

**MAINFIRST**



# MAINFIRST

TEILFONDS:

MAINFIRST - EURO VALUE STARS (IN LIQUIDATION)  
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 2022

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

# MAINFIRST

## INHALT

Bericht des Fondsmanagers / Verwaltungsrats	Seite	3
Konsolidierter Jahresbericht der MainFirst mit den Teilfonds	Seite	13
<b>MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation)</b>		
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	18
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	27
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	31
<b>MainFirst - Germany Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	35-36
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	40
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	43
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	47-48
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	57
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	62
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	69-70
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	71
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	74
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	77
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	82-83
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	85
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	87
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	90
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	97-98
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	100
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	104
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	108
<b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	112-113
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	115
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	119
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	123
<b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	127-128
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	129
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	132
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	135
<b>MainFirst - Total Return European Equity Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	138
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	139
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	140
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	142
<b>MainFirst - Megatrends Asia</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	145
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	147
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	149
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	152

# MAINFIRST

## INHALT

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022	Seite	155
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	180
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	183
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	264

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle sowie dem Vertreter 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 - EURO VALUE STARS (IN LIQUIDATION)

Ein herausforderndes Jahr für Value-Investoren

Die Eurozone kommt seit Jahren nicht zur Ruhe. Angefangen vom Handelskrieg zwischen den USA und China über die Pandemie und den Einbruch der chinesischen Wirtschaft bis hin zum Krieg in der Ukraine. Zudem erleben wir in der Eurozone eine Rekordinflation verbunden mit steigenden Leitzinsen. In Europa ist dies auf den Krieg in der Ukraine und den gesellschaftlichen Wandel hin zu einer nachhaltigkeitsorientierten Wirtschaft zurückzuführen. Produzenten und Verbraucher spüren die Auswirkungen der Inflation bereits in ihren Budgets. Die politischen Spannungen im Freihandel belasten die europäische Exportwirtschaft zusätzlich.

Im Kampf gegen die hohe Inflation hat die EZB die Leitzinsen in einem atemberaubenden Tempo erhöht. Die EZB hat die Leitzinsen von null auf 2,5 Prozent angehoben. Die Notenbanken sind sich einig, dass die Inflationsbekämpfung Vorrang vor dem Wirtschaftswachstum hat. Die daraus resultierenden Rezessionsängste in Europa und den USA sowie das schwache Wachstum in China führten zu einem negativen Börsenjahr.

Am Rentenmarkt kam es aufgrund steigender Leitzinsen zu einem Abverkauf. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihe stieg innerhalb eines Jahres von -0,2 Prozent auf 2,6 Prozent. Am Rohstoffmarkt kam es aufgrund des Krieges in der Ukraine zu erheblichen Verwerfungen. Der Fass WTI handelte zu Jahresbeginn bei 68,8 USD/je Barrel, stieg zwischenzeitlich auf 106 USD/je Barrel und schloss zum Jahresende bei 80 USD/je Barrel. Die Volatilität spiegelt sich in einer Vielzahl von Rohstoffen wider. Im Jahresverlauf entfernten sich die Rohstoffpreise von ihren Rekordständen, da die Auswirkungen des Krieges letztlich besser unter Kontrolle gehalten werden konnten als ursprünglich erwartet.

Der Verwaltungsrat der MainFirst SICAV hat in enger Abstimmung mit dem Portfoliomanagement beschlossen, den Teilfonds Euro Value Stars im September 2022 in Liquidation zu setzen. Wir vergleichen die Wertentwicklung zum Vergleichsindex bis Ende August, um eine transparente Übersicht zu erhalten. Der Fonds erzielte eine absolute negative Rendite i.H.v. 20,2 Prozent bis Ende August 2022. Die Wertentwicklung des Vergleichsindex Euro STOXX NR Index lag bei -17,1 Prozent bis Ende August 2022. Hauptgründe für die schlechte Wertentwicklung lagen im zyklischen Anteil von ca. 60 Prozent sowie dem Anteil i.H.v. 70 Prozent an klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen.

Vor dem Hintergrund des Krieges in der Ukraine und der Energieengpässe in Europa schnitt der Energiesektor relativ am besten ab. Darüber hinaus gehörten defensive Titel aus dem Gesundheitswesen oder Lebensmittel- und Getränkeproduzenten zu den relativen Gewinnern. Zu den relativen Verlierern gehörten der Immobiliensektor, Technologiewerte und Industrieunternehmen. Der Immobilien- und Technologiesektor litt unter den steigenden Zinsen, während Industrieunternehmen aufgrund von Rezessionsängsten deutlich verloren. Die Wertentwicklung der klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen blieb deutlich hinter der Performance der großkapitalisierten Unternehmen zurück. In Europa betrug die relative Wertentwicklung zwischen dem MSCI Europe Small Cap Index und dem MSCI Europe Large Cap Index über 11 Prozent bis Ende August zugunsten der Bluechips!

### MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ein turbulentes Jahr

Das vergangene Jahr war geprägt von geopolitischen Krisen, einer geldpolitischen Zeitenwende, Inflation und explodierenden Energiepreisen. Die wichtigsten Aktienindizes befanden sich zwischenzeitlich allesamt in einem Bärenmarkt, der in der Regel als Kursrückgang von mehr als 20 Prozent definiert wird. Aber auch für Anleihen war 2022 ein Katastrophenjahr.

Nach der weiteren Öffnung der meisten Covid-Restriktionen starteten die Volkswirtschaften der USA und Europas zunächst mit Schwung in das Jahr 2022. Die Geldschwemme der Zentralbanken im Jahr 2020 hatte gewirkt und die Wirtschaft von einem kurzfristigen Einbruch zu einem Aufschwung mit hohem nominalem Wachstum, hohen nominalen Ausgaben und einem Einkommenswachstum geführt. Mit der Zeit übertraf dies das Angebot und führte bereits Ende 2021 zur Inflation.

Die Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine verstärkten die Inflation erheblich. Die Zentralbanken standen daher vor der Entscheidung, entweder die Geldpolitik wesentlich schneller als erwartet zu straffen oder zu riskieren, dass sich der steigende Inflationsdruck verfestigt. Die Geschwindigkeit und das Ausmaß der globalen geldpolitischen Straffungen im Jahr 2022 gehörten zu den aggressivsten in der Geschichte. Die Märkte wurden im vergangenen Jahr im Wesentlichen nur durch die Entscheidungen und Äußerungen der Zentralbanken bewegt. In der ersten Jahreshälfte setzten vor allem explodierende Gas- und Strompreise die Kapitalmärkte in Europa zusätzlich unter Druck. Dies führte zu einem Kapitalabzug aus Europa und einer Umschichtung von Small Caps in Large Caps. So konnte der MSCI Europe Large Cap Index den MSCI Europe Small Cap Index bis zum Jahresende um 15 Prozent outperformen. Unsere Benchmark, der STOXX Europe 600 TR, schloss das Kalenderjahr mit einem Verlust von knapp 10,8 Prozent.

Der MainFirst - Top European Ideas Fund verzeichnete in der Anteilsklasse C einen Verlust von 20,6 Prozent und damit ein negatives Alpha von 9,8 Prozent.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Den größten Performancebeitrag zur Benchmark lieferte im vergangenen Jahr die im Fonds nicht vertretenen Energiewerte. Diese Unternehmen profitierten überproportional von der Inflation und den Engpässen an den Märkten und waren damit der einzige Sektor im STOXX Europe 600 mit einer positiven Performance.

Unsere enttäuschende Performance ist zu einem großen Teil auch auf unseren Fokus auf Small Caps zurückzuführen.

So haben sich unsere drei größten Verlierer Atoss Software (-35 Prozent), Amadeus Fire (-35 Prozent) und Sixt (-34 Prozent) auch im vergangenen Jahr operativ hervorragend entwickelt.

Der Anbieter von Workforce-Management-Software Atoss Software konnte seine bisherigen Jahresprognosen sowohl beim EBIT als auch beim Umsatzwachstum übertreffen und seine mittelfristigen Prognosen anheben. Auch der Autovermieter Sixt ist im Jahr 2022 stark gewachsen und hat im Jahresverlauf sogar die eigenen Prognosen angehoben. Der Markt geht davon aus, dass die hohe Marge des vergangenen Jahres nicht nachhaltig ist. Dennoch bleiben die langfristigen Wachstumstreiber wie Marktanteilsgewinne in den USA und Wachstum durch Digitalisierung und Ausweitung des Serviceangebots intakt. Der Personaldienstleister Amadeus Fire hatte angekündigt, das untere Ende der für das Jahr prognostizierten Wachstumsspanne von 7-9 Prozent zu erreichen und konnte damit trotz der schwierigen Bedingungen innerhalb der Jahresprognose bleiben. Der Vorstand hatte im vergangenen Jahr ebenfalls Aktien zurückgekauft.

Die europäischen Staaten haben auch in dieser Krise Entschlossenheit gezeigt und mit verschiedenen Programmen Unternehmen und Bevölkerung unterstützt. Auch die Gasversorgung konnte sichergestellt werden und die Sorgen nahmen gegen Ende des Jahres ab. Dies führte auch wieder zu einem verstärkten Interesse an europäischen Aktien. So konnte der STOXX Europe 600 TR in Euro den S&P 500 Index um knapp 3 Prozent schlagen. Auch der MainFirst Top European Ideas entwickelte sich im letzten Quartal ausgezeichnet und konnte einen Großteil der verlorenen Performance wieder aufholen.

Unser Portfolio ist wie im Vorjahr zyklisch ausgerichtet. Wir gehen davon aus, dass die EZB im weiteren Jahresverlauf die Zinszügel lockert und Europa nicht in eine Rezession abrutscht. Daher sehen wir für unsere Unternehmen im neuen Jahr ein hohes Aufholpotenzial und aufgrund der attraktiven Bewertungen weiterhin ein hohes Kurspotenzial für Aktien.

### MAINFIRST – GERMANY FUND

Ein herausforderndes Jahr

Das Jahr 2022 war ein herausforderndes Jahr, das stark von geopolitischen Ereignissen, der Zentralbankpolitik, Inflationsdaten und volatilen Energie- und Rohstoffpreisen geprägt war. Die Aktienindizes fielen größtenteils im zweistelligen Prozentbereich und auch die Anleihenmärkte verzeichneten starke Kursverluste. Somit verlief das Jahr für viele Anlageklassen und Anleger enttäuschend.

Nach dem durch die Covid-Pandemie ausgelösten Konjunkturreinbruch im Jahr 2020 erholten sich die Volkswirtschaften in den USA, in Europa und insbesondere in Deutschland rasch. Die positive Wachstumsdynamik setzte sich zunächst auch im Jahr 2022 fort, obwohl sich bereits im Jahr 2021 ein Anstieg der Inflation bemerkbar machte, der von den Zentralbanken zunächst als vorübergehend eingestuft wurde.

Der große Bruch an den Kapitalmärkten kam dann im Februar 2022 mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine. Die Folge war ein sprunghafter Anstieg der Energie- und Rohstoffpreise. Dies führte zu stark steigenden Inflationsraten. Die Zentralbanken hatten keine Wahl und mussten der Inflation entschlossen und konsequent entgegenreten. Die eingeleitete Zinswende hatte dann auch enorme Auswirkungen auf die globalen Aktienmärkte. Insbesondere wachstumsorientierte Werte und kleinere Unternehmen wurden massiv abverkauft.

Auch Deutschland hatte im vergangenen Jahr zusätzlich mit Problemen bei der Gasversorgung zu kämpfen. Aufgrund der geopolitischen Spannungen und der Sanktionen gegen Russland wurde die Versorgung mit russischem Gas zu einem politischen Machtspiel. Die Folge waren stark steigende Gaspreise und Unsicherheiten über die Versorgungssicherheit der deutschen Industrie, die den Abverkauf deutscher Aktien noch verstärkten.

