netto-Teilfondsvermögen NAV |
|--|-------------------|--|----------------------------------|
| MainFirst - Top European Ideas Fund                                    | EUR               | 9.157.964,90                                   | 3,95                             |
| MainFirst - Germany Fund   | EUR               | 8.802.935,09                                   | 5,85                             |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced              | USD               | 1.068.577,60                                   | 1,73                             |
| MainFirst - Global Equities Fund                                       | EUR               | 4.923.005,12                                   | 1,99                             |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset                                | EUR               | 0,00   | 0,00                             |
| MainFirst - Emerging Market Credit Opportunities Fund (in Liquidation) | EUR               | 0,00   | 0,00                             |
| MainFirst - Global Dividend Stars                                      | EUR               | 0,00   | 0,00                             |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund                         | EUR               | 0,00   | 0,00                             |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund                          | EUR               | 0,00   | 0,00                             |
| MainFirst - Megatrends Asia  | EUR               | 0,00   | 0,00                             |

### Angaben zur Konzentration

#### Die zehn größten Sicherheitsaussteller

Die folgende Tabelle listet die zehn größten Emittenten nach Wert der Wertpapiersicherheiten auf, die der jeweilige Teilfonds über alle Wertpapierleihe-Transaktionen per Berichtsstichtag erhielt.

Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitsaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.

#### MainFirst - Top European Ideas Fund Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

##### Emittenten:

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| UNITED STATES OF AMERICA        | 1.829.675,89 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY     | 449.713,11   |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN | 211.127,64   |
| FRENCH REPUBLIC                 | 126.834,36   |
| KINGDOM OF THE NETHERLAND       | 110.921,39   |
| VINCI SA                        | 31.059,39    |
| LI NING CO LTD                  | 27.519,96    |
| DEERE & CO                      | 27.026,12    |
| DANAHER CORP                    | 26.253,07    |
| AMAZON.COM                      | 25.958,85    |

# MAINFIRST

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### MainFirst - Germany Fund

### Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| UNITED STATES OF AMERICA        | 6.709.178,98 |
| FRENCH REPUBLIC                 | 807.936,13   |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN | 149.916,86   |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY     | 57.522,94    |
| KINGDOM OF THE NETHERLAND       | 54.078,04    |
| KINGDOM OF BELGIUM              | 46.522,08    |
| AMAZON.COM INC                  | 29.315,10    |
| NOVO NORDISK A/S                | 28.446,36    |
| HSBC HOLDINGS PLC               | 24.253,42    |
| APPLE INC                       | 22.297,83    |

### MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

### Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| FRENCH REPUBLIC             | 534.559,96 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA BOND    | 203.704,80 |
| UNITES STATES OF AMERICA    | 150.307,44 |
| REPUBLIC OF FINLAND BOND    | 144.835,14 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | 111.154,47 |
| KINGDOM OF THE NETHERLAND   | 2.533,43   |
| KINGDOM OF BELGIUM BOND     | 2.078,53   |

### MainFirst - Global Equities Fund

### Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| UNITED STATES OF AMERICA | 4.663.376,54 |
| HOLCIM AG                | 274.032,86   |
| KEYENCE CORP             | 274.032,71   |
| AEON DELIGHT CO LTD      | 3.018,29     |
| HELLA GMBH & CO. KGAA    | 2.895,88     |
| MARVELOUS INC            | 1.395,01     |
| AVIVA PLC                | 935,73       |
| GAKKYUSHA CO LTD         | 835,79       |
| FJ NEXT HOLDINGS CO LTD  | 641,07       |
| AGRATIO URBAN DESIGN INC | 345,72       |

# MAINFIRST

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### Die zehn größten Kontrahenten

Die folgende Tabelle enthält Details zu den zehn größten Kontrahenten (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) in Bezug auf Wertpapierleihegeschäfte zum Stichtag 31. Dezember 2023.

Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

| MainFirst - Top European Ideas Fund     | Land           | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) |
|---|----------------|--|
| <b>Kontrahent:</b>                      |                |  |
| JEFFERIES LLC                           | Großbritannien | 5.397.200,31                                   |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL) | Schweden       | 1.335.539,64                                   |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED        | Großbritannien | 792.619,17                                     |
| J.P. MORGAN SECURITIES PLC              | Großbritannien | 431.305,72                                     |
| BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED     | Großbritannien | 262.155,07                                     |
| UBS AG LONDON BRANCH                    | Großbritannien | 248.387,48                                     |
| BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS           | Großbritannien | 231.908,54                                     |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL             | Großbritannien | 121.515,14                                     |
| MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC  | Großbritannien | 92.512,22                                      |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA                 | Kanada         | 81.624,00                                      |

| MainFirst - Germany Fund               | Land           | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) |
|--|----------------|--|
| <b>Kontrahent:</b>                     |                |  |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL            | Großbritannien | 2.832.304,61                                   |
| MERRILL LYNCH INTERNATIONAL            | Großbritannien | 1.347.528,35                                   |
| J.P. MORGAN SECURITIES PLC             | Großbritannien | 1.297.734,41                                   |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED       | Großbritannien | 974.070,13                                     |
| SOCIETE GENERALE PARIS BRANCH          | Frankreich     | 848.758,85                                     |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA                | Kanada         | 444.807,92                                     |
| MACQUARIE BANK LIMITED (LONDON BRANCH) | Großbritannien | 410.100,00                                     |
| MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC | Großbritannien | 338.333,91                                     |
| UBS AG LONDON BRANCH                   | Großbritannien | 206.682,68                                     |
| BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED    | Großbritannien | 90.806,73                                      |

| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | Land           | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) |
|---|----------------|--|
| <b>Kontrahent:</b>  |                |  |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL                               | Großbritannien | 147.353,96                                     |
| J.P. MORGAN SECURITIES PLC                                | Großbritannien | 921.223,64                                     |

| MainFirst - Global Equities Fund | Land           | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) |
|----------------------------------|----------------|--|
| <b>Kontrahent:</b>               |                |  |
| BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS    | Großbritannien | 4.923.005,12                                   |

# MAINFIRST

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### Kumulierte Transaktionsdaten Art und Qualität der Sicherheiten

| Arten                   | Aktien<br>Staatsanleihen                |
|-------------------------|---|
| Qualitäten (S+P Rating) | Aaa<br>Aa1<br>Aa2<br>Aa3<br>Ohne Rating |

### Wert der Sicherheiten (in EUR):

Siehe Tabelle unter Punkt 16 der Erläuterungen

### Laufzeit der Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihegeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel, Aktien mit unbegrenzter Laufzeit und Staatsanleihen mit einer Fälligkeit zwischen einer Woche und 48 Jahren (22.10.2071).

### Währung der Sicherheiten

Die folgende Tabelle liefert eine Übersicht über die Währung der im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften erhaltenen Wertpapiersicherheiten im jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag.

|  |                    |                     |
|--|--------------------|---------------------|
| <b>MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND</b>                       | <b>EUR Gesamt:</b> | <b>3.496.650,51</b> |
| AUD  |                    | 8.827,54            |
| CAD  |                    | 4.477,97            |
| CHF  |                    | 35.338,83           |
| DKK  |                    | 9.084,90            |
| EUR  |                    | 775.806,02          |
| GBP  |                    | 239.235,17          |
| HKD  |                    | 202.360,19          |
| JPY  |                    | 101.352,99          |
| SEK  |                    | 2.339,49            |
| SGD  |                    | 158,09              |
| USD  |                    | 2.117.669,32        |
| <b>MAINFIRST - GERMANY FUND</b>                                  | <b>EUR Gesamt:</b> | <b>8.662.866,97</b> |
| AUD  |                    | 12.663,57           |
| CAD  |                    | 16.700,18           |
| CHF  |                    | 21.232,11           |
| DKK  |                    | 47.964,71           |
| EUR  |                    | 1.041.013,76        |
| GBP  |                    | 239.593,25          |
| HKD  |                    | 72.099,01           |
| JPY  |                    | 104.954,62          |
| SEK  |                    | 18.243,37           |
| SGD  |                    | 2.424,63            |
| USD  |                    | 7.085.977,75        |
| <b>MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED</b> | <b>EUR Gesamt:</b> | <b>1.149.173,77</b> |
| EUR  |                    | 998.866,33          |
| USD  |                    | 150.307,44          |
| <b>MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND</b>                          | <b>EUR Gesamt:</b> | <b>5.221.585,57</b> |
| CHF  |                    | 274.032,86          |
| EUR  |                    | 2.895,88            |
| GBP  |                    | 935,73              |
| JPY  |                    | 280.344,56          |
| USD  |                    | 4.663.376,54        |

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte). Die Abwicklung von Sicherheiten erfolgt per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). CCP wird zurzeit nicht genutzt.

### Weiterverwendung von Sicherheiten

#### Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden und die daraus resultierenden Erträge

Wertpapiersicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten werden, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Details bezüglich der weiterverwendeten Barsicherheiten per Ende der Reportingperiode werden unter Punkt 15 der Erläuterungen zum Jahresbericht dargestellt.

