

**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. Vorrusschauend 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 Abschlüsse 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 Ganfeng 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. Vorrusschauend 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 Anleihe Seite 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-Arbeitsspeichern 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 %	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 1,20 % 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien 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 EUR	C3-Aktien EUR	D-Aktien EUR	R-Aktien 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 EUR	V-Aktien 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 Stück	A3-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien 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 Stück	D-Aktien Stück	R-Aktien Stück	X-Aktien 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 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 EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien 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> (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> (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> (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 EUR	C3-Aktien EUR	D-Aktien EUR	R-Aktien 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> (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> (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> (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 EUR	V-Aktien 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> (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> (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> (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 WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Top European Ideas Fund - A3-Aktien seit 27.11.2014	LU1006510504 A1XAZF	USD	1,91%	20,31%	21,01%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - A-Aktien seit 16.07.2007	LU0308864023 A0MVL0	EUR	0,88%	17,61%	13,77%	85,36%
MainFirst - Top European Ideas Fund - B-Aktien seit 21.08.2009	LU0308864296 A0MVL1	EUR	0,88%	17,60%	13,76%	85,53%
MainFirst - Top European Ideas Fund - C3-Aktien seit 27.11.2014	LU1006510769 A1XAZH	USD	2,16%	20,92%	22,63%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - C-Aktien seit 16.07.2007	LU0308864965 A0MVL2	EUR	1,15%	18,24%	15,58%	95,01%
MainFirst - Top European Ideas Fund - D-Aktien seit 30.10.2015	LU0719477936 A1JSPZ	EUR	1,15%	18,24%	15,55%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - R-Aktien seit 15.01.2014	LU1004823552 A1XAV6	EUR	1,26%	18,49%	16,31%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - V-Aktien seit 11.05.2016	LU1394739491 A2AGZ6	EUR	0,78%	17,33%	12,93%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - X-Aktien seit 11.05.2016	LU1004823636 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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>

<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.

<sup>3)</sup> 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 EUR	%-Anteil vom 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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien 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 EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien 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 Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	D-Aktien 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 Stück	X-Aktien Stück	V-Aktien 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien 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> (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> (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> (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 EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien 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> (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> (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> (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 Zahlstellengebühr.

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

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Germany Fund - A-Aktien seit 05.06.2009	LU0390221256 A0RAJN	EUR	-1,63%	11,18%	-4,89%	115,37%
MainFirst - Germany Fund - B-Aktien seit 02.01.2014	LU0390221686 A0RAJP	EUR	-1,63%	11,18%	-4,89%	---
MainFirst - Germany Fund - C-Aktien seit 17.10.2008	LU0390221926 A0RAJQ	EUR	-1,37%	11,78%	-3,37%	125,83%
MainFirst - Germany Fund - D-Aktien seit 12.11.2014	LU0719478157 A1JSP0	EUR	-1,37%	11,77%	-3,32%	---
MainFirst - Germany Fund - R-Aktien seit 11.12.2017	LU1004823719 A1XAV8	EUR	-1,27%	12,01%	-2,69%	---
MainFirst - Germany Fund - V-Aktien seit 21.07.2017	LU1394739574 A2AGZ7	EUR	-1,76%	10,89%	-5,62%	---
MainFirst - Germany Fund - X-Aktien seit 21.07.2017	LU1004823800 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 EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
			im Berichtszeitraum	im 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 %	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 1,40 % p.a.	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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.	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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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 USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien 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 USD	B1-Aktien USD	B2-Aktien USD	C-Aktien 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 USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD	D1-Aktien 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 USD	R-Aktien USD	R1-Aktien USD	R2-Aktien 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 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 Stück	A1-Aktien Stück	A2-Aktien Stück	B-Aktien 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 Stück	B2-Aktien Stück	C-Aktien Stück	C1-Aktien 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 Stück	D-Aktien Stück	D1-Aktien Stück	D2-Aktien 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 Stück	R1-Aktien Stück	R2-Aktien Stück	F-Aktien 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 USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien 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> (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> (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> (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 USD	B1-Aktien USD	B2-Aktien USD	C-Aktien 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> (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> (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> (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.