Gegen Ende des Jahres entspannte sich die Situation bei den Gaspreisen. Dies war vor allem auf die gut gefüllten Speicher und den milden Winter zurückzuführen. So konnte sich der deutsche Aktienmarkt im vierten Quartal wieder deutlich erholen und verzeichnete zum Jahresende gemessen am HDAX insgesamt einen Kursrückgang von 14,4 Prozent.

Der MainFirst Germany Fund entwickelte sich mit einem negativen Alpha von 13,3 Prozent deutlich schlechter als der Vergleichsindex HDAX. Die negative Entwicklung ist im Wesentlichen auf den Small- und Mid-Cap-Ansatz zurückzuführen. So lag die Performance bis auf wenige Basispunkte gleichauf mit dem SDAX und sogar einige Basispunkte besser als der MDAX. Darüber hinaus konnte der MainFirst Germany Fund im vergangenen Jahr einige seiner Hauptwettbewerber im deutschen Small- und Mid-Cap Segment outperformen.

Das Aufholpotenzial der kleinen und mittleren Unternehmen ist die große Chance, von der Anleger in Zukunft profitieren können. Während sich viele Unternehmen im vergangenen Jahr operativ gut entwickelt haben und überwiegend weiteres Wachstum vorweisen konnten, sind die Kurse vereinzelt deutlich eingebrochen. Wir sehen daher aktuell ein Umfeld, in dem gute und wachstumsstarke Unternehmen wieder sehr günstig geworden sind. Zudem sehen wir nach wie vor eine hohe Skepsis gegenüber Europa und insbesondere Deutschland, so dass das Potenzial für weitere Aktienkäufe bei deutschen Small- und Mid-Caps gegeben ist.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Im MainFirst - Germany Fund bleiben wir unserer Strategie treu, in Unternehmen zu investieren, die aus eigener Kraft wachsen können, wie zum Beispiel durch Marktanteilsgewinne, strukturelles Wachstum oder Effizienzmaßnahmen. Daher sollte auch ein etwas schwächeres Wirtschaftswachstum für unsere Portfoliounternehmen kein Problem darstellen. Zudem haben die Verwerfungen des vergangenen Jahres neue Investitionschancen eröffnet und der MainFirst - Germany Fund hat die Volatilität für gezielte Zukäufe zu attraktiven Preisen genutzt.

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

### MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Gegen Ende Dezember 2022 ebte die positive Stimmung nach der kräftigen Rally der beiden Vormonate ab. Dennoch schlossen die risikobehafteten Anlagen das vierte Quartal 2022 positiv ab. Das letzte Quartal stellt einen Wendepunkt gegenüber der negativen Performance der ersten drei Quartale 2022 dar. Im Jahr 2022 verloren globale Aktien 18,1 Prozent, während die Zinsvolatilität zunahm. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte am 24. Oktober einen Höchststand von 4,24 Prozent, gegenüber 1,51 Prozent zu Jahresbeginn.

Die negative Performance der ersten drei Quartale 2022 ist im Wesentlichen auf drei Faktoren zurückzuführen. Der erste Faktor war die steigende Inflation, die zu Zinserhöhungen der wichtigsten Zentralbanken führte. Zu Beginn des Jahres 2022 hatte der Swap-Markt drei Zinserhöhungen in den USA eingepreist, doch Ende Januar führten Sorgen über eine steigende Inflation fast zu zwei zusätzlichen Zinserhöhungen gegenüber der ursprünglichen Schätzung. Später im März leitete die Fed ihren Straffungszyklus mit einer Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein, bevor sie den Märkten in den folgenden Monaten klarmachte, dass sie die finanziellen Bedingungen deutlich restriktiver gestalten müsse, um die Inflation einzudämmen. Steigende Leitzinsen in den USA führten zu einer Stärkung des US-Dollars. Der zweite Faktor war der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine mit seinen geopolitischen Auswirkungen. Angesichts der Bedeutung dieser Länder für die Produktion wichtiger Rohstoffe wie Öl und Weizen, stiegen die Rohstoffpreise nach Ausbruch des Konflikts stark an. Dieser Anstieg der Rohstoffpreise verschärfte die ohnehin schon stark gestiegene globale Inflation. Der dritte Faktor waren die Lockdowns in China als Reaktion auf die zunehmenden Infektionen mit der Omikron-Variante. Strengere und umfassende Lockdowns verschlimmerten die ohnehin fragile Liquiditätslage der angeschlagenen chinesischen Immobilienentwickler, was zu einem weiteren Rekordjahr bei den Zahlungsausfällen auf dem Markt führte.

Bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern führte dies von Januar bis September 2022 zu einer negativen Rendite von 16,2 Prozent, wobei High-Yield-Anleihen (HY) etwas besser abschnitten als Investment-Grade-Papiere (IG), die von den steigenden US-Zinsen in Mitleidenschaft gezogen wurden. Auf geografischer Ebene übertraf der Nahe Osten, der gemeinhin als sicherere Region gilt, alle andere Regionen, während Europa das Schlusslicht bildete. Die Ausfallrate von High-Yield-Anleihen aus Schwellenländern stieg von ihrem langfristigen Durchschnitt von 3,7 Prozent auf 11,4 Prozent im Jahr 2022. Die wichtigsten Faktoren waren jedoch der chinesische Immobiliensektor und die Ausfälle im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine-Konflikt. Ohne diese Märkte betrug die Ausfallrate von High-Yield-Anleihen nur 1,2 Prozent.

Wie bereits erwähnt, kam es im vierten Quartal 2022 zu einer Trendwende bei den Risikoanlagen. Die globalen Aktien erholten sich um 9,8 Prozent. Gründe hierfür waren die Verlangsamung der Zinserhöhungen durch die Fed, schwächere VPI-Zahlen aus den USA und eine wesentliche Änderung in Chinas Umgang mit der Pandemie und dem Immobiliensektor. In nur zwei Monaten hat China fast alle bestehenden coronabedingten Einschränkungen über Bord geworfen. Darüber hinaus haben die chinesischen Behörden im November 2022 erstmals die staatseigenen Banken einbezogen und den Immobilienentwicklern Kreditlinien in Höhe von über 600 Mrd. USD zur Verfügung gestellt. Dank dieser Unterstützung konnten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern im vierten Quartal 2022 4,7 Prozent zulegen (so dass die Anlageklasse im Jahr 2022 mit einem Minus von 12,3 Prozent schloss). Schwächer als erwartet ausgefallene VPI-Zahlen in den USA im Oktober 2022 und November 2022 sowie eine Verlangsamung der Zinserhöhungen durch die Fed führten schließlich zu einer Abschwächung des US-Dollars, wobei der DXY in den letzten beiden Monaten des Jahres 2022 um 6,3 Prozent nachgab. Dennoch bleiben der US-Dollar und Rohstoffe mit einem Plus von 8,2 Prozent bzw. 12,3 Prozent die Anlagen mit der besten Performance des Jahres.

Der MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced erzielte im Jahr 2022 eine negative Rendite von ca. 21 Prozent (Anteilsklasse C in USD) und lag damit um 8,6 Prozent unter dem CEMBI BD Index.

Auf Länderebene waren die Hauptfaktoren für die Underperformance unsere Übergewichtung im mexikanischen Finanzsektor (ohne Banken) und in China, wo einige Immobilienanleihen trotz der Erholung im November und Dezember 2022 im Jahresverlauf weiterhin im Minus lagen. Positiv zur Performance trugen hingegen unsere Untergewichtung in Russland zu Beginn des Krieges und unsere gute Emittentenauswahl im Nahen Osten bei.

Auf Sektorebene ist die negative Performance auf dieselben Faktoren zurückzuführen. Unser Engagement in Finanzwerten (hauptsächlich im mexikanischen Finanzsektor ohne Banken) und unsere Übergewichtung im Immobiliensektor (vorwiegend chinesische Immobilien) waren die wichtigsten negativen Faktoren. Auf der anderen Seite leisteten unsere Untergewichtung in TMT und unsere Übergewichtung in Metallen und Bergbau die größten positiven Beiträge.

Wir halten an unserem positiven Ausblick für Unternehmensanleihen der Schwellenländer für 2023 fest. Die Fundamentaldaten (mit Ausnahme einiger Unternehmen in Russland, der Ukraine und im chinesischen Immobiliensektor) sind nach wie vor solide und besser als die von Unternehmensanleihen der Industrieländer. Die hartnäckige Inflation und die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums im kommenden Jahr könnten zu einem leichten Anstieg der Gesamtverschuldung führen. Dies geschieht jedoch von einem sehr niedrigen Niveau aus, und die Nettoverschuldung wird auf dem niedrigsten Stand seit zehn Jahren bleiben.



## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die Schwellenländer und ihre Unternehmen werden weiterhin von den hohen Rohstoffpreisen profitieren, die immer noch 30 bis 40 Prozent über dem Niveau vor der Pandemie liegen. Der Nahe Osten, Lateinamerika sowie einige afrikanische und asiatische Länder dürften von diesem Trend am meisten profitieren. Obwohl einige Rohstoffpreise in der zweiten Jahreshälfte 2022 nachgegeben haben, gehen wir davon aus, dass sie aufgrund niedriger Lagerbestände, des Angebotsdrucks und geopolitischer Faktoren weiter auf hohem Niveau bleiben werden. Viele unserer Unternehmen im Portfolio erwirtschaften bei den aktuellen Preisen gute Margen und wir gehen davon aus, dass sie weiterhin solide Cashflows generieren werden.

In Bezug auf China werten wir die Aufhebung der Beschränkungen in den letzten beiden Monaten des Jahres 2022 als positiv, bleiben aber vorsichtig und erwarten keine lineare Wiederöffnung der Wirtschaft. Die Mobilitätsdaten haben sich im Dezember verbessert und dieser Trend dürfte sich in den kommenden Monaten fortsetzen. Allerdings wird das Wirtschaftswachstum im ersten Quartal 2023 schwächer ausfallen und sich dann langsam verbessern, da die steigende Zahl von Todesfällen und Infektionen die Menschen zu Beginn der Wiederöffnung wahrscheinlich vorsichtiger werden lässt. Auf jeden Fall wird sich China wieder öffnen, was eine Erleichterung für die angeschlagene chinesische Wirtschaft und ihre Unternehmen sein wird. Dies wird sich auch positiv auf die Weltwirtschaft und andere mit China verbundene Schwellenländer (insbesondere in Asien) auswirken. Bezüglich des Immobilienmarktes ist die Wiederöffnung unseres Erachtens entscheidend für die Wiederherstellung des Vertrauens von Wohnungskäufern und wird dem Wohnimmobilienmarkt Auftrieb verleihen. Die jüngsten Liquiditätsmaßnahmen stellen im Vergleich zu den zögerlichen Reaktionen in den ersten drei Quartalen von 2022 einen deutlichen Kurswechsel dar. Leider werden nicht alle Immobiliengesellschaften in gleichem Maße davon profitieren, aber wir entwickeln allmählich ein Verständnis dafür, wer zu den Überlebenden zählen wird, und haben unser Portfolio bereits entsprechend positioniert.

In den USA hat die Fed bereits damit begonnen, die Märkte auf eine Verlangsamung der Zinserhöhungen vorzubereiten, was zu einem Rückgang der Treasury-Renditen seit ihren Höchstständen im Oktober geführt hat. Wir gehen davon aus, dass die Zinsen in diesem Jahr noch weiter sinken werden. Die restriktiveren Finanzierungsbedingungen, die sich aus einem realen Leitzins oberhalb des neutralen Niveaus ergeben und die weltweite Konjunkturschwächung werden sich unweigerlich weiter auf die US-Wirtschaft auswirken und damit auch eine Reaktion der Zentralbank auslösen. Sobald sich die Schwäche deutlicher in den Daten abzeichnet, wird der Druck auf die Fed zunehmen. In diesem Szenario werden nicht nur die Zinsen sinken, sondern auch der US-Dollar, was das Aufwärtspotenzial für Schwellenländeranlagen erhöht.