### Verwahrung von Sicherheiten

#### Erhaltene Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihegeschäfte per 31. Dezember 2023 erhalten hat, werden von J.P. Morgan Bank SE, Luxembourg Branch verwahrt.

#### Gewährte Sicherheiten

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleiheaktivitäten gewährt.

### Ertrag und Kosten

Die gesamten Erträge aus den getätigten Wertpapierleihegeschäften wurden zwischen der Gesellschaft, dem Wertpapierleihe-Agenten und der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. aufgeteilt. Erträge und Aufwendungen, die im Laufe des Jahres aus Wertpapierleihegeschäften erwirtschaftet wurden, sind in Punkt 16 der Erläuterungen zum Jahresabschluss ausgewiesen.

Die Einnahmen durch die Wertpapierleihe werden wie folgt auf die verschiedenen involvierten Parteien aufgeteilt:

| Bruttoerträge     |  |   |
|-------------------|--|---|
| 100%              |  |   |
|                   | Anteil der Bruttoerträge   |   |
| 50,25%            | 24,75%   | 25%   |
| Teilfondsvermögen | Verwaltungsgesellschaft<br>MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. | Wertpapierleiheagent<br>J.P.Morgan Bank SE, Luxembourg Branch |

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **MainFirst - Top European Ideas Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900NKA8J0S2ICSL27**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja   | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %  | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>   |

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt- Eindämmung von Korruption- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken

**MainFirst - Top European Ideas Fund**

- Förderung guter Unternehmensführung- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2023

Der MainFirst –Top European Ideas nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst Top European Ideas berücksichtigt folgende PAIs (1,2,3,10,14).

PAI #1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>eq): 13.162,8,5

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>eq): 1.848,7

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>eq): 40.644,6

PAI #2 „CO<sub>2</sub>-Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 64,7

Total scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 189,8

PAI #3 "Treibhausgasintensität"

Total Scope 1 + 2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 79,5

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 132,5

PAI #10: „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“ Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

PAI #14 „Exposure gegenüber kontroversen Waffen“ (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

## ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2022

Der MainFirst –Top European Ideas nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der Top European Ideas berücksichtigt folgende PAIs (1,2,3,10,14).

PAI #1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>eq): 19.139,8

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>eq): 4.956,3

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>eq): 91.174,4

[MainFirst - Top European Ideas Fund](#)

PAI #2 „CO<sup>2</sup>-Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 90,1

Total scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 431,0

PAI #3 "Treibhausgasintensität"

Total Scope 1 + 2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 136,3

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 351,1

PAI #10: „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

PAI #14 „Exposure gegenüber kontroversen Waffen“ (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Um den oben genannten ökologischen und sozialen Merkmalen gerecht zu werden nutzt das Produkt eine Kombination aus Ausschlusskriterien und einem Scoring-basierten Ansatz. Die Themen "Eindämmung von Umweltschäden" und "Verlangsamung des Klimawandels" werden durch folgende Ausschlüsse berücksichtigt:- Ausschluss von Unternehmen, die gegen die Umwelt-Prinzipien 7 bis 9des UN Global Compact verstoßen

- Nukleares Engagement gemessen am Umsatzanteil: Produktion >5%, unterstützende Produkte/Dienstleistungen >5% und Vertrieb >25% sind ausgeschlossen

- Thermische Kohle Engagement gemessen am Umsatzanteil: Gewinnung > 5 % und Stromerzeugung >10 % sind ausgeschlossen

- Ölsand Engagement gemessen am Umsatzanteil: Gewinnung >5% ist ausgeschlossen

- Schiefgas Engagement gemessen am Umsatzanteil: Gewinnung >5%ist ausgeschlossen

- Beachtung der definierten PAIs 1,2,3,10,14 (siehe Absatz zu nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren)

Die Themen "Schutz von Menschenrechten, Arbeitsrechten, Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung" und "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" werden durch folgende Ausschlüsse berücksichtigt:

- Ausschluss von Unternehmen, die gegen die Prinzipien 1,2,3,4,5,6,10 des UN Global Compact verstoßen

- Militärisches Engagement gemessen am Umsatzanteil: Waffen >5%, Waffenbezogene Produkte und/oder Dienstleistungen >5% und nichtwaffenbezogene Produkte und/oder Dienstleistungen >5% sind ausgeschlossen

- Kleinwaffen Engagement gemessen am Umsatzanteil: Zivile Kunden (Angriffswaffen) >5%, Zivile Kunden (Nicht-Angriffswaffen) >5%,Schlüsselkomponenten >5% und Militär-/Gesetzesvollzugskunden >5% sind ausgeschlossen

- Umstrittene Waffen sind ausgeschlossen

- Erwachsenenunterhaltung gemessen am Umsatzanteil: Produktion >10%und Vertrieb >10% sind ausgeschlossen

-Tabak Engagement gemessen am Umsatzanteil: Produktion >5%, Verkauf>5% und verbundene Produkte/Dienstleistungen >5% sind ausgeschlossen.

Die aufgeführten Ausschlüsse werden durch einen scoringbasierten Ansatz ergänzt. Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG-Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen werden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen. Sustainalytics fasst die Ergebnisse ihrer Analysen in einer ESG-Risikopunktzahl zusammen, die von 0 bis 100 reicht, wobei bei einer Punktzahl unter 10 von geringfügigen Risiken, von 10 bis 19,99 von niedrigen Risiken, von 20 bis 29,99 von mittleren Risiken, von 30 bis 39,99 von hohen Risiken und ab einer Punktzahl von 40 von schwerwiegenden Risiken ausgegangen wird. Für alle nicht von Sustainalytics abgedeckten Titel wird eine interne eigene ESG Analyse erstellt. Der Teilfonds strebt eine kontinuierliche Verbesserung der ESG-Risiken der Portfolio Unternehmen über die

[MainFirst - Top European Ideas Fund](#)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Haltedauer an. Jedes Unternehmen wird durch Sustainalytics zudem fortlaufend auf Kontroversen untersucht. Diese bewertet die Beteiligung von Unternehmen an Vorfällen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG). Level 1: Niedrig, Level 2: Moderat, Level 3: Signifikant, Level 4: Hoch, Level 5: Schwerwiegend.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6.

April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung: - Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt) - Nr. 2 "CO<sub>2</sub>-Fußabdruck" - Nr. 3 "Treibhausgasintensität" - Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen" - Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen" - Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 - 31.12.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen            | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land           |
|---------------------------------|---|-------------------------|----------------|
| Medacta Group S.A.              | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 8,84                    | Schweiz        |
| Sixt SE -VZ-                    | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 6,32                    | Deutschland    |
| ATOSS Software AG               | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 6,21                    | Deutschland    |
| AMADEUS FIRE AG                 | ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | 5,05                    | Deutschland    |
| INTERCOS S.p.A.                 | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | 4,44                    | Italien        |
| INDUS Holding AG                | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,68                    | Deutschland    |
| Aegean Airlines S.A.            | VERKEHR UND LAGEREI   | 3,07                    | Griechenland   |
| Verallia SA                     | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 3,00                    | Frankreich     |
| Bertrandt AG                    | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,73                    | Deutschland    |
| ISS AS                          | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,57                    | Dänemark       |
| Mensch und Maschine Software SE | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,33                    | Deutschland    |
| ASR Nederland NV                | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,26                    | Niederlande    |
| Jupiter Fund Management Plc.    | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,09                    | Großbritannien |
| Talanx AG                       | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,09                    | Deutschland    |
| Gestamp Automoción S.A.         | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 1,95                    | Spanien        |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 100,00%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 100,00%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor  | Sub-Sektor   | In % der Vermögenswerte |
|---|--|-------------------------|
| BAUWERBE/BAU  | Erschließung von Grundstücken; Bauträger   | 0,25                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Beteiligungsgesellschaften   | 12,42                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Fondsmanagement  | 2,09                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)  | 5,09                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Architektur- und Ingenieurbüros  | 2,73                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin | 8,84                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Ingenieurbüros   | 0,90                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Public-Relations- und Unternehmensberatung   | 0,07                    |

MainFirst - Top European Ideas Fund

# MAINFIRST

|   |  |       |
|---|--|-------|
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                                       | 23,64 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften   | 5,05  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Großhandel mit kosmetischen Erzeugnissen und Körperpflegemitteln                           | 4,44  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Versand- und Internet-Einzelhandel   | 1,48  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie              | 6,21  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen   | 0,15  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Getränkeherstellung  | 0,13  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Hohlglas   | 3,00  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren   | 0,22  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Kunststoffwaren  | 1,56  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.                | 0,07  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung                                | 0,24  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten   | 0,13  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen | 0,38  |
| VERKEHR UND LAGEREI   | Personenbeförderung in der Luftfahrt   | 3,07  |
| VERKEHR UND LAGEREI   | Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste   | 0,24  |