<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 USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD	D1-Aktien 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> (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> (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> (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 USD	R-Aktien USD	R1-Aktien USD	R2-Aktien 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> (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> (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> (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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom 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 USD	%-Anteil vom 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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien 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 EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien 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 Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	D-Aktien 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 Stück	X-Aktien 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien 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> (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> (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> (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 EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien 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> (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> (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> (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 WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Fund - A-Aktien seit 01.03.2013	LU0864709349 A1KCCM	EUR	0,00%	15,97%	-6,33%	181,21%
MainFirst - Global Equities Fund - B-Aktien seit 12.11.2015	LU0864710354 A1KCCN	EUR	0,00%	15,97%	-6,33%	---
MainFirst - Global Equities Fund - C-Aktien seit 01.03.2013	LU0864710602 A1KCCP	EUR	0,27%	16,60%	-4,85%	195,23%
MainFirst - Global Equities Fund - D-Aktien seit 09.12.2015	LU0864711089 A1KCCQ	EUR	0,27%	16,59%	-4,79%	---
MainFirst - Global Equities Fund - R-Aktien seit 04.06.2018	LU1004824790 A1XAWH	EUR	0,38%	16,84%	-4,28%	---
MainFirst - Global Equities Fund - X-Aktien seit 09.05.2018	LU1004824873 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Aktienwert 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien 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 EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien 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 Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	D-Aktien 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 Stück	X-Aktien 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien 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> (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> (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> (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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien 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> (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> (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> (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 WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - A-Aktien seit 29.04.2013	LU0864714000 A1KCCD	EUR	1,55%	5,59%	-8,58%	33,05%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - B-Aktien seit 29.04.2015	LU0864714422 A1KCCE	EUR	1,55%	5,59%	-8,57%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - C-Aktien seit 29.04.2013	LU0864714935 A1KCCF	EUR	1,82%	6,16%	-7,11%	40,22%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - D-Aktien seit 09.12.2015	LU0864715312 A1KCCG	EUR	1,82%	6,16%	-7,10%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - R-Aktien seit 07.08.2017	LU1004824956 A1XAWK	EUR	1,93%	6,38%	-6,55%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - X-Aktien seit 11.05.2016	LU1004825508 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 EUR	%-Anteil vom 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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 1,30 % p.a.	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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-57.760,14
	<b>-57.760,14</b>
<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 USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien 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 USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien 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 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 Stück	A1-Aktien Stück	A2-Aktien Stück	C-Aktien 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 Stück	C2-Aktien Stück	D-Aktien Stück	D2-Aktien 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 USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien 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> (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> (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> (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 USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien 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> (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> (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> (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 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> (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> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	<b>2,74</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (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 WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - A-Aktien seit 20.05.2014	LU1061983901 A112WL	USD	2,42%	6,29%	-49,32%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - A1-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984032 A112WM	CHF	0,37%	-4,92%	-59,98%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - A2-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984115 A112WN	EUR	1,45%	1,18%	-55,81%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - C-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984545 A112WS	USD	2,64%	6,74%	-48,65%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - C1-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984628 A112WT	CHF	0,57%	-4,59%	-59,62%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - C2-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984891 A112WU	EUR	1,68%	1,49%	-55,33%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - D-Aktien seit 09.12.2015	LU1061984974 A112WV	USD	2,64%	6,83%	-48,59%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - D2-Aktien seit 01.06.2016	LU1061985278 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom 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. Stufenzinsanleihe v.16(2028)	0	0	2.050.000	0,0100	205,00	0,16
						<b>205,57</b>	<b>0,16</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>205,57</b>	<b>0,16</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USL01795AH34	0,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. 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>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>222,83</b>	<b>0,18</b>
<b>Anleihen</b>						<b>428,40</b>	<b>0,34</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1297883214	0,000% Atlas Mara Ltd./Atlas Mara Ltd. Reg.S. CV v.15(2025)	0	0	322.396	0,0100	32,24	0,02
						<b>32,24</b>	<b>0,02</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>32,24</b>	<b>0,02</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>32,24</b>	<b>0,02</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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom 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 Bank 'PrivatBank' CJSC EMTN Stufenzins- 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 USD	%-Anteil vom 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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien 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 EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien 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 EUR	R-Aktien 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 Stück	B-Aktien Stück	B1-Aktien Stück	C-Aktien 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 Stück	E-Aktien Stück	E1-Aktien Stück	F-Aktien 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 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien 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> (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> (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> (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 EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien 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> (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> (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> (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 EUR	R-Aktien 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> (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> (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> (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 WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Dividend Stars - A-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901240 A14VLR	EUR	0,89%	8,20%	21,76%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - B1-Aktien seit 01.07.2019	LU1963826406 A2PFR5	CHF	-0,33%	5,97%	27,64%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - B-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901323 A14VLS	EUR	0,90%	8,21%	22,14%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - C-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901596 A14VLT	EUR	1,16%	8,77%	23,46%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - D-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901679 A14VLU	EUR	1,23%	8,84%	24,12%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - E1-Aktien seit 08.07.2019	LU1963826588 A2PFR6	CHF	0,23%	7,09%	20,64%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - E-Aktien seit 01.07.2019	LU1963825697 A2PFRY	EUR	1,39%	9,28%	24,85%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - F-Aktien seit 01.07.2019	LU1963825770 A2PFRZ	EUR	1,37%	9,25%	24,72%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - R-Aktien seit 12.05.2022	LU1238901752 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 EUR	%-Anteil vom 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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien 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 EUR	V-Aktien 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 Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	R-Aktien 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 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 EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien 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> (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> (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> (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 EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	R-Aktien EUR	V-Aktien 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> (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> (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> (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 WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - A-Aktien seit 12.10.2018	LU1856130205 A2N6SA	EUR	3,93%	29,32%	4,88%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - B-Aktien seit 25.10.2018	LU1856130460 A2N6SB	EUR	3,93%	29,32%	4,90%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - C-Aktien seit 12.10.2018	LU1856130627 A2N6SC	EUR	4,21%	30,02%	6,63%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - R-Aktien seit 27.02.2019	LU1856131278 A2PFCA	EUR	4,32%	30,29%	7,25%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - V-Aktien seit 16.08.2019	LU1856131435 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 Ausstattungsmerkmalen:**