### MAINFIRST – GLOBAL EQUITIES FUND

Das Jahr 2022 war ein historisch schwieriges Umfeld für Investoren mit zweistelligen Rückgängen sowohl an den Anleihen- als auch an den Aktienmärkten. Insbesondere die restriktivere Geldpolitik der westlichen Notenbanken, der Krieg in der Ukraine sowie die De-Globalisierung der Lieferketten belasteten die Börsen. Der MainFirst - Global Equities Fund konnte sich diesem negativen Umfeld nicht entziehen und verzeichnete einen Wertverlust von ca. 30 Prozent. Dies im Vergleich zu einer Performance von -13 Prozent für globale Aktien (MSCI World Net Total Return EUR Index).

Im Zuge stark steigender Inflationsraten setzte zudem eine Rotation innerhalb der Aktienmärkte ein, die die Wertentwicklung des Fonds belastete. So wurden Wachstumsaktien überproportional verkauft. Davon betroffen waren vor allem die Sektoren Technologie und zyklischer Konsum, die auf Sektorebene über 30 Prozent an Wert verloren. Dagegen konnten sich Unternehmen aus den Sektoren Öl und Gas sowie Pharma deutlich von dem negativen Markttrend abkoppeln. Das Portfoliomanagement setzte im Jahresverlauf verstärkt Aktienindex-Futures zur Absicherung ein, die jedoch aufgrund der stark divergierenden Entwicklungen der Sektoren nur eine begrenzte Wirkung zeigten. Zum Jahresende betrug die Netto-Aktienquote 29 Prozent des Fondvermögens. Insgesamt trug das Aktiensegment inklusive der Absicherungsmaßnahmen rund 1 Prozent zur Wertentwicklung bei und konnte das weitere Risikopotenzial deutlich begrenzen. Bei der Auswahl legt das Fondsmanagement den Schwerpunkt auf Unternehmen mit strukturellen Wachstumstreibern. Diese Wachstumstrends profitieren von nachhaltigeren Veränderungen als nur der üblichen Zyklizität der Wirtschaft und bieten somit eine höhere Visibilität für langfristige Investitionen. Strukturelles Wachstum sehen wir derzeit zum Beispiel in der Halbleiterindustrie sowie dem Cloud-Computing aufgrund des steigenden Datenvolumens und der zunehmenden Digitalisierung. Technologisch führende Unternehmen in der Wertschöpfungskette von Mikroprozessoren wie TSMC, Nvidia und ASML gehören daher zu den langfristigen Kerninvestments. Entgegen dem langfristig positiven Trend haben die Aktien der Technologieunternehmen ihre Bewertungen deutlich korrigiert. Dementsprechend leisteten die Aktien von Nvidia, Snowflake, Datadog oder TSMC relativ hohe negative Beiträge zur Fondsperformance. Die fundamentalen Trends im Technologiesektor, wie z.B. Cyber Security, zeigen jedoch in den meisten Fällen weiterhin hohe zweistellige Wachstumsraten. In anderen Fällen, wie zum Beispiel im Halbleitersektor, handeln die Unternehmen bereits auf historisch niedrigen Niveaus, die einen signifikanten zyklischen Abwärtstrend eskompiert haben dürften. So sehen wir die aktuelle Nachfrageschwäche bei Speicherchips, insbesondere im Zusammenhang mit dem Lageraufbau bei Smartphones und PCs, als temporär an. Wir halten daher an den Investitionen im Halbleitersektor mit Fokus auf Produktlösungen für Datenzentren, künstliche Intelligenz und E-Mobilität fest.

Mit Blick auf ein mögliches Ende der Corona-Einschränkungen und inflationären Belastungen für den Konsum hat das Fondsmanagement die Investments des Anlagethemas E-Commerce weitgehend verkauft. Innerhalb der Konsumgüter liegt der Fokus daher auf dem Luxusgütersegment mit Marken wie Richemont und LVMH. Darüber hinaus bestehen selektive Investments in den Sportartikelhersteller On sowie dem Kosmetikunternehmen L'Oréal, deren Produkte von der allgemeinen Konsumschwäche kaum betroffen sein dürften.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Im Hinblick auf die Lockerungen der Corona-Beschränkungen in Asien hat der Fonds mit CTG Duty-Free und Trip.com zwei Unternehmen im Portfolio, die direkt von der Erholung der Reisetätigkeit profitieren dürften. Mit Trip.com, Richemont und Pinduoduo leisteten drei Aktien aus dem Konsumsektor positive Beiträge zur Fondsp performance.

Hinsichtlich der strukturellen Veränderungen im Bereich der Mobilität setzt das Fondsmanagement auf eine Fortsetzung der regulatorisch gewollten Elektrifizierung der Automobilindustrie. Mit einem zunehmenden Angebot an neuartigen Elektroautos und dem stetigen Ausbau der Ladeinfrastruktur in den entwickelten Volkswirtschaften scheint sich die Zurückhaltung auf der Nachfrageseite aufzulösen. Vielmehr dürften sich Elektroautos künftig auch unter Kostengesichtspunkten als attraktive Alternative zum klassischen Verbrennungsmotor erweisen, da die Preise für Fahrzeuge mit einer Reichweite von über 500 Kilometern ein wettbewerbsfähiges Niveau erreicht haben. Dementsprechend investiert der Fonds in Unternehmen wie zum Beispiel BYD Co.Ltd. Tesla oder den Lithiumhersteller Ganfeng, um von der steigenden Penetration elektrifizierter Fahrzeuge beim Neuverkauf zu profitieren.

Unter dem Aspekt der Ressourcensicherung in einer Welt mit fortschreitender De-Globalisierung, wurden zusätzliche Aktien von Rohstoffunternehmen in den Fonds aufgenommen. Neben der schon länger im Fonds befindlichen Kupfermine Ivanhoe Mines wurde der Düngemittelkonzern Nutrien und der weltgrößte Goldkonzern Newmont Corp. ins Portfolio aufgenommen. Bei Ivanhoe stimmt insbesondere die mehrfache Anhebung der Produktionsziele nach Produktionsbeginn in der Kamoakakula Kupfermine optimistisch. Damit war Ivanhoe eine der wenigen Aktien mit einer positiven Wertentwicklung im Jahr 2022.

Regional ist die Strategie mit rund 35 Prozent Nordamerika, 35 Prozent Asien inklusive Emerging Markets und 30 Prozent Europa global breit diversifiziert. Diese ausgewogene Ausrichtung sollte im Fall einer weiteren Eskalation der geopolitischen Lage zu einer Stabilisierung der Fondsentwicklung beitragen.

### MAINFIRST – ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Das Jahr 2022 war ein historisch schwieriges Umfeld für Investoren mit zweistelligen Rückgängen sowohl an den Anleihen- als auch an den Aktienmärkten. Insbesondere die restriktivere Geldpolitik der westlichen Notenbanken, der Krieg in der Ukraine sowie die De-Globalisierung der Lieferketten belasteten die Börsen. Der MainFirst Absolute Return Multi Asset konnte sich diesem negativen Umfeld nicht entziehen und verzeichnete einen Wertverlust von über 14 Prozent. Dies im Vergleich zu einer Performance von -13 Prozent für globale Aktien (MSCI World Net Total Return EUR Index) und -16 Prozent für globale Anleihen (Bloomberg GlobalAgg. Index) auf Kalenderjahrbasis.

Die Zinserhöhungen der US-Notenbank, die allein die Zinsen in sieben Zinsschritten um 425 Basispunkte an hob, aber auch die der EZB, trafen die Anleihenmärkte gleichermaßen und führten zu zweistelligen Verlusten bei Staats- und Unternehmensanleihen. Im Gegensatz dazu lockerte die chinesische Notenbank ihren geldpolitischen Kurs, so dass sich einige ausgewählte Anleiheindizes aus den Emerging Markets zuletzt etwas vom negativen Trend abkoppeln konnten. Eine Reduzierung der Unternehmensanleihen auf rund 15 Prozent des Fondsvermögens sowie die Fokussierung auf erstklassige Bonitäten innerhalb der Staatsanleihen bewahrten den Fonds vor weiteren Verlusten. Das durchschnittliche Rating der Anleihen lag bei AA-. Das Engagement in Emerging-Markets-Anleihen wurde im Verlauf des 4. Quartals 2022 selektiv mit dem Schwerpunkt auf Mexiko und Indonesien erhöht. Im Gegenzug wurden die Bestände an australischen Staatsanleihen veräußert, da sich eine Verbesserung des Wirtschaftswachstums in China auch hier in höheren Renditen niederschlagen könnte. Kurzfristige Beimischungen von schweizer und norwegischen Staatsanleihen verbleiben in Erwartung einer möglichen Währungsaufwertung im Portfolio. Die Restlaufzeiten im Anleihe segment waren im Jahresverlauf grundsätzlich konservativ ausgerichtet. Vor dem Hintergrund relativ enger Arbeitsmärkte und steigender Lohnforderungen verkürzte das Fondsmanagement die Duration zuletzt auf 2 Jahre. Trotz der kürzeren Zinsbindung stieg die laufende Rendite der Anleihen im Verlauf 2022 von unter 1 Prozent auf mittlerweile 4 Prozent.

Im Zuge stark steigender Inflationsraten setzte zudem eine Rotation innerhalb der Aktienmärkte ein, die die Wertentwicklung des Fonds belastete. So wurden Wachstumsaktien überproportional verkauft. Davon betroffen waren vor allem die Sektoren Technologie und zyklischer Konsum, die auf Sektorebene über 30 Prozent an Wert verloren. Dagegen konnten sich Unternehmen aus den Sektoren Öl und Gas sowie Pharma deutlich von dem negativen Markttrend abkoppeln. Das Portfoliomanagement setzte im Jahresverlauf verstärkt Aktienindex-Futures zur Absicherung ein, die jedoch aufgrund der stark divergierenden Entwicklungen der Sektoren nur eine begrenzte Wirkung zeigten. Zum Jahresende 2022 betrug die Netto-Aktienquote 12 Prozent des Fondsvermögens. Insgesamt trug das Aktiensegment inklusive der Absicherungsmaßnahmen rund -9,1 Prozent zur Wertentwicklung bei.

Bei der Auswahl legt das Fondsmanagement den Schwerpunkt auf Unternehmen mit strukturellen Wachstumstreibern. Diese Wachstumstrends profitieren von nachhaltigeren Veränderungen als nur der üblichen Zyklizität der Wirtschaft und bieten somit eine höhere Visibilität für langfristige Investitionen. Strukturelles Wachstum sehen wir derzeit zum Beispiel in der Halbleiterindustrie sowie dem Cloud-Computing aufgrund des steigenden Datenvolumens und der zunehmenden Digitalisierung. Technologisch führende Unternehmen in der Wertschöpfungskette von Mikroprozessoren wie TSMC und ASML gehören daher zu den langfristigen Kerninvestments. Die aktuelle Nachfrageschwäche bei Speicherchips sehen wir insbesondere im Zusammenhang mit dem Lageraufbau bei Smartphones und PCs als temporär an. Wir halten daher an unseren Investitionen im Halbleitersektor mit Fokus auf Produktlösungen für Datenzentren, künstliche Intelligenz und E-Mobilität fest.

Mit Blick auf ein mögliches Ende der Corona-Einschränkungen und inflationäre Belastungen für den Konsum hat das Fondsmanagement die Investments des Anlagethemas E-Commerce weitgehend verkauft. Innerhalb der Konsumgüter liegt der Fokus daher auf dem Luxusgütersegment mit Marken wie Richemont, Prada und LVMH. Darüber hinaus bestehen selektive Investments in den Sportartikelhersteller On sowie den Cognac-Anbieter Remy Cointreau, deren Produkte von der allgemeinen Konsumschwäche kaum betroffen sein dürften.



## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Hinsichtlich des Strukturwandels im Bereich der Mobilität setzt das Fondsmanagement auf eine Fortsetzung der regulatorisch gewollten Elektrifizierung der Automobilindustrie. Mit einem zunehmenden Angebot an neuartigen Elektroautos und dem stetigen Ausbau der Ladeinfrastruktur in den entwickelten Volkswirtschaften scheint sich die Zurückhaltung auf der Nachfrageseite aufzulösen. Vielmehr dürften sich Elektroautos künftig auch unter Kostengesichtspunkten als attraktive Alternative zum klassischen Verbrennungsmotor erweisen, da die Preise für Fahrzeuge mit Reichweiten von über 500 Kilometern ein wettbewerbsfähiges Niveau erreicht haben. Dementsprechend investiert der Fonds in Unternehmen wie zum Beispiel BYD Co. Ltd. oder den Lithiumhersteller Ganfeng, um von der steigenden Penetration elektrifizierter Fahrzeuge beim Neuverkauf zu profitieren.

Unter dem Aspekt der Ressourcensicherung in einer Welt mit fortschreitender De-Globalisierung, wurden zusätzliche Aktien von Rohstoffunternehmen in den Fonds aufgenommen. Neben der schon länger im Fonds befindlichen Kupfermine Ivanhoe Mines wurde der Düngemittelkonzern Nutrien und der weltgrößte Goldkonzern Newmont Corp. ins Portfolio aufgenommen. Bei Ivanhoe stimmt insbesondere die mehrfache Anhebung der Produktionsziele nach Produktionsbeginn in der Kamoakakula Kupfermine optimistisch.

Obwohl Rohstoffe im Allgemeinen im Jahr 2022 sehr volatil waren, trug das Engagement in Gold nicht wesentlich zur Performance bei. Die massiven Preissteigerungen des Energiekomplexes infolge des Krieges in der Ukraine wurden in der zweiten Jahreshälfte 2022 größtenteils wieder korrigiert. Schwächere Konjunkturaussichten belasteten im Jahresverlauf trotz inflationärem Umfeld zunehmend die Preise zyklischer Rohstoffe. Da der Fonds in erster Linie unter Diversifikationsaspekten in Rohstoffe investiert, lag der Fokus aufgrund seiner stabilisierenden Wirkung auf Gold. Die Gewichtung der Goldanlagen betrug zuletzt knapp 10 Prozent des Fondsvermögens.

Trotz des Zinsanstiegs in der Eurozone hält das Fondsmanagement eine breite Währungsallokation weiterhin für sinnvoll. Die hohe Volatilität der Anlagemärkte im Zuge des Krieges in der Ukraine konnte durch die Beimischung von US-Dollar im Portfolio relativ gut abgefedert werden. Da die aktuelle geopolitische Gemengelage weiterhin von hoher Unsicherheit geprägt ist, wird die maximale ungesicherte Fremdwährungsquote von 30 Prozent nahezu voll ausgeschöpft. Die Währungsbeimischungen konzentrieren sich auf den Schweizer Franken, den US-Dollar, die Norwegische Krone und den Japanischen Yen.

### MAINFIRST – EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES (IN LIQUIDATION)

Der MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities Fonds verzeichnete in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres 2022 eine negative Rendite von ca. -28 Prozent (Anteilsklasse C in USD) und blieb damit 12 Prozent hinter dem CEMBI BD HY Index zurück. Vor allem Positionen in China, Mexiko und der Ukraine trugen zur negativen Performance bei. Darüber hinaus veranlassten signifikante Outflows das Portfoliomanagement, Positionen mit Discounts zu veräußern. Das Portfoliomanagement und der Verwaltungsrat des Fonds sahen sich daher veranlasst, die Liquidation des Emerging Markets Credit Opportunities einzuleiten. Diese Entscheidung wurde insbesondere im Interesse der Investoren und zum Schutz der Aktionäre getroffen. Eine erste Ausschüttung des Liquidationserlöses von ca. 80 Prozent des Fondsvermögens erfolgte Mitte November 2022. Die vollständige Liquidation des Teilfonds ist für Mai 2023 vorgesehen.

### MAINFIRST – GLOBAL DIVIDEND STARS

Börsenjahr 2022: Status Quo passé

Anleger erleben seit einigen Jahren ein volatiles makroökonomisches Umfeld. Die vergangenen zwei Jahrzehnte, die von Globalisierung, niedriger Volatilität, niedrigen Zinsen und grenzenlosem Freihandel geprägt waren, sind endgültig vorbei. Die Auswirkungen des Handelsstreits zwischen den USA und China, bis hin zu den Auswirkungen der Corona-Pandemie und des aktuellen Krieges in der Ukraine, sind bezeichnend für die neue Anlagewelt. Die Herausforderung der kommenden Jahre wird darin bestehen, reale Renditen zu erzielen, da sich die Inflation auf einem strukturell höheren Niveau einpendeln wird. In Europa ist dies auf den Krieg in der Ukraine und den gesellschaftlichen Wandel hin zu einer nachhaltigkeitsorientierten Wirtschaft zurückzuführen. Produzenten und Konsumenten spüren die Auswirkungen bereits in ihren Budgets und die Inflation wird sie länger begleiten als gewünscht. Hinzu kommen die politischen Spannungen im Freihandel, die als grundlegend und nicht als vorübergehend zu betrachten sind. Im Jahr 2022 war die Inflation neben dem Krieg in der Ukraine die bestimmende Komponente an den Kapitalmärkten. Die EZB und die Fed haben in einem atemberaubenden Tempo die Leitzinsen angehoben, um die grassierende Inflation zu bekämpfen. Die EZB hat die Leitzinsen von null Prozent auf 2,5% angehoben. Die FED hat die Leitzinsen von null Prozent auf 4,5% angehoben. Die Notenbanken sind sich einig, dass die Inflationsbekämpfung Vorrang vor dem Wirtschaftswachstum hat. Die daraus resultierenden Rezessionsängste in Europa und den USA sowie die Wachstumsschwäche in China führten zu einem negativen Börsenjahr. Der STOXX 600 bzw. S&P 500 verloren in diesem Jahr 12,9 Prozent bzw. 19,4 Prozent.

Am Rentenmarkt kam es aufgrund steigender Leitzinsen zu einem Abverkauf. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihe stieg innerhalb eines Jahres von -0,2 Prozent auf 2,6 Prozent! Die 10-jährige US-Staatsanleihe notierte zum Jahresende bei 3,9 Prozent, ein Anstieg von 2,4 Prozent. Am Rohstoffmarkt kam es aufgrund des Krieges in der Ukraine zu erheblichen Verwerfungen. Das Fass WTI handelte zu Jahresbeginn bei 68,8 USD/Barrel und stieg zwischenzeitlich auf 106 USD/Barrel und schloss zum Jahresende bei 80 USD/je Barrel. Die Volatilität spiegelt sich in einer Vielzahl von Rohstoffen wider. Im Jahresverlauf entfernten sich die Rohstoffpreise von ihren Rekordhochs, da die Auswirkungen des Krieges letztlich besser unter Kontrolle gehalten werden konnten als ursprünglich erwartet. Europa steht in den kommenden Jahren vor der Herausforderung, die strukturell höheren Energiekosten zu bewältigen, ohne seine Wettbewerbsfähigkeit zu untergraben.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Der MainFirst - Global Dividend Stars erzielte im Jahr 2022 eine absolute negative Rendite von 12,7 Prozent. Der Vergleichsindex MSCI World High Dividend Yield NR Index (EUR) legte um 1,2 Prozent zu. Der Fonds erzielte eine negative relative Wertentwicklung von 13,9 Prozent. Hauptursache für die Underperformance war der hohe Anteil (ca. 50 Prozent) von klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen. Die Kriegseignisse in Europa führten zu erheblichen Kapitalabflüssen von angelsächsischen Investoren. Davon waren die klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen überproportional betroffen. Zusätzlich wirkte sich die Gewichtung in Europa mit ca. 60 Prozent und die relative USD/EUR Stärke mit 6 Prozent negativ aus. Die Unternehmen in unserem Portfolio waren nicht direkt vom Krieg in der Ukraine betroffen. Zudem haben über 80 Prozent unserer Unternehmen ihre Umsatz- und Gewinnziele beibehalten oder erhöht. Der Abverkauf von europäischen Titeln im Zuge des Krieges eröffnet unseres Erachtens nach, signifikante Möglichkeiten im nächsten Jahr.

Vor dem Hintergrund des Krieges in der Ukraine und der Energieengpässe in Europa schnitt der Energiesektor relativ am besten ab. Darüber hinaus gehörten defensive Titel aus dem Gesundheitssektor sowie Nahrungsmittel- und Getränkehersteller zu den relativen Gewinnern. Zu den relativen Verlierern gehörten der Immobiliensektor, Technologiewerte und Industrieunternehmen. Der Immobilien- und Technologiesektor litt unter den steigenden Zinsen, während die Industrieunternehmen aufgrund von Rezessionsängsten deutlich verloren. Die Wertentwicklung der klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen blieb deutlich hinter der Performance der großkapitalisierten Unternehmen zurück. In Europa betrug die relative Wertentwicklung zwischen dem MSCI Europe Small Cap Index und dem MSCI Europe Large Cap Index über 15 Prozent zugunsten der Bluechips!

Die makroökonomische Lage in Europa hat sich als robuster und besser erwiesen, als zu Beginn des Krieges erwartet worden war. Die Befürchtung, dass es zu einem Energie-Blackout und zu Versorgungsengpässen in der Industrie kommen könnte, nimmt ab. Die europäischen Staaten werden weitere Konjunkturprogramme verabschieden, um die Belastung auf die Verbraucher und Industrie zu reduzieren. Weitere positive Impulse erwarten wir von der Abkehr Chinas von der Zero-Covid-Politik. Obwohl das Land derzeit unter einer Corona-Welle leidet, wird die Partei umfangreiche Konjunkturpakete zur Stützung der Wirtschaft beschließen. Für das kommende Jahr erwarten wir eine Verlangsamung der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken, da sich die Inflationstendenzen abschwächen, die öffentlichen Finanzen angespannt sind und die BIP-Wachstumsraten in den Industrieländern niedrig sind.

### MAINFIRST – GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Das Jahr 2022 war ein historisch schwieriges Umfeld für Investoren mit zweistelligen Rückgängen sowohl an den Anleihen- als auch an den Aktienmärkten. Insbesondere die restriktivere Geldpolitik der westlichen Notenbanken, der Krieg in der Ukraine sowie die De-Globalisierung der Lieferketten belasteten die Börsen. Der MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund konnte sich diesem negativen Umfeld nicht entziehen und verzeichnete einen Wertverlust von ca. 31 Prozent. Dies im Vergleich zu einer Performance von -13 Prozent für globale Aktien (MSCI World Net Total Return EUR Index).

Im Zuge stark steigender Inflationsraten setzte zudem eine Rotation innerhalb der Aktienmärkte ein, die die Wertentwicklung des Fonds belastete. So wurden Wachstumsaktien überproportional verkauft. Davon betroffen waren vor allem die Sektoren Technologie und zyklischer Konsum, die auf Sektorebene über 30 Prozent an Wert verloren. Dagegen konnten sich Unternehmen aus den Sektoren Öl & Gas sowie Pharma deutlich vom dem negativen Markttrend abkoppeln.