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

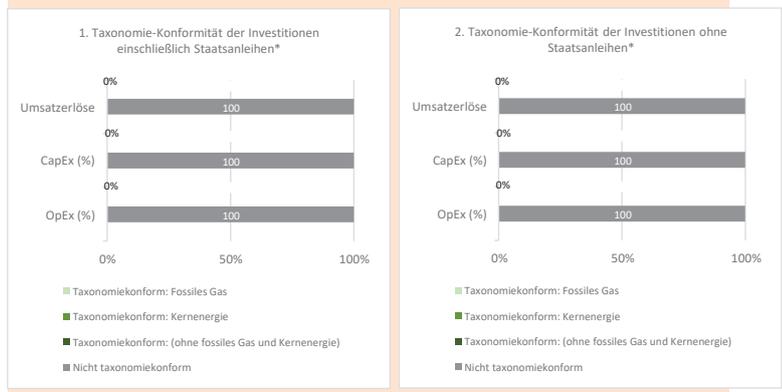
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen<sup>\*</sup> gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikoposition gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. In den vergangenen Perioden wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher entfällt der Vergleich.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



● **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Investitionen für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung. Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



● **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Engagement-Prozess basiert auf den folgenden drei Säulen:

- i) direkter Dialog;
- ii) formeller Engagement-Prozess;
- iii) gesellschaftliches Engagement.

MainFirst ist bestrebt, einen kontinuierlichen Dialog - direkt oder indirekt - mit dem Management bis hin zum Aufsichtsrat des jeweiligen Unternehmens zu führen. Dieser dient dem konstruktiv-kritischen Austausch über strategische als auch nachhaltigkeitsorientierte Themen. Unser Ziel ist es, durch dieses Engagement eine Verbesserung des ESG-Profiles auf Unternehmensebene zu erreichen. Dazu gehören für uns auch eine aktive Stimmrechtsausübung. Wir streben an, alle unsere treuhänderisch anvertrauten Stimmrechte auch auszuüben. Der Fokus bei unseren Engagements liegt auf Governance-Themen. Hier treten wir mit den Unternehmen in Kontakt, um zum Beispiel höhere Recyclingquoten, die Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen oder einen allgemein geringeren Ressourcenverbrauch (bspw. Gas, Elektrizität) anzuregen. MainFirst hat eine Richtlinie, die die Grundsätze und Strategien zur Ausübung von Stimmrechten thematisiert. Diese Richtlinie umfasst auch den Einbezug von ESG-Aspekten, die bei der Stimmrechtsausübung der MainFirst entscheidend sind. ESG-Aspekte haben Einfluss auf den Wert und die Reputation eines Unternehmens sowie auf die Fähigkeit, langfristige Erträge zu erzielen.

- Deshalb wollen wir, dass unsere Unternehmen auf relevante soziale und ökologische Risikofaktoren achten, d.h. sie in ihre mittel- bis langfristigen Strategien einbeziehen.
- Wir unterstützen Vorschläge an die Generalversammlung, die darauf abzielen, den ökologischen Fußabdruck zu verbessern und ESG-Risiken zu reduzieren.
- Unser Stimmrecht soll genutzt werden, um die Vermeidung von ESG-Risiken voranzutreiben und die Transparenz der Unternehmen zu verbessern (z.B. zu Klimawandel, Wasserverbrauch, Vielfalt, Menschenrechtsverletzungen und Corporate Governance, Geschäftsethik, Verhaltenskodex, Umwelt- und Sozialpraktiken).

Wir können gegen die Wiederwahl oder gegen die Entlastung des Vorstands oder des Aufsichtsrates stimmen, z.B. in Folge unzureichender Vermeidung von ESG-Risiken.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **MainFirst - Germany Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900SMCY0HEH4IUUV58**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

**MainFirst - Germany Fund**

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2023

Der MainFirst –Germany Fund nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich, die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst Germany Fund berücksichtigt folgende PAIs (1,2,3,10, 14).

PAI #1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>eq): 1446,5

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>eq): 824,0

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>eq): 27,686

PAI #2 „CO<sub>2</sub>-Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 19,0

Total scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 183,8

PAI #3 „Treibhausgasintensität“

Total Scope 1 + 2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 22,4

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 209,5

PAI #10: „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“. Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

PAI #14 „Exposure gegenüber kontroversen Waffen“ (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

## ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2022

Der MainFirst –Germany Fund nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst Germany Fund berücksichtigt folgende PAIs (1,2,3,10, 14).

PAI #1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>eq): 1522,4

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>eq): 1180,3

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>eq): 42.552,8

PAI #2 „CO<sub>2</sub>-Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 34,1  
Total scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 500,1

PAI #3 "Treibhausgasintensität"  
Total Scope 1 + 2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 36,3  
Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 464,1

PAI #10: „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“  
Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

PAI #14 „Exposure gegenüber kontroversen Waffen“ (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)  
Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO<sub>2</sub>-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)"

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenskern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2023 - 31.12.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen            | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land        |
|---------------------------------|---|-------------------------|-------------|
| All for One Group SE            | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 6,08                    | Deutschland |
| CENIT AG                        | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 5,46                    | Deutschland |
| Bertrandt AG                    | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,54                    | Deutschland |
| Sixt SE -VZ-                    | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,48                    | Deutschland |
| IONOS Group SE                  | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 4,31                    | Deutschland |
| AMADEUS FIRE AG                 | ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | 4,29                    | Deutschland |
| KSB SE & Co. KGaA -VZ-          | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 4,17                    | Deutschland |
| USU Software AG                 | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,12                    | Deutschland |
| HUGO BOSS AG                    | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 4,07                    | Deutschland |
| Wüstenrot & Württembergische AG | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 3,87                    | Deutschland |
| ABOUT YOU Holding SE            | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | 3,39                    | Deutschland |
| Nexus AG                        | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 3,38                    | Deutschland |
| Leifheit AG                     | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 3,35                    | Deutschland |
| Dte. Pfandbriefbank AG          | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,93                    | Deutschland |
| INDUS Holding AG                | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,82                    | Deutschland |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 100,00%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 100,00%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor  | Sub-Sektor  | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Beteiligungsgesellschaften  | 13,28                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)                                   | 3,07                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Architektur- und Ingenieurbüros   | 4,54                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Ingenieurbüros  | 1,22                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                            | 29,77                   |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften                                  | 4,29                    |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Sonstiger Einzelhandel in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten und Gebrauchsgüter) | 2,31                    |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Versand- und Internet-Einzelhandel  | 4,93                    |

MainFirst - Germany Fund

|  |   |       |
|--|---|-------|
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie | 11,69 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Informationstechnologie         | 4,31  |
| KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG             | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Unterhaltung und der Erholung   | 1,22  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Getränkeherstellung   | 1,92  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren                              | 0,16  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Kunststoffwaren   | 3,35  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.   | 1,24  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen                             | 1,31  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung                   | 0,20  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen                                   | 0,75  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von hydraulischen und pneumatischen Komponenten und Systemen      | 4,17  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstiger Oberbekleidung                                      | 4,07  |

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

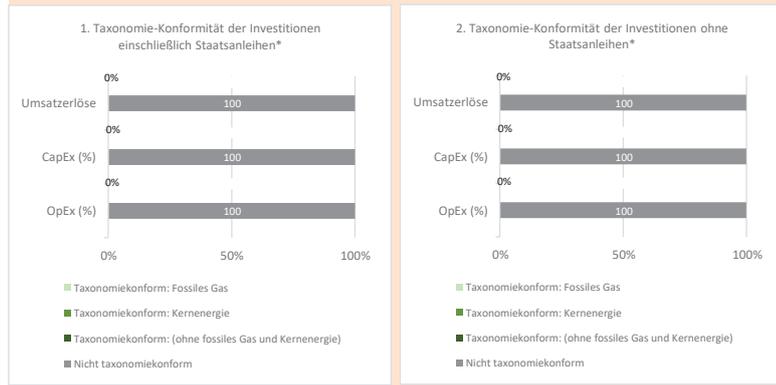
Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe  
 Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. In den vergangenen Perioden wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher entfällt der Vergleich.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung. Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Engagement-Prozess basiert auf den folgenden drei Säulen:

- i) direkter Dialog;
- ii) formeller Engagement-Prozess;
- iii) gesellschaftliches Engagement.