	<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 Basisartikeleinzehandel	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 (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

### Erträge

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>

### Aufwendungen

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>

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>** 20.868,59

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>** 1,28

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** 1,28  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** 1,28  
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** -  
(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 - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Total Return European Equity Fund - X-Aktien seit 09.11.2020	LU2211756627 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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 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 EUR	%-Anteil vom 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 Ausgestaltungsmerkmalen:**

	<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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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 USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien 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 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 Stück	A1-Aktien Stück	C1-Aktien Stück	R-Aktien 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 USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien 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> (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> (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> (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 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> (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> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	<b>1,74</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (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 WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Megatrends Asia - A1-Aktien seit 29.10.2021	LU2381585913 A3D00E	EUR	2,18%	7,37%	-21,30% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Megatrends Asia - A-Aktien seit 29.10.2021	LU2381585830 A3D00N	USD	3,45%	11,14%	-24,78% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Megatrends Asia - C1-Aktien seit 29.10.2021	LU2381586309 A3D00H	EUR	2,45%	7,95%	-20,31% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Megatrends Asia - R-Aktien seit 29.10.2021	LU2381586648 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom 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. 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 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.

### **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. (Etwaige 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)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

### 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 (SXXR Index)	M7EU Index (MSCI Europe Net Total Return EUR Index)
GBP	STOXX Europe 600 Hedged GBP Net Total Return (SXXHGN Index)	
USD	STOXX Europe 600 Hedged USD Net Total Return (SXXHUN Index)	M1EU Index (MSCI Europe Net 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 Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegenenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) 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 Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegenenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) 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 Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) 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 Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) 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/ Aufwendung aus WP-Leihe (gemäß Ertrags- und Aufwands- rechnung)
		Erträge aus WP-Leihe gesamt	davon:		Aufwendungen des Teilfonds			
			Ertragsanteil des Lending Agents (JP Morgan)	Ertragsanteil des Teilfonds	Ertrags- anteil des Teilfonds an Verwaltungs- gesellschaft	Trans- aktionskosten für Wert- 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).

# MAINFIRST

## 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 reinvestiert (EUR)
<b>MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND</b>	USD	BANK OF MONTREAL LONDON SCM	REPO INTL EQUITY COLLATERAL	29.018,62
	USD	BANK OF MONTREAL LONDON SCM	REPO USD INTL EQUITY COLLATERAL SCH9	6.036,33
	USD	SOCIETE GENERALE	REPO EQUITY COLLATERAL (RUSSELL3000)	235.605,43
	USD	SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO – TREASURY NOTES	191.458,52
<b>MAINFIRST - GERMANY FUND</b>	USD	BANK OF MONTREAL LONDON SCM	REPO INTL EQUITY COLLATERAL	28.087,58
	USD	BANK OF MONTREAL LONDON SCM	REPO USD INTL EQUITY COLLATERAL SCH9	5.842,67
	USD	SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO EQUITY COLLATERAL (RUSSELL3000)	228.046,27
	USD	SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO – 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.etheneas.com](http://www.etheneas.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 Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige 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 Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige 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 Staatsanleihen
Qualitäten (S+P Rating)	Aaa Aa1 Aa2 Aa3 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

# MAINFIRST

## 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%
Teilfondsvermögen	Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.	Wertpapierleiheagent 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** 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
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 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?