Bei der Auswahl legt das Fondsmanagement den Schwerpunkt auf Unternehmen mit strukturellen Wachstumstreibern. Diese Wachstumstrends profitieren von nachhaltigeren Veränderungen als nur der üblichen Zyklizität der Wirtschaft und bieten somit eine höhere Visibilität für langfristige Investitionen. Strukturelles Wachstum sehen wir derzeit zum Beispiel in der Halbleiterindustrie sowie dem Cloud-Computing aufgrund des steigenden Datenvolumens und der zunehmenden Digitalisierung. Technologisch führende Unternehmen in der Wertschöpfungskette von Mikroprozessoren wie TSMC, Nvidia und ASML gehören daher zu den langfristigen Kerninvestments.

Entgegen dem langfristig positiven Trend haben die Aktien der Technologieunternehmen ihre Bewertungen deutlich korrigiert. Dementsprechend leisteten die Aktien von Nvidia, Snowflake, Datadog oder TSMC relativ hohe negative Beiträge zur Fondspersformance. Die fundamentalen Trends im Technologiesektor, wie z.B. Cyber Security, zeigen jedoch in den meisten Fällen weiterhin hohe zweistellige Wachstumsraten. In anderen Fällen, wie zum Beispiel im Halbleitersektor, handeln die Unternehmen bereits auf historisch niedrigen Niveaus, die einen signifikanten zyklischen Abwärtstrend eskompiert haben dürften. So sehen wir die aktuelle Nachfrageschwäche bei Speicherchips, insbesondere im Zusammenhang mit dem Lageraufbau bei Smartphones und PCs, als temporär an. Wir halten daher an den Investitionen im Halbleitersektor mit Fokus auf Produktlösungen für Datenzentren, künstliche Intelligenz und E-Mobilität fest.

Mit Blick auf ein mögliches Ende der Corona-Einschränkungen und inflationäre Belastungen für den Konsum hat das Fondsmanagement die Investments des Anlagethemas E-Commerce weitgehend verkauft. Innerhalb der Konsumgüter liegt der Fokus daher auf dem Luxusgütersegment mit Marken wie Richemont und LVMH. Darüber hinaus bestehen selektive Investments in den Sportartikelhersteller On sowie dem Kosmetikunternehmen L'Oréal, deren Produkte von der allgemeinen Konsumschwäche kaum betroffen sein dürften. Im Hinblick auf die Lockerungen der Corona-Beschränkungen in Asien hat der Fonds mit CTG Duty-Free und Trip.com zwei Unternehmen im Portfolio, die direkt von der Erholung der Reisetätigkeit profitieren dürften. Mit Trip.com, Richemont und Pinduoduo leisteten drei Aktien aus dem Konsumsektor positive Beiträge zur Fondspersformance.

Hinsichtlich der strukturellen Veränderungen im Bereich der Mobilität setzt das Fondsmanagement auf eine Fortsetzung der regulatorisch gewollten Elektrifizierung der Automobilindustrie. Mit einem zunehmenden Angebot an neuartigen Elektroautos und dem stetigen Ausbau der Ladeinfrastruktur in den entwickelten Volkswirtschaften scheint sich die Zurückhaltung auf der Nachfrageseite aufzulösen. Vielmehr dürften sich Elektroautos künftig auch unter Kostengesichtspunkten als attraktive Alternative zum klassischen

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Verbrennungsmotor erweisen, da die Preise für Fahrzeuge mit einer Reichweite von über 500 Kilometern ein wettbewerbsfähiges Niveau erreicht haben. Dementsprechend investiert der Fonds in Unternehmen wie zum Beispiel BYD Co.Ltd. Tesla oder dem Lithiumhersteller Ganfeng, um von der steigenden Penetration elektrifizierter Fahrzeuge beim Neuverkauf zu profitieren.

Unter dem Aspekt der Ressourcensicherung in einer Welt mit fortschreitender De-Globalisierung, wurden zusätzliche Aktien von Rohstoffunternehmen in den Fonds aufgenommen. Neben der schon länger im Fonds befindlichen Kupfermine Ivanhoe Mines wurde der Düngemittelkonzern Nutrien und der weltgrößte Goldkonzern Newmont Corp. ins Portfolio aufgenommen. Bei Ivanhoe stimmt insbesondere die mehrfache Anhebung der Produktionsziele nach Produktionsbeginn in der Kamoakakula Kupfermine optimistisch. Damit war Ivanhoe eine der wenigen Aktien mit einer positiven Wertentwicklung im Jahr 2022.

Regional ist die Strategie mit rund 35 Prozent Nordamerika, 35 Prozent Asien inklusive Emerging Markets und 30 Prozent Europa global breit diversifiziert. Diese ausgewogene Ausrichtung sollte im Fall einer weiteren Eskalation der geopolitischen Lage zu einer Stabilisierung der Fondsentwicklung beitragen.

### MAINFIRST – TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

Rückblickend war das Jahr 2022 von vielfältigen Herausforderungen geprägt. Mit Blick auf die Kapitalmärkte war sicherlich die Rückkehr der Inflation – deutlich höher, breiter und hartnäckiger als von vielen erwartet – das dominierende Thema. Dies führte über steigende Zinsen zu einer Neubewertung nahezu aller Anlageklassen. Diese Neubewertung zeigte sich am deutlichsten in den Marktsegmenten, in denen Zinssensitivität besonders ausgeprägt war und/oder die vorangegangenen Übertreibungen am größten waren. Teilweise traf auch beides zusammen, wie etwa bei den nicht profitablen Technologieaktien, die nach den deutlichen Kursverlusten von ihren Höchstständen im Jahr 2021 auch im Jahr 2022 noch einmal Verluste von durchschnittlich über 60 Prozent hinnehmen mussten. Aber auch die Kurse von Anleihen guter Bonität kamen 2022 im Zuge steigender Zinsen und Renditen so stark unter Druck, dass das Ausmaß ihrer negativen Wertentwicklung durchaus mit der von Aktien vergleichbar war.

Wir waren uns der schwierigen Bewertungslage zu Beginn des Jahres bewusst. So haben wir Investitionen im Anleihenmarkt gänzlich gemieden, da die Negativrendite von -0,18 Prozent bei 10-jährigen deutschen Bundesanleihen und die Bonitätsaufschläge bei Unternehmensanleihen in der Nähe historischer Tiefststände große Risiken aufzeigten, denen de facto keine Chancen gegenüberstanden. Am Aktienmarkt war die Situation etwas komplexer. Auch hier gab es deutliche Übertreibungen, um die wir einen großen Bogen gemacht haben. Allerdings waren die Übergänge zwischen den einzelnen Marktbereichen fließend. Und so mussten wir insbesondere im ersten Quartal noch leicht überdurchschnittliche Kursrückgänge bei vielen Wachstums- und Qualitätsaktien hinnehmen. Ein harter Schnitt mit dem Verkauf von entsprechend exponierten Aktien in der Größenordnung von zehn Prozentpunkten des gesamten Fondsvolumens noch im Januar, half die negativen Auswirkungen zu begrenzen, konnte sie aber nicht ganz verhindern. Auch die teilweise verfolgte Alternative, höheren Aktienbewertungen in den USA mit deutlich moderateren Bewertungen in Europa zu begegnen, erwies sich mit Beginn des russischen Angriffskrieges auf die Ukraine als wenig hilfreich. Letztlich waren es vor allem die hohe Cash-Quote und die kontinuierlich verfolgten Absicherungsmaßnahmen, die dem Fonds in diesen schwierigen Zeiten immer wieder eine gewisse Stabilität verleihen konnten.

Im weiteren Jahresverlauf wechselten sich dann die immer gleichen Belastungsfaktoren – Inflation, Notenbankpolitik, Bewertungen, geopolitische Spannungen, Rezessionsängste – in steter Rotation ab und sorgten mal für mehr, mal für weniger Unruhe unter den Anlegern. Einzig die Schwankungsbreite der Märkte blieb konstant hoch. Während der übergeordnete Ausblick für die Aktienmärkte bis zuletzt von Zurückhaltung geprägt war, gab es auf der taktischen Ebene durchaus vielversprechende Signale – sowohl nach oben als auch nach unten. Diese waren insbesondere durch Übertreibungsphasen im Anleger sentiment und in der Positionierung bestimmter Anlegergruppen gekennzeichnet. Einige dieser identifizierten Chancen haben wir auch gezielt aufgelöst oder verstärkt. Rückblickend fehlte leider allzu oft das Quäntchen Glück, das für den Erfolg solcher Maßnahmen ebenfalls notwendig ist.

Will man heute den Ausblick auf das vor uns liegende Jahr 2023 auf einen einfachen Nenner bringen, so lautet dieser: Vielfalt. Selten war die Bandbreite möglicher und auch halbwegs realistischer Szenarien so groß wie Ende 2022. An den zunächst dominierenden Themen wird sich mit dem Jahreswechsel nichts ändern. Inflation, Notenbankpolitik, Bewertungen, geopolitische Spannungen und Rezessionsängste werden auch die ersten Monate des neuen Jahres bestimmen. Keine einzige der genannten (alten) Herausforderungen ist bislang überwunden. Bei jedem einzelnen Faktor ist eine weitere Eskalation, aber auch eine deutliche Entspannung ohne allzu große Phantasie vorstellbar. Vor diesem Hintergrund wäre es wenig zielführend, sich auf ein einziges Szenario festzulegen und ein Portfolio darauf auszurichten.

Vielmehr wird es auch 2023 stark darauf ankommen, welches Szenario zu welchem Zeitpunkt wie stark von den Marktteilnehmern eingepreist wird und wo sich daraus punktuell immer wieder attraktive Chancen ergeben.

Letztlich lässt sich der Konsens unter den Marktteilnehmern im Ausblick auf 2023 grob wie folgt zusammenfassen: Das erste Halbjahr wird noch schwierig, aber im zweiten Halbjahr wird sich schließlich vieles zum Besseren wenden.

„Überwiegen die Chancen an den Aktienmärkten die Risiken?“ Die kontinuierliche Beantwortung dieser Frage wird uns auch im neuen Jahr maßgeblich beschäftigen.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Am Beispiel Deutschland zeigt sich, dass der Dax mit -12,3 Prozent zum Jahresende und das Midcap Segment MDAX mit YTD -28,5 Prozent leider tief im Minus liegen und auch der SDAX -27,3 Prozent das Bild eines schwierigen Marktes für die Anleger dieser Unternehmen zeichnet.

Im Vergleich dazu verlor der MSCI World Index in diesem Zeitraum -17,7 Prozent.

Nebenwerte werden in einem Umfeld steigender Zinsen in der Regel bevorzugt. Auffallend ist, dass dieser für Europa typische Effekt der Stagflations- und Rezessionsängste aufgrund der Ukraine-Krise ausblieb.

Auch an den Rentenmärkten war das Umfeld schwieriger. Die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen stiegen zwischenzeitlich in einem angespannten Inflationsumfeld und von -0,18 Prozent zu Beginn des Jahres 2022 auf +2,58 Prozent (Jahreshöchststand) und bei 10-jährigen US-Staatsanleihen von 1,51 Prozent auf +4,33 Prozent (Oktoberhöchststand), um zum Jahresende bei 3,57 Prozent zu schließen.

Die Stärke des US-Dollars im Jahr 2022 von +5,85 Prozent, belastet die Inflationstendenzen in Europa zusätzlich durch die über den Wechselkurs importierte Inflation.

Die Performance des Fonds lag im Jahr 2022 bei -19,01% und damit besser als die Indizes mit kleinerer Marktkapitalisierung.

Der Fonds ist mit einem Kassenbestand von knapp 34,58% in das Jahr 2022 gestartet. Zum Geschäftsjahresende betrug die Kassenquote ca. 9,84%.

Der Rest des MainFirst - Total Return European Equity Fund war größtenteils in ein konzentriertes Portfolio aus europäischen Aktien (überwiegend Nebenwerte) und damit in das schwierige Marktsegment im Jahr 2022 investiert. Die Aktienquote per Ende 2021 betrug 66,2%, wovon 25,8% durch Future Hedges abgesichert waren (netto 40,37%).