MainFirst ist bestrebt, einen kontinuierlichen Dialog - direkt oder indirekt - mit dem Management bis hin zum Aufsichtsrat des jeweiligen Unternehmens zu führen. Dieser dient dem konstruktiv-kritischen Austausch über strategische als auch nachhaltigkeitsorientierte Themen. Unser Ziel ist es, durch dieses Engagement eine Verbesserung des ESG-Profiles auf Unternehmensebene zu erreichen. Dazu gehören für uns auch eine aktive Stimmrechtsausübung. Wir streben an, alle unsere treuhänderisch anvertrauten Stimmrechte auch auszuüben. Der Fokus bei unseren Engagements liegt auf Governance-Themen. Hier treten wir mit den Unternehmen in Kontakt, um zum Beispiel höhere Recyclingquoten, die Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen oder einen allgemein geringeren Ressourcenverbrauch (bspw. Gas, Elektrizität) anzuregen. MainFirst hat eine Richtlinie, die die Grundsätze und Strategien zur Ausübung von Stimmrechten thematisiert. Diese Richtlinie umfasst auch den Einbezug von ESG-Aspekten, die bei der Stimmrechtsausübung der MainFirst entscheidend sind. ESG-Aspekte haben Einfluss auf den Wert und die Reputation eines Unternehmens sowie auf die Fähigkeit, langfristige Erträge zu erzielen.

- Deshalb wollen wir, dass unsere Unternehmen auf relevante soziale und ökologische Risikofaktoren achten, d.h. sie in ihre mittel- bis langfristigen Strategien einbeziehen.
- Wir unterstützen Vorschläge an die Generalversammlung, die darauf abzielen, den ökologischen Fußabdruck zu verbessern und ESG-Risiken zu reduzieren.
- Unser Stimmrecht soll genutzt werden, um die Vermeidung von ESG-Risiken voranzutreiben und die Transparenz der Unternehmen zu verbessern (z.B. zu Klimawandel, Wasserverbrauch, Vielfalt, Menschenrechtsverletzungen und Corporate Governance, Geschäftsethik, Verhaltenskodex, Umwelt- und Sozialpraktiken).

Wir können gegen die Wiederwahl oder gegen die Entlastung des Vorstands oder des Aufsichtsrates stimmen, z.B. in Folge unzureichender Vermeidung von ESG-Risiken.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900KM42R21P69DG60**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja   | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %  | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>   |

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:
- Eindämmung von Umweltschäden- Verlangsamung des Klimawandels
  - Schutz von Menschenrechten
  - Schutz von Arbeitsrechten
  - Schutz der Gesundheit
  - Eindämmung von Waffengewalt
  - Eindämmung von Korruption
  - Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken

**MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced**

- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Ausschlusskriterien wurden erfüllt. Ausgeschlossen wurden alle Unternehmen, die nicht die Kriterien der Menschen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt oder Korruptionsbekämpfung gemäß den "UN Global Compact-Prinzipien" erfüllen. Zugleich wurden Unternehmen ausgeschlossen, die ihre Einnahmen aus der Kohleförderung in Kraftwerken und der Tabakproduktion sowie aus der Produktion von umstrittenen Waffen oder Rüstungsgütern erzielen, wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Länder, die in verschiedene Akte staatlicher Repression, transnationale Konflikte, Bürgerkriege, Diskriminierungsvorwürfe usw. verwickelt sind, wurden ebenfalls aus dem Investitions-Universum ausgeschlossen. Darüber hinaus stellte das Team sicher, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds unter der Benchmark lag, indem es bei Bedarf Maßnahmen ergriff (z. B. Verkleinerung oder Verkauf von Positionen mit einem hohen ESG-Rating). Die durchschnittlichen ESG-Ratings werden anhand von Sustainalytics-Scores berechnet. Zum 31/12/2023 lag das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds bei 26,87 gegenüber 26,88 für die Benchmark. Schließlich berücksichtigt der Fonds die folgenden PAIs:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Treibhausgasemissionen Scope 1, Scope 2, Scope 3 und Gesamt)
- Nr. 2 "Kohlenstoff-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität der investierten Unternehmen"
- Nr. 4 "Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind"
- Nr. 10 "Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Organisation für Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)"

## ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Ausschlusskriterien wurden auch im Jahr 2022 erfüllt. Die Regel, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds besser sein muss als die Benchmark, galt 2022 jedoch nicht.

| PAI | PAI Name   | Metric (Unit)                                   | Portfolio Value as of 31/12/2023 | Portfolio Value as of 31/12/2022 |
|-----|--|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 1   | GHG emissions  | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e)                    | 3.211,4                          | 2.183,40                         |
|     |  | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e)                    | 1.842,5                          | 561,2                            |
|     |  | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e)                    | 6.011,6                          | 5.329,60                         |
| 2   | Carbon footprint   | Total Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> e/EURm)     | 90,1                             | 217,2                            |
|     |  | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> e/EURm) | 179,6                            | 638,9                            |
| 3   | GHG intensity of investee companies                                      | Total Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> e/EURm)     | 159,0                            | 501,6                            |
|     |  | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> e/EURm) | 364,4                            | 1.318,00                         |
| 4   | Exposure to companies active in the fossil fuel sector                   | (% involved)                                    | 16,9                             | 30                               |
| 10  | Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic | (% involved)                                    | 0,0                              | 0,0                              |
| 14  | Exposure to controversial weapons  | (% involved)                                    | 0,0                              | 0,0                              |

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologische oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der

Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

\_\_ **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

\_\_ **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "THG-Emissionen" (Treibhausgasemissionen Scope 1, Scope 2, Scope 3 und Insgesamt)
- Nr. 2 "CO<sub>2</sub>-Fußabdruck" - Nr. 3 "THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird" - Nr. 4 "Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind"
- Nr. 5 "Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen"
- Nr. 9 "Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle"
- Nr. 10 "Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)"

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren (Anhang 1, Tabelle 2):

- Nr. 2 "Emissionen von Luftschadstoffen"
- Nr. 4 "Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen"
- Nr. 15 "Entwaldung" Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 - 31.12.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen  | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|---|---|-------------------------|--------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)                                     | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG; VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,87                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)                           | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,84                    | Kuweit                         |
| Korea Mine Rehabilitation and Mineral Resources Corporation Reg.S. v.23(2028) | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 1,81                    | Südkorea                       |
| Antofagasta Plc. Reg.S. v.22(2032)  | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 1,76                    | Großbritannien                 |
| PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)                                      | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 1,73                    | Indonesien                     |
| SiriusPoint Ltd. Reg.S. v.16(2026)  | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,68                    | Bermudas                       |
| MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031)                       | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,67                    | Luxemburg                      |
| Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2029)                                       | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 1,67                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)                                     | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG; VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,53                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061)                     | VERKEHR UND LAGEREI   | 1,53                    | Chile                          |
| Uzbekneftegaz JSC Reg.S. v.21(2028)   | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 1,48                    | Usbekistan                     |
| Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)                                 | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 1,42                    | Kanada                         |
| Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)  | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 1,40                    | Großbritannien                 |
| Ecopetrol S.A. v.23(2033)   | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 1,40                    | Kolumbien                      |
| Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.19(2027)                                     | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 1,39                    | Vereinigte Staaten von Amerika |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 49,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor                                      | Sub-Sektor  | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| BAUGEWERBE/BAU                              | Erschließung von Grundstücken; Bauträger  | 0,92                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Erbringung von Dienstleistungen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden | 0,16                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas                            | 2,60                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Erdöl   | 0,89                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Erdöl und Erdgas  | 5,85                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau  | 3,92                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | NE-Metallerzbergbau   | 0,11                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.                                       | 0,62                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger NE-Metallerzbergbau   | 3,39                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                           | Elektrizitätserzeugung  | 0,31                    |
| ENERGIEVERSORGUNG                           | Elektrizitätshandel   | 0,37                    |

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

# MAINFIRST

|   |  |       |
|---|--|-------|
| ENERGIEVERSORGUNG   | Elektrizitätsübertragung   | 0,18  |
| ENERGIEVERSORGUNG   | Gasverteilung durch Rohrleitungen                                    | 0,46  |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Beteiligungsgesellschaften   | 5,60  |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)                        | 7,51  |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.                             | 14,57 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten           | 0,06  |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen        | 0,90  |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Public-Relations- und Unternehmensberatung                           | 0,09  |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                 | 4,47  |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN   | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g.                   | 0,13  |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Vermietung von Kraftwagen  | 0,24  |
| GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN  | Krankenhäuser  | 0,51  |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN  | Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen    | 0,02  |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN  | Vermittlung von Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen für Dritte      | 0,13  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Großhandel mit Erzen, Metallen und Metallhalbzeug                    | 0,42  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Großhandel mit Fleisch und Fleischwaren                              | 1,04  |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Großhandel mit sonstigen Nahrungs- und Genussmitteln                 | 0,96  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Drahtlose Telekommunikation  | 1,12  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Sonstige Telekommunikation   | 0,24  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Telekommunikation  | 0,10  |
| LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI  | Gemischte Landwirtschaft   | 0,47  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Bier   | 0,07  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen              | 0,18  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von elektronischen Bauelementen                          | 1,22  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien | 0,14  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Mineralölverarbeitung  | 0,20  |
| VERKEHR UND LAGEREI   | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Schifffahrt        | 0,22  |
| VERKEHR UND LAGEREI   | Landverkehr und Transport  | 1,53  |