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.

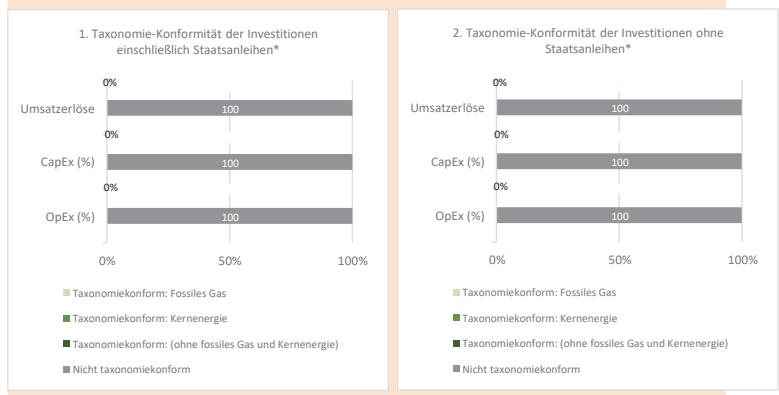
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

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 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:

- direkter Dialog;
- formeller Engagement-Prozess;
- 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?

●● <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
- 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“

MainFirst - Germany Fund

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

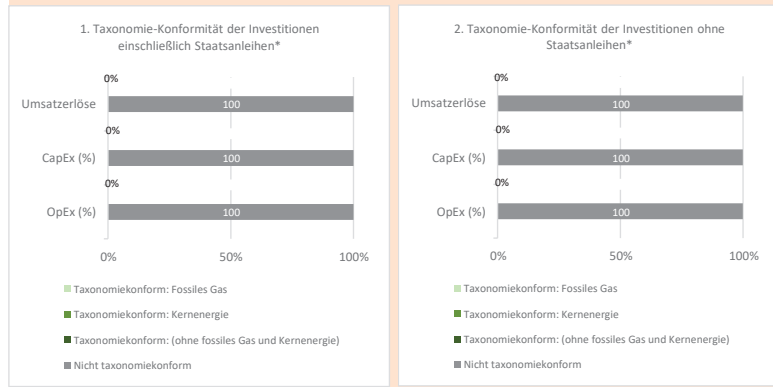
Nein

<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-taxonmiekonformen 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 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?

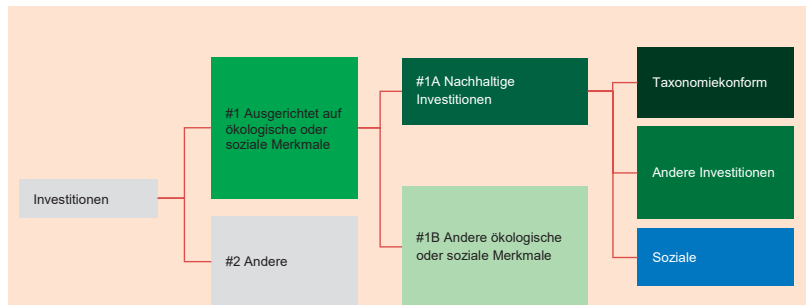
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG; VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,87	Vereinigte Staaten von Amerika
Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	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
BAUWERBE/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, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	in Rohrfernleitungen Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,91
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; 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 CO<sub>2</sub>-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.

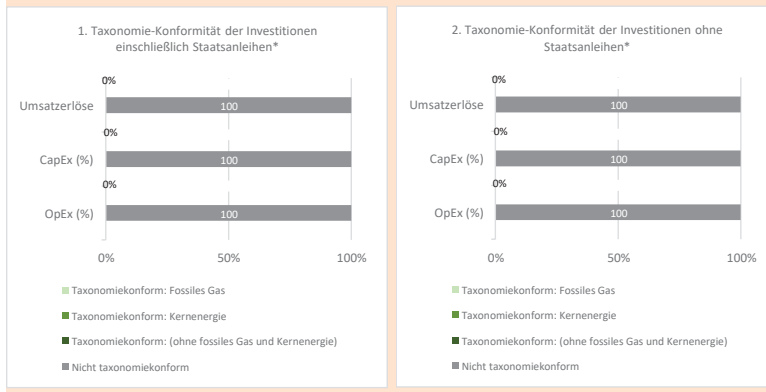
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

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?