Zum Geschäftsjahresende 2022 lag diese bei 60%, wobei wir das Mandat teilweise mit -16,1% mit europäischen Future Hedge teilversichert hatten (Netto +43,9%).

### MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Das Jahr 2022 war ein historisch schwieriges Umfeld für Investoren mit zweistelligen Rückgängen sowohl an den Anleihen- als auch an den Aktienmärkten. Insbesondere die restriktivere Geldpolitik der westlichen Notenbanken, der Krieg in der Ukraine sowie die De-Globalisierung der Lieferketten belasteten die Börsen. Der MainFirst Megatrends Asia konnte sich diesem negativen Umfeld nicht entziehen und verzeichnete einen Wertverlust von ca. 30 Prozent. Dies im Vergleich zu einer Performance von -19 Prozent für Benchmark-Index MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return USD Index. Auf Länderebene zeigten sich die Aktienmärkte in Indien und Singapur relativ immun gegen den allgemeinen Negativtrend, während die Aktienindizes in Taiwan, Südkorea und China überproportional stark von der geopolitischen Gemengelage betroffen waren. Im Zuge stark steigender Inflationsraten setzte zudem eine Rotation innerhalb der Aktienmärkte ein, die die Wertentwicklung des Fonds belastete. So wurden Wachstumsaktien überproportional verkauft. Davon betroffen waren vor allem die Sektoren Technologie und zyklischer Konsum, die auf Sektorebene über 30 Prozent an Wert verloren. Dagegen konnten sich Unternehmen aus den Sektoren Öl und Gas sowie Pharma deutlich vom dem negativen Markttrend abkoppeln.

Bei der Auswahl legt das Fondsmanagement den Schwerpunkt auf Unternehmen mit strukturellen Wachstumstreibern. Diese Wachstumstrends profitieren von nachhaltigeren Veränderungen als nur der üblichen Zyklizität der Wirtschaft und bieten somit eine höhere Visibilität für langfristige Investitionen. Strukturelles Wachstum sehen wir derzeit zum Beispiel in der Halbleiterindustrie sowie dem Cloud-Computing aufgrund des steigenden Datenvolumens und der zunehmenden Digitalisierung. Technologisch führende Unternehmen in der Wertschöpfungskette von Mikroprozessoren wie TSMC, Samsung und Advantest gehören daher zu den langfristigen Kerninvestments. Entgegen dem langfristig positiven Trend haben die Aktien der Technologieunternehmen ihre Bewertungen deutlich korrigiert. Dementsprechend leisteten die Aktien von TSMC, Tokyo Electron und Samsung relativ hohe negative Beiträge zur Fondsperformance. In den meisten Fällen zeigen jedoch die fundamentalen Trends im Technologiesektor, beispielsweise im Bereich der Datenzentren, ungebrochen hohe zweistellige Wachstumsraten. In anderen Fällen, wie zum Beispiel im Halbleitersektor oder bei den Smartphoneherstellern, handeln die Unternehmen bereits auf historisch niedrigen Niveaus, die einen signifikanten zyklischen Abwärtstrend kompensiert haben dürften.

So sehen wir die aktuelle Nachfrageschwäche bei Speicherchips, insbesondere im Zusammenhang mit dem Lageraufbau bei Smartphones und PCs, als temporär an. Wir halten daher an den Investitionen im Halbleitersektor mit Fokus auf Produktlösungen für Datenzentren, künstliche Intelligenz und E-Mobilität fest.

Mit Blick auf ein mögliches Ende der Corona-Einschränkungen und inflationären Belastungen für den Konsum hat das Fondsmanagement die Investments des Anlagethemas E-Commerce weitgehend verkauft. Innerhalb der Konsumgüter liegt der Fokus daher auf dem Luxusgütersegment mit Marken wie Richemont und LVMH. Darüber hinaus bestehen selektive Investments in den Sportartikelhersteller On sowie dem Kosmetikunternehmen L'Oréal, deren Produkten von der allgemeinen Konsumschwäche kaum betroffen sein dürften. Im Hinblick auf die Lockerungen der Corona-Beschränkungen in Asien hat der Fonds mit CTG Duty-Free und Trip.com zwei Unternehmen im Portfolio, die direkt von der Erholung der Reisetätigkeit profitieren dürften. Mit Trip.com, Richemont und Pinduoduo leisteten drei Aktien aus dem Konsumsektor positive Beiträge zur Fondsperformance.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Hinsichtlich der strukturellen Veränderungen im Bereich der Mobilität setzt das Fondsmanagement auf eine Fortsetzung der regulatorisch gewollten Elektrifizierung der Automobilindustrie. Mit einem zunehmenden Angebot an neuartigen Elektroautos und dem stetigen Ausbau der Ladeinfrastruktur in den entwickelten Volkswirtschaften scheint sich die Zurückhaltung auf der Nachfrageseite aufzulösen. Vielmehr dürften sich Elektroautos künftig auch unter Kostengesichtspunkten als attraktive Alternative zum klassischen Verbrennungsmotor erweisen, da die Preise für Fahrzeuge mit einer Reichweite von über 500 Kilometern ein wettbewerbsfähiges Niveau erreicht haben. Dementsprechend investiert der Fonds in Unternehmen wie zum Beispiel BYD Co.Ltd. CATL oder dem Lithiumhersteller Ganfeng, um von der steigenden Penetration elektrifizierter Fahrzeuge beim Neuverkauf zu profitieren.

Die zunehmende Knappheit von Arbeitskräften im Reich der Mitte sowie steigende Lohnstückkosten dürften zu steigenden Investitionen im Bereich der Automatisierungstechnik führen. Davon dürften Unternehmen wie Estun Automation oder aber auch der Sensorspezialist Keyence profitieren.

Das derzeitige Bevölkerungswachstum in Indien steht im Gegensatz zur demografischen Entwicklung in den Industrieländern. Der Konsumhunger schlägt sich aufgrund mangelnder Ersparnisse sowie des noch niedrigen BIP pro Kopf direkt in der Kreditnachfrage der Banken nieder. Mit der jüngsten Investition in die HDFC Bank sowie die ICICI Bank setzt der Fonds auf eine Fortsetzung dieses Wachstumstrends.

In Japan konzentriert sich die Aktienauswahl auf global ausgerichtete Unternehmen mit führender Marktposition. Dazu zählen unter anderem der Augenspezialist Hoya, Lasertec oder im Bereich der Klimatechnik Daikin. Diese Unternehmen sollten, aufgrund ihrer globalen Präsenz indirekt von der Schwäche des japanischen YEN durch den Export ihrer Produkte profitieren.

Aus regionaler Sicht bilden derzeit China und Japan mit knapp 40 Prozent die Schwerpunkte der Anlagen. Die geldpolitische Lockerung der chinesischen Notenbank PBOC und die Beibehaltung der Nullzinspolitik der Bank of Japan dürften die Aktienmärkte spürbar stützen.

Strassen, im Januar 2023

Das Fondsmanagement für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## Konsolidierter Jahresbericht des MainFirst mit den Teilfonds

MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation) \*, 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 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	1.347.278.362,26
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.542.892.830,94)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	21.701.273,71
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	7.651.509,57
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.951,17
Zinsforderungen	2.274.803,57
Dividendenforderungen	10.168.713,71
Forderungen aus Absatz von Aktien	290.530,92
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.182.090,07
Forderungen aus Devisengeschäften	1.737.410,51
	<b>1.392.285.161,09</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.035.358,92
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-23.400,74
Zinsverbindlichkeiten	-13.645,49
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-141.870,06
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.730.389,94
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.840.297,74
	<b>-4.784.962,89</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>1.387.500.198,20</b>

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

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

\*) Der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation) wurde zum 31. Oktober 2022 liquidiert.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum Devisenkurs per 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,0671 USD.



## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.899.260.139,67
Ordentlicher Nettoertrag	9.237.760,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.656.939,25
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	303.265.908,10
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.150.985.777,21
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklassen X-Aktien des Teilfonds MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund <sup>1)</sup>	-1.274.559,16
Realisierte Gewinne	232.891.533,11
Realisierte Verluste	-333.766.908,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-444.651.622,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-149.568.225,06
Ausschüttung	-3.799.607,07
Liquidationserlös MainFirst - Euro Value Stars <sup>2)</sup>	-7.646.565,57
Währungsumrechnungsdifferenz aus der Zusammenfassung	22.882.667,16
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.387.500.198,20</b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse X-Aktien des Teilfonds MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund wurde zum 24. Februar 2022 liquidiert.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars wurde zum 31. Oktober 2022 liquidiert.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum Devisenkurs per 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,0671 USD.

# MAINFIRST

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

EUR

### Erträge

Dividenden	33.779.455,06
Zinsen auf Anleihen	14.125.886,92
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	36.738,09
Bankzinsen	124.051,31
Bestandsprovisionen	398,89
Erträge aus Wertpapierleihe	583.737,98
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.719.509,16
Erträge aus Swing Pricing	618.669,42
Sonstige Erträge	147.795,31
Ertragsausgleich	-17.319.588,18
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>33.816.653,96</b>

### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-210.722,16
Pauschalgebühr	-23.041.989,45
Taxe d'abonnement	-542.868,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-382.786,70
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-67.645,48
Register- und Transferstellenvergütung	-97.960,81
Staatliche Gebühren	-57.644,60
Gründungskosten	-7.758,65
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-5.832.166,28
Aufwandsausgleich	5.662.648,93
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-24.578.893,77</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.237.760,19</b>

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

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum Devisenkurs per 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,0671 USD.

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS (IN LIQUIDATION)

Bericht  
1. Januar 2022 - 31. Oktober 2022 \*

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>C-Aktien</b>
WP-Kenn-Nr.:	722755	722756
ISIN-Code:	LU0152754726	LU0152755707
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	500.000 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	0,92	5.766	-97,39	158,73
31.12.2021	1,24	5.851	21,19	211,30
31.10.2022	0,12	800	-822,11	152,81

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	59,20	565.007	-7.216,91	104,77
31.12.2021	68,89	491.358	-9.148,48	140,20
31.10.2022	7,52	73.720	-45.709,78	102,07

\* Datum der letzten NAV-Berechnung

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS (IN LIQUIDATION)

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	122.308,18 EUR
Umlaufende Aktien	800,370
Aktienwert	152,81 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.524.257,39 EUR
Umlaufende Aktien	73.720,020
Aktienwert	102,07 EUR

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.126.281,82	1.236.236,42	68.890.045,40
Ordentlicher Nettoaufwand	-85.166,01	-2.225,80	-82.940,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.315.694,32	17.772,27	1.297.922,05
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	287.902,74	237.259,82	50.642,92
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-46.819.794,37	-1.059.369,25	-45.760.425,12
Realisierte Gewinne	9.329.036,16	151.945,37	9.177.090,79
Realisierte Verluste	-9.545.790,26	-153.532,83	-9.392.257,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-17.836.907,48	-305.007,53	-17.531.899,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	875.308,65	-770,29	876.078,94
Mittelabflüsse durch Liquidationserlös	-7.646.565,57	-122.308,18	-7.524.257,39
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	C-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.850,540	491.358,240
Ausgegebene Aktien	1.237,880	365,960
Zurückgenommene Aktien	-6.288,050	-418.004,180
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation	-800,370	-73.720,020
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Liquidationskosten.