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

|  |  |       |
|--|--|-------|
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG,<br>VERTEIDIGUNG;<br>SOZIALVERSICHERUNG | in Rohrfernleitungen<br>Allgemeine öffentliche<br>Verwaltung | 0,91  |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG,<br>VERTEIDIGUNG;<br>SOZIALVERSICHERUNG | Öffentliche Verwaltung                                       | 13,07 |

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

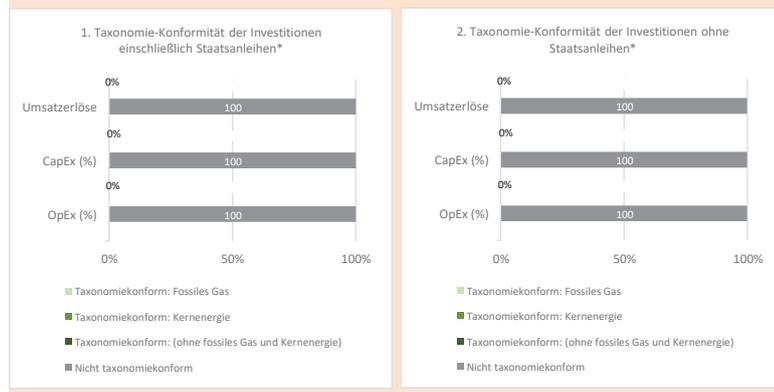
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe  
Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt wirbt mit ökologischen/sozialen Eigenschaften, aber es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

In einem ersten Schritt wurde sichergestellt, dass die Ausschlusskriterien alle erfüllt sind. Es wurden alle Unternehmen ausgeschlossen, die nicht die Kriterien der Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt oder Korruptionsbekämpfung gemäß den "UN Global Compact-Prinzipien" erfüllen. Zugleich wurden Unternehmen ausgeschlossen, die ihre Einnahmen aus der Kohleförderung in Kraftwerken und der Tabakproduktion sowie aus der Produktion von umstrittenen Waffen oder Rüstungsgütern erzielen, wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Länder, die in verschiedene Akte staatlicher Repression, transnationale Konflikte, Bürgerkriege, Diskriminierungsvorwürfe usw. verwickelt sind, wurden ebenfalls aus dem Investitionsuniversum ausgeschlossen. Darüber hinaus wurde als weitere Maßnahme sichergestellt, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds unter der Benchmark liegt, indem bei Bedarf Maßnahmen ergriffen wurden (z. B. Verkleinerung oder Verkauf von Positionen mit einem hohen ESG-Rating nach einer Diskussion). Die durchschnittlichen ESG-Ratings werden anhand von Sustainalytics-Scores berechnet. Schließlich erörterten wir auch präventiv, wie sich Unternehmensereignisse auf die ESG-Bewertung von Unternehmen auswirken könnten, und vermieden Unternehmen, bei denen wir eine Verschlechterung der ESG-Bewertung/des ESG-Profiles für möglich hielten, bevor diese tatsächlich eintrat.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **MainFirst - Global Equities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900IF1NEH8Z5TVR58**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption

**MainFirst - Global Equities Fund**

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark. Stand 31.12.2023 Fonds Score: 20.48 vs. Benchmark-Score 21.30.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark. Stand 31.12.2022 Fonds Score: 21.00 vs. Benchmark 21.59; Stand 31.12.2021 Fonds Score 21.11 vs. Benchmark 21.13.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO<sup>2</sup>-Fußabdruck"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 - 31.12.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen                            | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|---|---|-------------------------|--------------------------------|
| NVIDIA Corporation                              | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 3,43                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Amazon.com Inc.                                 | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | 3,36                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| ASML Holding NV                                 | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,32                    | Niederlande                    |
| Tesla Inc.                                      | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 3,31                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Compagnie Financière Richemont AG               | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,30                    | Schweiz                        |
| Microsoft Corporation                           | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 3,29                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| L'Oréal S.A.                                    | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,25                    | Frankreich                     |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 3,24                    | Taiwan                         |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE             | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,23                    | Frankreich                     |
| Ivanhoe Mines Ltd.                              | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 2,79                    | Kanada                         |
| Keyence Corporation                             | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 2,76                    | Japan                          |
| Trip.com Group Ltd.                             | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,69                    | Cayman Inseln                  |
| Newmont Corporation                             | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 2,46                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| PDD Holdings Inc. ADR                           | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 2,38                    | Cayman Inseln                  |
| Axon Enterprise Inc.                            | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 2,32                    | Vereinigte Staaten von Amerika |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 49,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor  | Sub-Sektor   | In % der Vermögenswerte |
|---|--|-------------------------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale  | 0,23                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | NE-Metallerzbergbau  | 1,91                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.                          | 2,79                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | Sonstiger NE-Metallerzbergbau  | 2,67                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Beteiligungsgesellschaften   | 2,69                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                                 | 15,16                   |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen | 1,19                    |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Versand- und Einzelhandel  | 3,36                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten                          | 5,32                    |

MainFirst - Global Equities Fund

# MAINFIRST

|  |   |      |
|--|---|------|
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie                         | 0,78 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Programmierungstätigkeiten  | 2,05 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Verlegen von Software   | 3,29 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Verlegen von sonstiger Software   | 0,93 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren   | 3,20 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen                  | 0,25 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Industriegasen  | 1,47 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren                                    | 3,31 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.         | 3,84 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen | 2,76 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln                       | 0,81 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Waffen und Munition   | 2,32 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen   | 6,55 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten                       | 3,43 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien       | 0,50 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen                                       | 1,45 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien                | 1,13 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.            | 0,68 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln        | 0,61 |
|  |   | 0,06 |

MainFirst - Global Equities Fund

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Hauptziel dieses Teilfonds ist es, zur Verfolgung der E/S-Merkmale beizutragen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

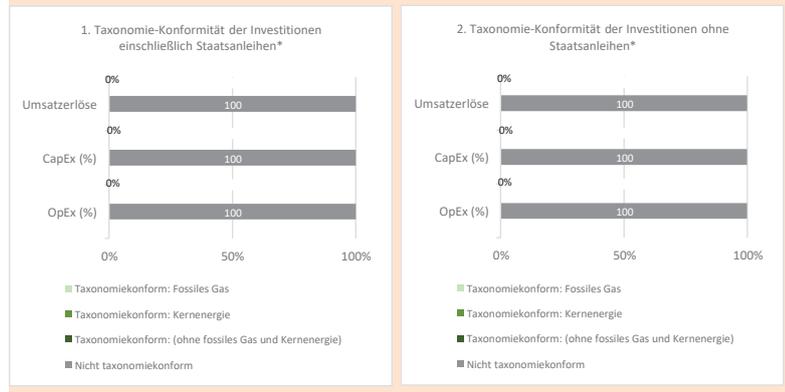
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

## Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. In den vergangenen Perioden wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher entfällt der Vergleich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen, bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um die Nachhaltigkeitsmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie).

Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam, den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stets über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.

MainFirst - Global Equities Fund



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **MainFirst - Absolute Return Multi Asset**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900IMFJDJKHORVL53**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja   | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %  | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>   |

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung

**MainFirst - Absolute Return Multi Asset**

- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt im Bereich eines mittleren Risiko-Profiles oder besser. Sustainalytics fasst die Ergebnisse ihrer Analysen in einer ESG- Risikopunktzahl zusammen, die von 0 bis 100 reicht, wobei bei einer Punktzahl unter 10 von geringfügigen Risiken, von 10 bis 19,99 von niedrigen Risiken, von 20 bis 29,99 von mittleren Risiken, von 30 bis 39,99 von hohen Risiken und ab einer Punktzahl von 40 von schwerwiegenden Risiken ausgegangen wird. Stand 31.12.2023 Fonds Score: 18.07

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Alle Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt im Bereich eines mittleren Risiko-Profiles oder besser.