●● <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

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

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.

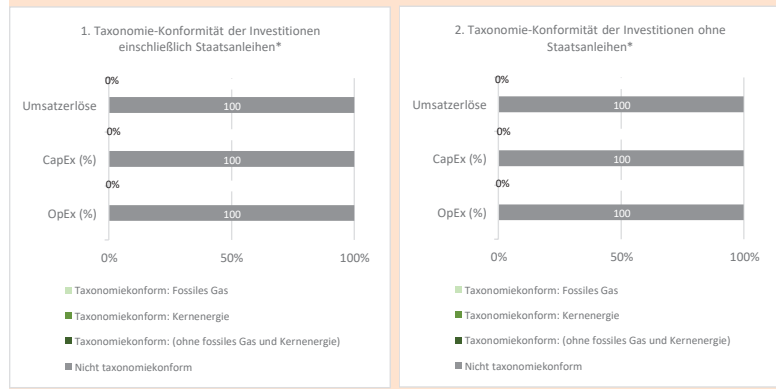
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme 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 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. 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

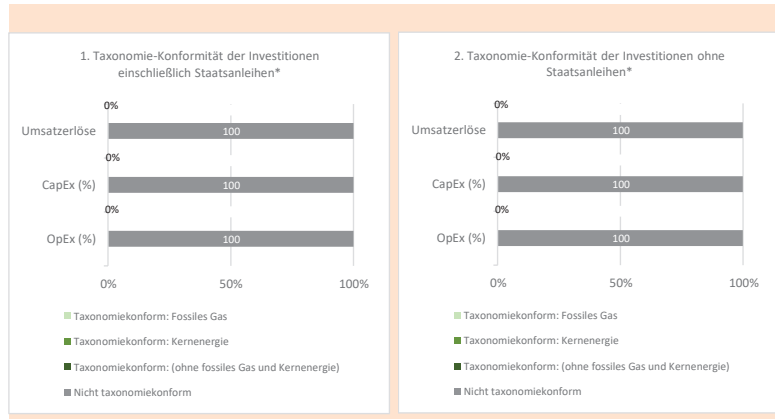
In Kernenergie

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

● **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. 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** im Bezugszeitraum **getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 - 31.12.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

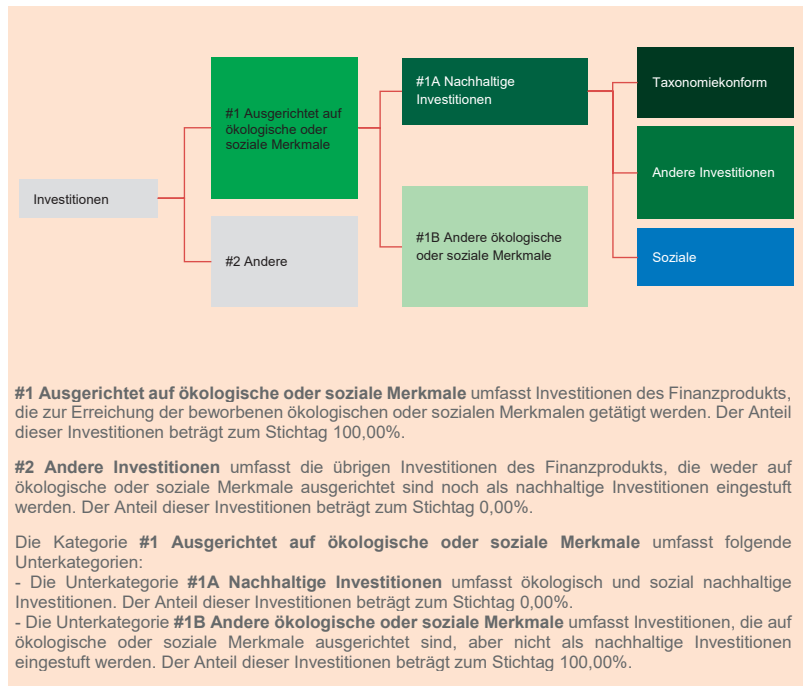
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sixt SE -VZ-	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	6,12	Deutschland
Carel Industries S.p.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,68	Italien
AstraZeneca Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, 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.