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS (IN LIQUIDATION)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1.940.281,18	33.721,57	1.906.559,61
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.600,00	43,36	2.556,64
Bankzinsen	7.492,16	116,63	7.375,53
Bestandsprovisionen	398,89	6,38	392,51
Erträge aus Wertpapierleihe	1.096,20	17,70	1.078,50
Sonstige Erträge	919,50	15,43	904,07
Ertragsausgleich	-1.870.992,49	-32.588,86	-1.838.403,63
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>81.795,44</b>	<b>1.332,21</b>	<b>80.463,23</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-283,30	-4,89	-278,41
Pauschalgebühr	-510.946,92	-12.469,29	-498.477,63
Taxe d'abonnement	-3.442,44	-278,15	-3.164,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.957,13	-503,94	-30.453,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.803,85	-30,58	-1.773,27
Register- und Transferstellenvergütung	-876,88	-15,04	-861,84
Staatliche Gebühren	-6.480,98	-107,80	-6.373,18
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-167.468,12	-4.964,91	-162.503,21
Aufwandsausgleich	555.298,17	14.816,59	540.481,58
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-166.961,45</b>	<b>-3.558,01</b>	<b>-163.403,44</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-85.166,01</b>	<b>-2.225,80</b>	<b>-82.940,21</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>93.025,49</b>		
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>		<b>1,99</b>	<b>1,32</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in % <sup>2)</sup></b> (Für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022)		<b>2,26</b>	<b>1,53</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in % <sup>2)</sup></b> (Für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022)		<b>2,26</b>	<b>1,53</b>
<b>Schweizer Performancegebühr in % <sup>2)</sup></b> (Für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022)		-	-

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

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

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS (IN LIQUIDATION)

## Wertentwicklung in %\*

Stand: 31. Oktober 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate <sup>1)</sup>	1 Jahr <sup>2)</sup>	3 Jahre <sup>3)</sup>	10 Jahre <sup>4)</sup>
MainFirst - Euro Value Stars - A-Aktien seit 17.10.2002	LU0152754726 722755	EUR	-9,23%	-27,68%	-1,88%	49,86%
MainFirst - Euro Value Stars - C-Aktien seit 17.10.2002	LU0152755707 722756	EUR	-8,87%	-27,20%	-0,18%	58,13%

1) Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.10.2022

2) Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.10.2022

3) Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.10.2022

4) Zeitraum vom 01.01.2013 bis zum 31.10.2022

\* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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>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 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 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	53,11 %
Schweiz	12,02 %
Frankreich	8,75 %
Vereinigtes Königreich	6,24 %
Österreich	3,84 %
Dänemark	3,24 %
Italien	2,92 %
Luxemburg	2,18 %
Niederlande	2,16 %
Griechenland	1,72 %
Spanien	1,69 %
Irland	0,20 %
Wertpapiervermögen	98,07 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,20 %
	<b>100,00 %</b>

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

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	16,18 %
Software & Dienste	14,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,12 %
Transportwesen	9,01 %
Investitionsgüter	8,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,54 %
Banken	7,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,78 %
Versicherungen	5,10 %
Automobile & Komponenten	4,11 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,92 %
Groß- und Einzelhandel	2,74 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,16 %
Immobilien	0,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,12 %
Wertpapiervermögen	98,07 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,20 %
	<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 - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	179,92	1.597.911	44.089,85	112,60
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

### A3-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert USD
31.12.2020	0,59	8.714	-511,25	67,92	83,53 <sup>1)</sup>
31.12.2021	2,10	23.082	1.101,64	90,82	102,90 <sup>2)</sup>
31.12.2022	1,19	15.144	-629,83	78,73	84,01 <sup>3)</sup>

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	14,18	115.494	-4.142,03	122,80
31.12.2021	16,13	108.435	-920,00	148,72
31.12.2022	11,05	95.052	-1.566,74	116,26

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	419,32	5.835.477	-64.257,78	71,86
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

### C3-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert USD
31.12.2020	0,50	7.104	4,26	69,78	85,82 <sup>1)</sup>
31.12.2021	1,86	19.863	1.030,06	93,66	106,12 <sup>2)</sup>
31.12.2022	0,69	8.488	-863,50	81,55	87,02 <sup>3)</sup>

### D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	4,57	34.950	0,00	130,68
31.12.2021	5,56	34.950	0,00	159,15
31.12.2022	4,37	34.950	0,00	125,03

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2299 USD

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1330 USD

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0671 USD

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

<b>R-Aktien</b>				
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	340,68	2.073.728	-102.685,35	164,28
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

<b>X-Aktien</b>				
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	46,69	327.629	-33.371,45	142,52
31.12.2021	54,79	315.277	-1.677,69	173,79
31.12.2022	28,88	211.027	-14.850,51	136,86

<b>V-Aktien</b>				
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	48,14	310.867	14.827,22	154,84
31.12.2021	59,55	314.767	510,32	189,19
31.12.2022	15,38	103.177	-33.941,94	149,04

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	429.385.381,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 462.781.021,33)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.174.989,50
Dividendenforderungen	5.740.144,00
Forderungen aus Absatz von Aktien	184.251,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	309.855,37
Forderungen aus Devisengeschäften	1.017.708,12
	<b>439.812.329,82</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-377.257,38
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.243,47
Zinsverbindlichkeiten	-12.680,59
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.013.068,58
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-520.964,22
	<b>-1.926.214,24</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>437.886.115,58</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	107.666.649,66 EUR
Umlaufende Aktien	988.508,880
Aktienwert	108,92 EUR

### A3-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.192.316,74 EUR
Umlaufende Aktien	15.144,370
Aktienwert	78,73 EUR
Aktienwert	84,01 USD <sup>1)</sup>

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.050.318,90 EUR
Umlaufende Aktien	95.051,920
Aktienwert	116,26 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	189.624.890,33 EUR
Umlaufende Aktien	2.699.511,340
Aktienwert	70,24 EUR

### C3-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	692.220,82 EUR
Umlaufende Aktien	8.488,000
Aktienwert	81,55 EUR
Aktienwert	87,02 USD <sup>1)</sup>

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.369.925,81 EUR
Umlaufende Aktien	34.950,000
Aktienwert	125,03 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	79.032.133,94 EUR
Umlaufende Aktien	490.067,210
Aktienwert	161,27 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.880.271,37 EUR
Umlaufende Aktien	211.027,430
Aktienwert	136,86 EUR

### V-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.377.388,01 EUR
Umlaufende Aktien	103.176,850
Aktienwert	149,04 EUR

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

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.240.007.001,37	187.063.021,96	2.096.452,44	16.126.920,90
Ordentlicher Nettoertrag	8.087.232,64	1.549.019,90	15.674,17	159.224,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.874.093,33	186.537,37	-1.151,09	19.592,65
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	80.930.018,81	22.861.085,36	18.450,81	2.229.228,09
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-647.097.372,18	-64.447.135,21	-648.279,46	-3.795.966,87
Realisierte Gewinne	102.783.025,10	19.288.714,05	459.407,41	1.861.421,43
Realisierte Verluste	-69.447.922,89	-13.552.226,61	-294.502,16	-1.315.320,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-240.601.664,77	-41.232.627,78	-425.299,56	-3.828.205,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-40.077.711,27	-4.049.739,38	-28.435,82	-284.151,03
Ausschüttung	-570.584,56	0,00	0,00	-122.425,86
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>437.886.115,58</b>	<b>107.666.649,66</b>	<b>1.192.316,74</b>	<b>11.050.318,90</b>

	C-Aktien EUR	C3-Aktien EUR	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	439.394.528,36	1.860.380,58	5.562.287,85	473.562.796,14
Ordentlicher Nettoertrag	3.728.844,42	12.613,51	84.886,09	1.724.966,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.369.239,66	21.413,14	0,00	2.141.792,31
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	23.851.920,53	676.119,96	0,00	20.757.131,73
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-185.956.656,34	-1.539.622,78	0,00	-331.381.181,10
Realisierte Gewinne	40.377.236,76	552.081,50	673.717,10	30.319.347,62
Realisierte Verluste	-27.789.010,64	-276.373,13	-482.477,90	-19.654.245,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-92.052.057,57	-508.435,39	-1.357.522,31	-79.408.700,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-13.299.154,85	-105.956,57	-66.928,02	-19.029.773,34
Ausschüttung	0,00	0,00	-44.037,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>189.624.890,33</b>	<b>692.220,82</b>	<b>4.369.925,81</b>	<b>79.032.133,94</b>

	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.791.025,65	59.549.587,49
Ordentlicher Nettoertrag	628.364,07	183.638,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	261.867,92	-125.198,63
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	6.846.635,73	3.689.446,60
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-21.697.145,52	-37.631.384,90
Realisierte Gewinne	5.696.217,01	3.554.882,22
Realisierte Verluste	-3.860.760,07	-2.223.006,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.173.783,50	-9.615.033,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.208.028,22	-2.005.544,04
Ausschüttung	-404.121,70	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>28.880.271,37</b>	<b>15.377.388,01</b>



# 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	1.356.352,420	23.082,360	108.434,770	4.966.326,260
Ausgegebene Aktien	206.686,550	257,190	18.239,570	320.660,620
Zurückgenommene Aktien	-574.530,090	-8.195,180	-31.622,420	-2.587.475,540
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>988.508,880</b>	<b>15.144,370</b>	<b>95.051,920</b>	<b>2.699.511,340</b>

	C3-Aktien Stück	D-Aktien Stück	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.863,030	34.950,000	2.336.544,120	315.276,700
Ausgegebene Aktien	8.263,560	0,000	118.053,460	49.467,500
Zurückgenommene Aktien	-19.638,590	0,000	-1.964.530,370	-153.716,770
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.488,000</b>	<b>34.950,000</b>	<b>490.067,210</b>	<b>211.027,430</b>

	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	314.766,850
Ausgegebene Aktien	26.170,000
Zurückgenommene Aktien	-237.760,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>103.176,850</b>

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	20.400.613,08	3.918.982,96	39.012,51	387.472,02
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	30.449,95	6.342,32	64,64	618,33
Bankzinsen	-38.745,54	-6.552,22	-67,59	-609,79
Erträge aus Wertpapierleihe	385.505,49	77.168,01	809,62	7.473,32
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	776.640,61	159.081,43	1.600,38	15.185,39
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	115.068,87	27.173,67	296,05	2.589,45
Sonstige Erträge	77.081,34	16.426,54	169,17	1.619,10
Ertragsausgleich	-6.801.593,18	-515.501,25	-1.884,64	-35.084,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>14.945.020,62</b>	<b>3.683.121,46</b>	<b>40.000,14</b>	<b>379.263,30</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-42.083,69	-8.613,22	-92,36	-841,62
Pauschalgebühr	-7.504.486,81	-2.010.351,76	-21.420,45	-192.682,13
Taxe d'abonnement	-166.350,81	-55.790,34	-572,87	-5.493,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-104.207,13	-21.979,69	-233,31	-2.125,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20.373,18	-3.992,85	-42,62	-380,07
Register- und Transferstellenvergütung	-18.565,47	-3.690,07	-38,63	-354,27
Staatliche Gebühren	-7.188,44	-1.255,68	-13,72	-114,54
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-1.922.032,30	-357.391,83	-4.947,74	-33.538,81
Aufwandsausgleich	2.927.499,85	328.963,88	3.035,73	15.491,87
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.857.787,98</b>	<b>-2.134.101,56</b>	<b>-24.325,97</b>	<b>-220.038,39</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>8.087.232,64</b>	<b>1.549.019,90</b>	<b>15.674,17</b>	<b>159.224,91</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>678.432,39</b>			
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>		<b>1,97</b>	<b>2,05</b>	<b>1,96</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,97</b>	<b>2,05</b>	<b>1,96</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,97</b>	<b>2,05</b>	<b>1,96</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		-	-	-