Stand 31.12.2022 Fonds Score: 17.02; Stand 31.12.2021 Fonds Score: 18.12.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO<sup>2</sup>-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)"

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 - 31.12.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen   | Sektor   | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|--|--|-------------------------|--------------------------------|
| Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)       | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                                   | 6,22                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)               | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                                   | 3,97                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Compagnie Financière Richemont AG                                | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN        | 2,13                    | Schweiz                        |
| Asian Development Bank (ADB) v.20(2025)                          | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                                   | 1,99                    | Supranationale Institutionen   |
| Norwegen Reg.S. v.15(2025)                                       | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                                   | 1,89                    | Norwegen                       |
| Republic Services Inc. v.20(2025)                                | WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | 1,87                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Ivanhoe Mines Ltd.   | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN  | 1,80                    | Kanada                         |
| Microsoft Corporation  | INFORMATION UND KOMMUNIKATION  | 1,77                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)        | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                                   | 1,74                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2025)                        | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                                   | 1,71                    | Deutschland                    |
| Prosus NV Reg.S. v.20(2028)                                      | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN        | 1,61                    | Niederlande                    |
| ASML Holding NV  | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN        | 1,57                    | Niederlande                    |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR                  | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN   | 1,55                    | Taiwan                         |
| International Bank for Reconstruction and Development v.20(2025) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                                   | 1,50                    | Weltbank                       |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2024)                        | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                                   | 1,48                    | Deutschland                    |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 49,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor   | Sub-Sektor  | In % der Vermögenswerte |
|--|---|-------------------------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN              | Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale                 | 0,46                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN              | NE-Metallerzbergbau   | 0,87                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN              | Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.   | 1,80                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN              | Sonstiger NE-Metallerzbergbau                                 | 1,46                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften                                    | 0,50                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Effekten- und Warenbörsen                                     | 0,17                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)                 | 8,81                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.                      | 19,85                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen | 1,74                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND   | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben          | 10,84                   |

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

# MAINFIRST

|  |   |      |
|--|---|------|
| TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN                               |   |      |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen      | 0,83 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Vermietung von Kraftwagen   | 0,27 |
| GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE                   | Hotels, Gasthöfe und Pensionen  | 0,15 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN   | Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)                              | 0,48 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN   | Großhandel mit Erzen, Metallen und Metallhalbzeug   | 0,56 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN   | Versand- und Internet-Einzelhandel  | 1,26 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten                               | 1,08 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Programmierungstätigkeiten  | 0,44 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Telekommunikation   | 0,85 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Verlegen von Computerspielen  | 0,68 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Verlegen von Software   | 3,44 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Verlegen von sonstiger Software   | 1,99 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren   | 1,17 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von Industriegasen  | 0,24 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren  | 1,06 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.               | 0,91 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen       | 2,22 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen | 0,42 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln                             | 0,33 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von Spirituosen   | 1,08 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von elektronischen Bauelementen   | 3,22 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten                             | 1,48 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von kälte- und lufttechnischen Erzeugnissen, nicht für den Haushalt           | 0,31 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von land- und forstwirtschaftlichen Maschinen                                 | 1,14 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN               | Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien             | 2,60 |
| VERARBEITENDES   | Herstellung von optischen   | 1,14 |

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

|  |  |      |
|--|--|------|
| GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | und fotografischen Instrumenten und Geräten                                  |      |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN   | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen                                | 1,22 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN   | Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien         | 0,90 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN   | Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln | 0,68 |
| VERKEHR UND LAGEREI  | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr                | 0,12 |
| WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | Rückgewinnung sortierter Werkstoffe  | 0,88 |
| WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | Sammlung nicht gefährlicher Abfälle  | 1,87 |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                                   | Allgemeine öffentliche Verwaltung  | 0,79 |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                                   | Öffentliche Verwaltung   | 7,86 |
|  |  | 0,55 |

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:  
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Hauptziel dieses Teilfonds ist es, zur Verfolgung der E/S-Merkmale beizutragen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas

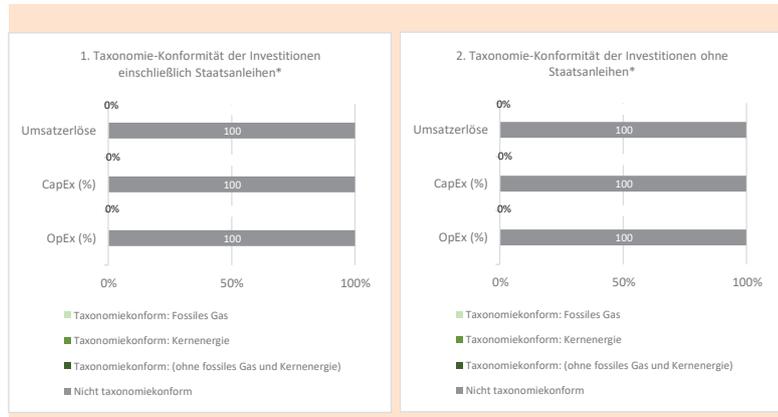
In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

investiert wird, widerspiegeln  
**- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
**- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. In den vergangenen Perioden wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher entfällt der Vergleich.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung. Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen

bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Nachhaltigkeitsmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie).

Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAls berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetes über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

[MainFirst - Absolute Return Multi Asset](#)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **MainFirst - Global Dividend Stars**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900HIYBCVIQ5QKG34**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja   | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %  | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>   |

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:
- Eindämmung von Umweltschäden- Verlangsamung des Klimawandels
  - Schutz von Menschenrechten
  - Schutz von Arbeitsrechten
  - Schutz der Gesundheit
  - Eindämmung von Waffengewalt
  - Eindämmung von Korruption
  - Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken

**MainFirst - Global Dividend Stars**

- Förderung guter Unternehmensführung- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2023

Der MainFirst – Global Dividend Stars Fonds nutzt in seinem ESG-Prozess kein Best-In-Class Strategie.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst Global Dividend Stars berücksichtigt folgende PAIs (1,2,4,10, 14)

PAI #1 GHG emissions

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>eq): 2,077.7

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>eq): 324.7

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>eq): 23,207.2

PAI #2 Carbon footprint

Total scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 60.1

Total scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 640.8

PAI #4 The exposure to companies active in the fossil fuel sector is 7.3%

PAI #10: No violation of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Development

PAI #14 No exposure to controversial weapons

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

## ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2022

Der MainFirst – Global Dividend Stars Fonds nutzt in seinem ESG-Prozess kein Best-In-Class Strategie.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst Global Dividend Stars berücksichtigt folgende PAIs (1,2,4,10, 14)

PAI #1 GHG emissions

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>eq): 2,282.8

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>eq): 393.9

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>eq): 16,078.6

PAI #2 Carbon footprint

Total scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 70.3

Total scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>eq/EURm): 18,801.4

[MainFirst - Global Dividend Stars](#)

PAI #4 The exposure to companies active in the fossil fuel sector is 3.5%  
PAI #10: No violation of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Development  
PAI #14 No exposure to controversial weapons

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

\_\_ **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

\_\_ **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO<sub>2</sub>-Fußabdruck" - Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"

MainFirst - Global Dividend Stars

- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"

- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)"

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 - 31.12.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

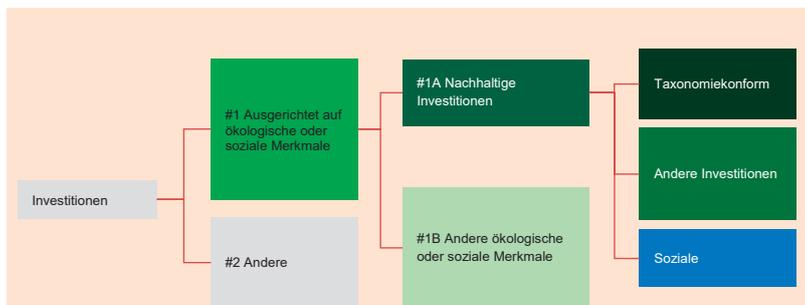
| Größte Investitionen   | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|--|---|-------------------------|--------------------------------|
| Sixt SE -VZ-   | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 6,12                    | Deutschland                    |
| Carel Industries S.p.A.  | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 4,68                    | Italien                        |
| AstraZeneca Plc.   | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,57                    | Großbritannien                 |
| Dte. Post AG   | VERKEHR UND LAGEREI   | 3,69                    | Deutschland                    |
| Chevron Corporation  | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 3,33                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Anheuser-Busch InBev S.A./NV                                     | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 3,17                    | Belgien                        |
| Blackstone Inc.  | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,90                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Fluidra S.A.   | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 2,31                    | Spanien                        |
| Gaztransport Technigaz   | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 2,06                    | Frankreich                     |
| Schindler Holding AG   | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,02                    | Schweiz                        |
| Corticeira Amorim - Sociedade Gestora Participações Sociais S.A. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 1,98                    | Portugal                       |
| Lam Research Corporation   | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 1,96                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Anima Holding S.p.A.   | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,94                    | Italien                        |
| The Coca-Cola Co.  | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 1,93                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| The Goldman Sachs Group Inc.                                     | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,92                    | Vereinigte Staaten von Amerika |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 100,00%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 100,00%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor  | Sub-Sektor  | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| BAUWERBE/BAU  | Bau von Gebäuden  | 0,51                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | Erzbergbau  | 1,24                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | Gewinnung von Erdöl und Erdgas  | 3,33                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Beteiligungsgesellschaften  | 10,16                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten  | 1,52                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin | 0,34                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben  | 24,74                   |
| GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE  | Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.                                    | 2,91                    |
| GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN  | Gesundheitswesen a. n. g.   | 1,08                    |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Großhandel mit Bekleidung und Schuhen   | 1,47                    |