### ● 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



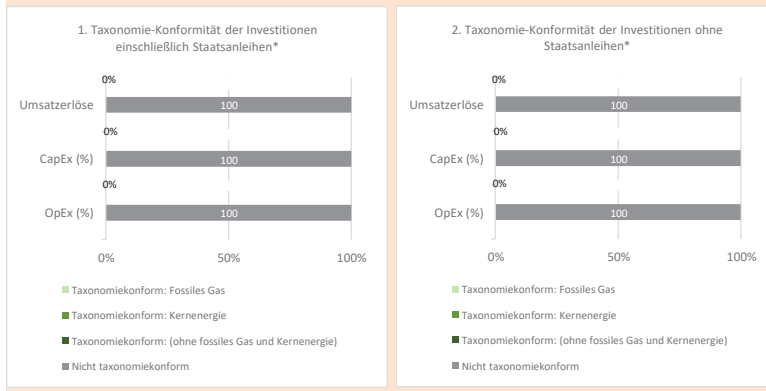
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.



**#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	0,22
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 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.

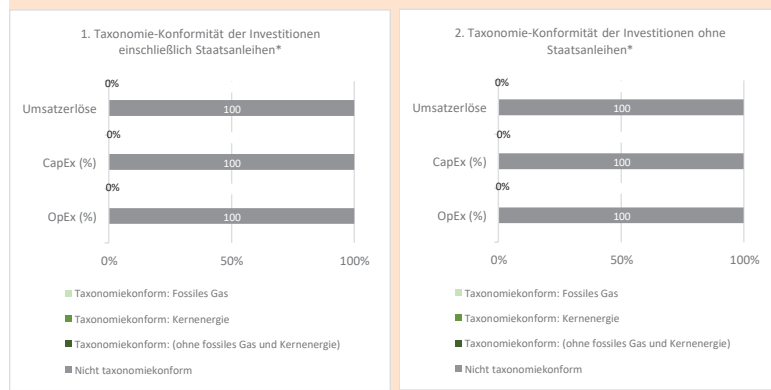
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

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

● **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?

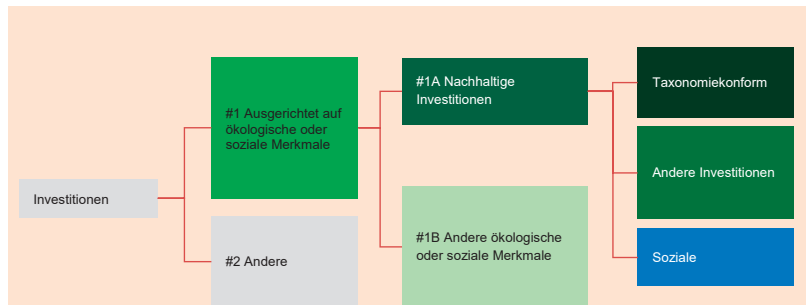
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,19	Taiwan
Tokyo Electron Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,92	Japan
Keyence Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	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 GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	6,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen	0,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	2,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	11,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	5,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	3,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	8,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von kälte- und lufttechnischen Erzeugnissen, nicht für den Haushalt	1,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von magnetischen und optischen Datenträgern	2,66
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	5,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	5,15
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien	2,04
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	8,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON 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 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.

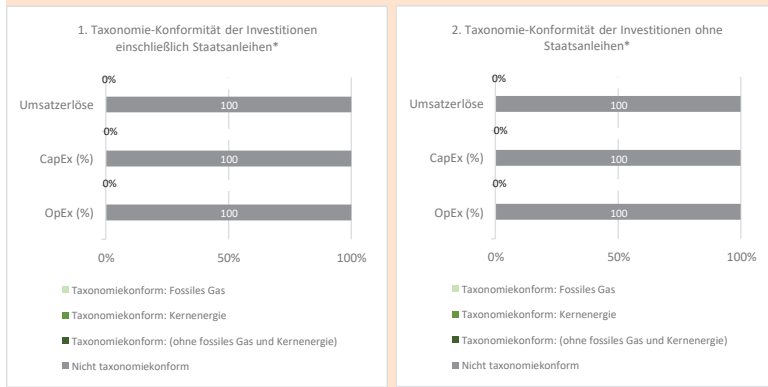
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-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?

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme 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.



# 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**