MainFirst - Global Dividend Stars

# MAINFIRST

|  |   |      |
|--|---|------|
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen            | 1,61 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | Fernsehveranstalter   | 0,11 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | Leitungsgebundene Telekommunikation   | 0,57 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | Telekommunikation   | 0,78 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | Verlegen von Software   | 1,55 |
| KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG                         | Erbringung von Dienstleistungen der Unterhaltung und der Erholung a. n. g.                | 0,86 |
| KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG                         | Spiel-, Wett- und Lotteriewesen   | 1,46 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Armaturen a. n. g.  | 1,64 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Bier  | 3,17 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten , elektronischen und optischen Erzeugnissen     | 1,53 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer                | 1,93 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Hohlglas  | 1,54 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)                          | 1,98 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Industriegasen  | 1,28 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige                        | 1,63 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.               | 1,40 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen       | 6,39 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen | 1,76 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln                             | 1,97 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Sportgeräten  | 3,92 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von chemischen Erzeugnissen   | 1,61 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von elektronischen Bauelementen   | 1,96 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen   | 3,25 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.                                | 0,55 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien                        | 0,63 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Maschinenbau  | 2,06 |

MainFirst - Global Dividend Stars

|                     |   |
|---------------------|---|
| WAREN               |   |
| VERKEHR UND LAGEREI | Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste 3,69 |

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

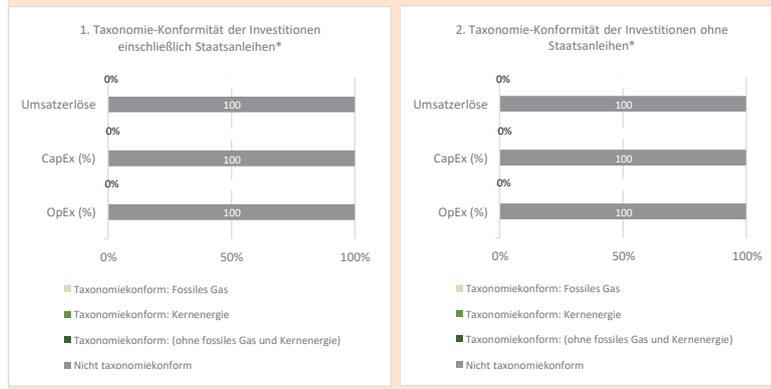
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. In den vergangenen Perioden wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher entfällt der Vergleich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



● **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Investitionen für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung. Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



● **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Berichtszeitraum 2023 hat das Portfoliomanagement Team rund um den Global Dividend Stars unterschiedliche Maßnahmen unternommen, welche auf folgende drei Säulen basiert:

- i) Direkter Dialog
- ii) Formeller Engagement Prozess
- iii) Gesellschaftliches Engagement

Bei unseren Engagement Prozess konzentrieren wir uns insbesondere auf die Unternehmensführung. Eine solide Unternehmensführung ist essenzieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär bestehen wie es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an den Entwicklungen eines Unternehmens zu beteiligen. Unter der Notwendigkeit versteht der MainFirst Global Dividend Stars den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen. Im Rahmen des Dialogs werden auch andere Nachhaltigkeitsaspekte neben der Unternehmensführung besprochen. Durch den engen Kontakt zu den Portfoliounternehmen ist ein kontinuierlicher Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stets über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

In den Dialogen mit den Unternehmen wurden u.a. Frauenquoten/Diversität angesprochen oder Hilfestellungen bei Nachhaltigkeitsberichten und -ratings gegeben. Diese Engagements mündeten in einer Verbesserung von externen Nachhaltigkeitsratings. Bei der Stimmrechtsausübung haben wir bei allen uns möglichen und technisch umsetzbaren Unternehmen abgestimmt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900NPNVZSJ9R9X814**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja   | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %  | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>   |

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken

**MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund**

- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark. Stand 31.12.2023 Fonds Score: 20.49 vs. Benchmark-Score 21.31

## ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark. Stand 31.12.2022 Fonds Score: 20.95 vs. Benchmark: 21.59; Stand 31.12.2021 Fonds Score: 20.53 vs. Benchmark: 21.13.

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## — **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## — **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO<sup>2</sup>-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 - 31.12.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

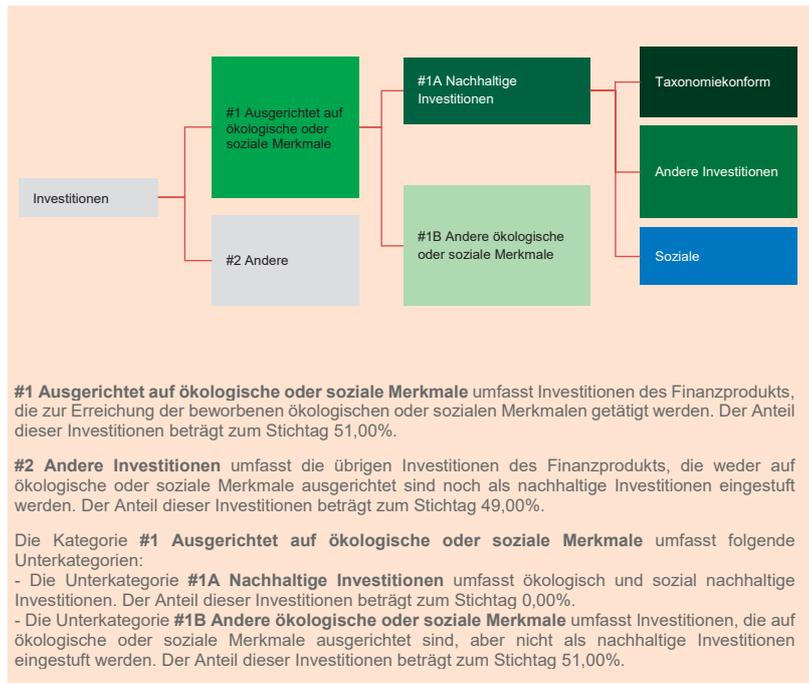
| Größte Investitionen                            | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|---|---|-------------------------|--------------------------------|
| NVIDIA Corporation                              | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 4,63                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Microsoft Corporation                           | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 4,43                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Amazon.com Inc.                                 | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | 4,38                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Tesla Inc.                                      | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 4,35                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE             | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,29                    | Frankreich                     |
| Compagnie Financière Richemont AG               | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,27                    | Schweiz                        |
| ASML Holding NV                                 | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,24                    | Niederlande                    |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 4,23                    | Taiwan                         |
| L'Oréal S.A.                                    | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,22                    | Frankreich                     |
| Trip.com Group Ltd.                             | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 3,81                    | Cayman Inseln                  |
| Ivanhoe Mines Ltd.                              | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 3,50                    | Kanada                         |
| Keyence Corporation                             | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 3,44                    | Japan                          |
| PDD Holdings Inc. ADR                           | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 3,24                    | Cayman Inseln                  |
| Axon Enterprise Inc.                            | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 3,17                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Newmont Corporation                             | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | 3,11                    | Vereinigte Staaten von Amerika |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor  | Sub-Sektor   | In % der Vermögenswerte |
|---|--|-------------------------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale  | 0,22                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | NE-Metallerzbergbau  | 2,46                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.                          | 3,50                    |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN   | Sonstiger NE-Metallerzbergbau  | 3,31                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Beteiligungsgesellschaften   | 3,81                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                                 | 19,66                   |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen | 1,40                    |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Versand- und Internet-Einzelhandel   | 4,38                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten                          | 7,54                    |

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

# MAINFIRST

|  |   |      |
|--|---|------|
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie                         | 1,22 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Programmierungstätigkeiten  | 3,06 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Verlegen von Software   | 4,43 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                | Verlegen von sonstiger Software   | 1,22 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren   | 4,15 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen                  | 0,23 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Industriegasen  | 1,93 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren                                    | 4,35 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.         | 5,00 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen | 3,44 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln                       | 0,80 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Waffen und Munition   | 3,17 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen   | 8,46 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten                       | 4,63 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien       | 0,67 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen                                       | 1,87 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien                | 1,46 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.            | 1,23 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln        | 1,09 |

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Hauptziel dieses Teilfonds ist es, zur Verfolgung der E/S-Merkmale beizutragen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

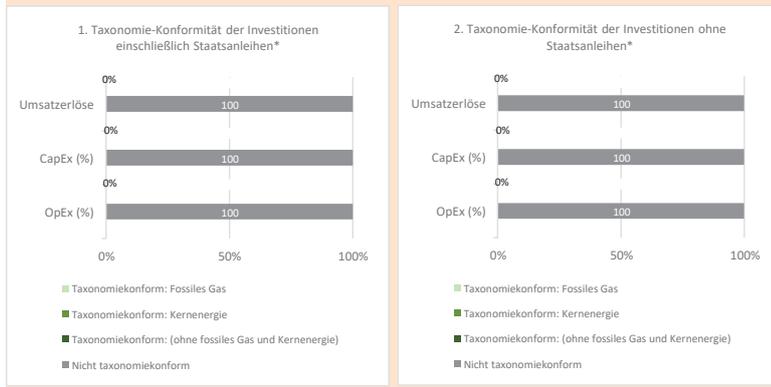
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

## Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. In den vergangenen Perioden wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher entfällt der Vergleich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung. Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um die Nachhaltigkeitsmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie).

Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stets über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **MainFirst - Megatrends Asia**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900K3DH1KATAFQY47**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja   | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %  | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>   |

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken- Förderung guter Unternehmensführung

**MainFirst - Megatrends Asia**

- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark. Stand 31.12.2023 Fonds Score: 21.13 vs. Benchmark: 23.35.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark. Stand 31.12.2022 Fonds Score: 21.42 vs. Benchmark: 24.09; Stand 31.12.2021 Fonds Score: 21.09 vs. Benchmark: 24.67

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO<sup>2</sup>-Fußabdruck" - Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 - 31.12.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

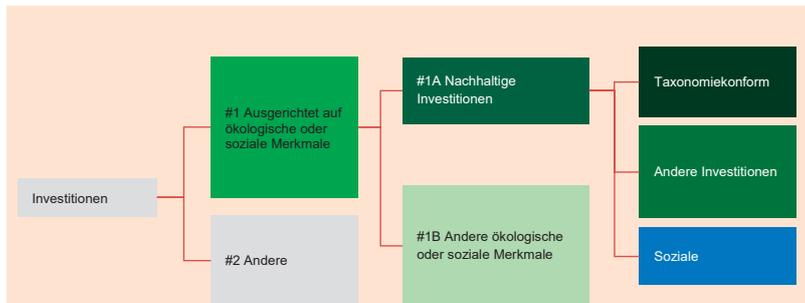
| Größte Investitionen                            | Sektor   | In % der Vermögenswerte | Land          |
|---|--|-------------------------|---------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 6,19                    | Taiwan        |
| Tokyo Electron Ltd.                             | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 5,92                    | Japan         |
| Keyence Corporation                             | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 5,23                    | Japan         |
| Lasertec Corporation                            | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 5,15                    | Japan         |
| Hoya Corporation                                | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 5,08                    | Japan         |
| Samsung Electronics Co. Ltd.                    | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 4,92                    | Südkorea      |
| Trip.com Group Ltd.                             | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 4,89                    | Cayman Inseln |
| Advantest Corporation                           | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 4,88                    | Japan         |
| PDD Holdings Inc. ADR                           | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | 4,41                    | Cayman Inseln |
| Meituan   | INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | 4,12                    | Cayman Inseln |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.        | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 3,77                    | China         |
| SK Hynix Inc.                                   | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 3,29                    | Südkorea      |
| Proya Cosmetics Co. Ltd.                        | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | 3,19                    | China         |
| PT Aneka Tambang [Persero] Tbk                  | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN              | 2,94                    | Indonesien    |
| HDFC Bank Ltd.                                  | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,74                    | Indien        |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 49,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor   | Sub-Sektor   | In % der Vermögenswerte |
|--|--|-------------------------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN                | Sonstiger NE-Metallerzbergbau  | 2,94                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN   | Beteiligungsgesellschaften   | 4,89                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN   | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)  | 2,74                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN   | Risiko- und Schadensbewertung  | 2,40                    |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen | 2,40                    |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Sicherheitsdienste mithilfe von Überwachungs- und Alarmsystemen                      | 2,64                    |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN   | Großhandel mit Uhren und Schmuck   | 3,88                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten                          | 8,53                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                              | Programmierungstätigkeiten   | 2,79                    |

# MAINFIRST

|  |  |       |
|--|--|-------|
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von Batterien<br>und Akkumulatoren   | 6,29  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von<br>Elektrizitätsverteilungs-<br>und -schalteinrichtungen                     | 0,72  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von<br>Körperpflegemitteln und<br>Duftstoffen                                    | 2,49  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von Maschinen<br>für sonstige bestimmte<br>Wirtschaftszweige a. n. g.            | 11,98 |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von Mess-,<br>Kontroll-, Navigations- u. ä.<br>Instrumenten und<br>Vorrichtungen | 5,23  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von Seifen,<br>Wasch-, Reinigungs- und<br>Poliermitteln                          | 3,19  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von<br>elektronischen<br>Bauelementen  | 8,19  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von kälte- und<br>lufttechnischen<br>Erzeugnissen, nicht für den<br>Haushalt     | 1,76  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von<br>magnetischen und<br>optischen Datenträgern                                | 2,66  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von optischen<br>und fotografischen<br>Instrumenten und Geräten                  | 5,08  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von sonstigen<br>Erzeugnissen a. n. g.   | 5,15  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von sonstigen<br>anorganischen<br>Grundstoffen und<br>Chemikalien                | 2,04  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Herstellung von sonstigen<br>elektrischen Ausrüstungen<br>und Geräten a. n. g.               | 8,21  |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON<br>WAREN | Maschinenbau   | 2,22  |

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:  
 - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Hauptziel dieses Teilfonds ist es, zur Verfolgung der E/S-Merkmale beizutragen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

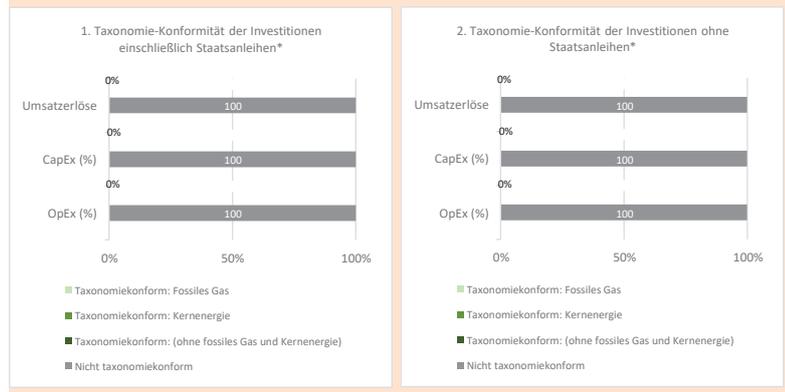
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. In den vergangenen Perioden wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher entfällt der Vergleich.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung. Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um die Nachhaltigkeitsmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie).

Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stets über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

# MAINFIRST

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Investmentgesellschaft

### MainFirst

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft (Leitungsorgan)

Verwaltungsratsvorsitzender

Thomas Bernard  
Haron Holding S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Marc-Antoine Bree  
Eidgenössische Steuerverwaltung, Schweiz-Bern

Skender Kurtovic (bis 1. Juni 2023)  
MainFirst Holding AG

Frank Thomas Gut (ab 2. Juni 2023)  
GUFAM AG

Alexander Body (ab 4. September 2023)  
Haron Services S.à r.l.

### Verwaltungsgesellschaft

### MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.

16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Thomas Merx  
Anja Richter (bis 31. Juli 2023)  
Frank Hauprich (ab 1. Juli 2023)

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Stellvertretende Vorsitzende

Josiane Jennes  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Skender Kurtovic (bis 1. Juni 2023)  
MainFirst Holding AG

Alexander Body (ab 26. Juni 2023)  
Haron Services S.à r.l.

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Wertpapierleiheagent

### J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

### Fondsmanager

MainFirst - Top European Ideas Fund  
MainFirst - Germany Fund  
MainFirst - Global Equities Fund  
MainFirst - Absolute Return Multi Asset  
MainFirst - Global Dividend Stars  
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund  
MainFirst - Megatrends Asia

### MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

# MAINFIRST

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced  
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund  
(in Liquidation)

MainFirst - Total Return European Equity Fund

### Sub-Investmentmanager

MainFirst - Global Equities Fund  
MainFirst - Absolute Return Multi Asset  
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund  
MainFirst - Megatrends Asia

### Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft

### Informationsstelle in Deutschland

### Hinweise für Anleger in der Schweiz:

#### Vertreter in der Schweiz

#### Zahlstelle in der Schweiz

### Hinweise für Anleger in Österreich:

#### Einrichtung verantwortlich für Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

#### Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des §186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:

#### Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Luxemburg, Deutschland, Liechtenstein und Belgien:

#### Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Spanien:

#### MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG

Freigutstraße 26  
CH-8002 Zürich

#### ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

#### MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG

Freigutstraße 26  
CH-8002 Zürich

#### Ernst & Young

35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

#### MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

#### IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

#### DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

#### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

#### ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

#### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

#### Société Générale, Sucursal En Espana,

Calle Cardenal Marcelo Spinola 8  
ES-2816 Madrid

# MAINFIRST

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich  
für Italien:

**Société Générale Securities Services**  
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2  
IT-20159 Mailand

**Allfunds Bank S.A.U.-**  
Succursale di Milano Via Bocchetto 6  
IT-20123 Mailand

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich  
für Frankreich:

**Société Générale**  
29, Boulevard Haussmann  
F-75009 Paris

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich  
für Portugal:

**BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, SA  
(Portugal)**  
PRAÇA MARQUÊS DE POMBAL, 3 3º  
PT-1250-161, Lissabon

**MAINFIRST**