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

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

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	C-Aktien EUR	C3-Aktien EUR	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	8.266.473,16	51.711,64	139.282,21	5.813.519,21
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	12.778,00	85,83	233,26	7.682,23
Bankzinsen	-14.875,35	-93,13	-212,26	-13.007,85
Erträge aus Wertpapierleihe	156.052,18	858,06	2.769,60	105.588,53
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	320.806,74	2.342,36	5.825,93	207.286,73
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	49.127,35	291,74	1.022,46	24.205,92
Sonstige Erträge	32.446,57	229,31	606,62	19.554,54
Ertragsausgleich	-2.357.398,79	-32.267,85	0,00	-3.473.830,29
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.465.409,86</b>	<b>23.157,96</b>	<b>149.527,82</b>	<b>2.690.999,02</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-17.226,12	-80,19	-315,79	-11.036,88
Pauschalgebühr	-2.871.316,38	-15.745,17	-49.389,76	-1.606.678,51
Taxe d'abonnement	-22.035,41	-115,33	-417,06	-64.766,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-43.182,38	-239,83	-810,40	-26.444,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.234,58	-44,36	-141,02	-5.706,38
Register- und Transferstellenvergütung	-7.631,00	-45,89	-132,13	-5.117,44
Staatliche Gebühren	-2.736,13	-13,08	-41,30	-2.346,25
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-752.362,57	-5.115,31	-13.394,27	-575.973,20
Aufwandsausgleich	988.159,13	10.854,71	0,00	1.332.037,98
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.736.565,44</b>	<b>-10.544,45</b>	<b>-64.641,73</b>	<b>-966.032,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.728.844,42</b>	<b>12.613,51</b>	<b>84.886,09</b>	<b>1.724.966,87</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>	<b>1,44</b>	<b>1,52</b>	<b>1,46</b>	<b>1,24</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,44</b>	<b>1,52</b>	<b>1,46</b>	<b>1,24</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,44</b>	<b>1,52</b>	<b>1,46</b>	<b>1,24</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	-	-	-	-

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

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

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	1.251.844,55	532.314,82
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.894,57	750,77
Bankzinsen	-1.922,59	-1.404,76
Erträge aus Wertpapierleihe	21.541,59	13.244,58
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	47.008,85	17.502,80
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	6.754,82	3.607,41
Sonstige Erträge	3.949,51	2.079,98
Ertragsausgleich	-344.404,35	-41.221,49
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>986.666,95</b>	<b>526.874,11</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-2.441,01	-1.436,50
Pauschalgebühr	-309.796,14	-427.106,51
Taxe d'abonnement	-15.516,12	-1.643,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.876,03	-3.315,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.150,27	-681,03
Register- und Transferstellenvergütung	-1.001,08	-554,96
Staatliche Gebühren	-357,33	-310,41
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-104.701,33	-74.607,24
Aufwandsausgleich	82.536,43	166.420,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-358.302,88</b>	<b>-343.235,41</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>628.364,07</b>	<b>183.638,70</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>	<b>1,24</b>	<b>2,25</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,24</b>	<b>2,25</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,24</b>	<b>2,25</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<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 Lagerstellengebühren.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Wertentwicklung in %\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Top European Ideas Fund - A3-Aktien seit 27.11.2014	LU1006510504 A1XAZF	USD	11,04%	-18,36%	7,01%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - A-Aktien seit 16.07.2007	LU0308864023 A0MVL0	EUR	8,74%	-21,03%	1,88%	93,60%
MainFirst - Top European Ideas Fund - B-Aktien seit 21.08.2009	LU0308864296 A0MVL1	EUR	8,75%	-21,03%	1,87%	93,60%
MainFirst - Top European Ideas Fund - C3-Aktien seit 27.11.2014	LU1006510769 A1XAZH	USD	11,27%	-17,99%	8,37%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - C-Aktien seit 16.07.2007	LU0308864965 A0MVL2	EUR	9,04%	-20,61%	3,51%	103,49%
MainFirst - Top European Ideas Fund - D-Aktien seit 30.10.2015	LU0719477936 A1JSPZ	EUR	9,01%	-20,63%	3,47%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - R-Aktien seit 15.01.2014	LU1004823552 A1XAV6	EUR	9,16%	-20,43%	4,16%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - V-Aktien seit 11.05.2016	LU1394739491 A2AGZ6	EUR	8,60%	-21,22%	1,10%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - X-Aktien seit 11.05.2016	LU1004823636 A1XAV7	EUR	9,15%	-20,44%	4,16%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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	64.496	1.234.143	715.364	147,3000	14.170.100,35	3,24
							<b>14.170.100,35</b>	<b>3,24</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A30U9F9	Aareal Bank AG -zum Verkauf eingereichte Aktien-	EUR	425.431	397.209	28.222	32,0000	903.104,00	0,21
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE <sup>2)</sup>	EUR	0	215.134	605.699	5,8800	3.561.510,12	0,81
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	100.000	4.217	155.783	45,6000	7.103.704,80	1,62
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	0	120.818	222.104	115,6000	25.675.222,40	5,86
DE0005168108	Bauer AG <sup>2)</sup>	EUR	150.000	0	475.394	5,7600	2.738.269,44	0,63
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG	EUR	0	0	92.128	5,7400	528.814,72	0,12
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	0	49.933	531.851	39,9500	21.247.447,45	4,85
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ- <sup>2)</sup>	EUR	106.667	60.054	46.613	94,7500	4.416.581,75	1,01
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG <sup>2)</sup>	EUR	0	2.292.454	1.800.725	7,2700	13.091.270,75	2,99
DE0005565204	Dürr AG <sup>2)</sup>	EUR	0	902.315	455.911	31,5200	14.370.314,72	3,28
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA <sup>2)</sup>	EUR	0	23.206	12.193	76,0500	927.277,65	0,21
DE000A32VN00	home24 SE <sup>2)</sup>	EUR	1.132.549	0	1.132.549	7,4600	8.448.815,54	1,93
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	0	96.594	776.627	21,9500	17.046.962,65	3,89
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	59.949	31.948	16,2800	520.113,44	0,12
DE0006464506	Leifheit AG <sup>2)</sup>	EUR	0	8.628	375.786	13,5200	5.080.626,72	1,16
DE0006052830	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG -VZ-	EUR	0	0	4.500	197,0000	886.500,00	0,20
DE0005936124	OHB SE <sup>2)</sup>	EUR	0	17.451	42.911	32,2500	1.383.879,75	0,32
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	0	0	1.110.931	3,7300	4.143.772,63	0,95
DE0007008906	Realtech Ag <sup>2)</sup>	EUR	0	0	159.393	1,2750	203.226,08	0,05
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	178.332	585.932	54,5000	31.933.294,00	7,29
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	426.523	205.351	44,3200	9.101.156,32	2,08
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	127.518	202.307	127.583	20,4000	2.602.693,20	0,59
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG <sup>2)</sup>	EUR	0	83.648	201.664	15,4400	3.113.692,16	0,71
							<b>179.028.250,29</b>	<b>40,88</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121147	Faurecia SE <sup>2)</sup>	EUR	144.502	9.000	135.502	14,1300	1.914.643,26	0,44
FR0013447729	Verallia SA	EUR	0	2.241.779	1.148.121	31,6800	36.372.473,28	8,31
							<b>38.287.116,54</b>	<b>8,75</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS495003006	Aegean Airlines S.A.	EUR	0	0	1.426.408	5,2900	7.545.698,32	1,72
							<b>7.545.698,32</b>	<b>1,72</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 - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE0003290289	FBD Holdings Plc.	EUR	0	0	80.000	11,0500	884.000,00	0,20
							<b>884.000,00</b>	<b>0,20</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	479.275	211.473	45,0600	9.528.973,38	2,18
							<b>9.528.973,38</b>	<b>2,18</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	336.473	1.400.483	208.202	44,3500	9.233.758,70	2,11
NL0010776944	Brunel International NV <sup>2)</sup>	EUR	0	69.900	23.628	9,5800	226.356,24	0,05
							<b>9.460.114,94</b>	<b>2,16</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	162.677	1.175.691	324.612	49,8000	16.165.677,60	3,69
AT0000815402	UBM Development AG <sup>2)</sup>	EUR	0	3.599	28.471	22,8000	649.138,80	0,15
							<b>16.814.816,40</b>	<b>3,84</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	327.826	10,1000	3.311.042,60	0,76
CH0022268228	EFG International AG <sup>2)</sup>	CHF	0	33.579	753.369	8,8300	6.739.183,74	1,54
CH0468525222	Medacta Group S.A. <sup>2)</sup>	CHF	0	217.428	382.573	103,0000	39.919.986,83	9,12
CH0002361068	Starrag Group Holding AG <sup>2)</sup>	CHF	0	4.900	31.100	51,0000	1.606.828,08	0,37
CH0005795668	Swiss Steel Holding AG <sup>2)</sup>	CHF	0	0	4.804.107	0,2070	1.007.446,21	0,23
							<b>52.584.487,46</b>	<b>12,02</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A.	EUR	0	1.556.918	2.048.113	3,6140	7.401.880,38	1,69
							<b>7.401.880,38</b>	<b>1,69</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc. <sup>2)</sup>	GBP	0	3.757.230	4.270.386	2,3940	11.525.709,22	2,63
GB00B53P2009	Jupiter Fund Management Plc. <sup>2)</sup>	GBP	0	1.850.154	6.850.068	1,3280	10.255.795,15	2,34
GB00BL9ZF303	Petershill Partners Plc.	GBP	0	2.423.105	2.920.719	1,6900	5.564.842,29	1,27
							<b>27.346.346,66</b>	<b>6,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>363.051.784,72</b>	<b>82,92</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005104400	ATOSS Software AG <sup>2)</sup>	EUR	0	136.954	286.594	139,2000	39.893.884,80	9,11
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE <sup>2)</sup>	EUR	5.797	90.581	299.180	45,6000	13.642.608,00	3,12
							<b>53.536.492,80</b>	<b>12,23</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Italien</b>								
IT0005455875	INTERCOS S.p.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	220.502	1.007.646	12,7000	12.797.104,20	2,92
							<b>12.797.104,20</b>	<b>2,92</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>66.333.597,00</b>	<b>15,15</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>429.385.381,72</b>	<b>98,07</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>429.385.381,72</b>	<b>98,07</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>3.174.989,50</b>	<b>0,73</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>5.325.744,36</b>	<b>1,20</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>437.886.115,58</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.055.000,00	1.915.837,40	0,44
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	40.100,00	37.384,47	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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet\*.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8870
Dänische Krone	DKK	1	7,4363
Isländische Krone	ISK	1	151,3041
Norwegische Krone	NOK	1	10,5118
Schwedische Krone	SEK	1	11,1168
Schweizer Franken	CHF	1	0,9871
US-Dollar	USD	1	1,0671

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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	93,91 %
Luxemburg	1,41 %
Schweiz	0,72 %
Wertpapiervermögen	96,04 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,52 %
	100,00 %

<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	23,93 %
Investitionsgüter	15,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	10,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,66 %
Versicherungen	7,25 %
Banken	6,66 %
Groß- und Einzelhandel	5,95 %
Transportwesen	4,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,49 %
Automobile & Komponenten	2,10 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,83 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,97 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,88 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,61 %
Hardware & Ausrüstung	0,49 %
Wertpapiervermögen	96,04 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,52 %
	<b>100,00 %</b>

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	180,26	758.713	-44.863,68	237,59
31.12.2021	184,27	652.262	-28.082,15	282,50
31.12.2022	103,08	507.161	-31.863,74	203,25

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	47,55	442.430	19.764,03	107,48
31.12.2021	48,18	379.772	-7.302,61	126,86
31.12.2022	31,11	343.942	-3.641,61	90,45

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	16,90	101.155	-32.177,07	167,02
31.12.2021	20,49	102.626	112,41	199,65
31.12.2022	8,62	59.686	-6.712,82	144,40

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	1,30	13.992	351,34	93,21
31.12.2021	0,09	817	-1.376,93	110,71
31.12.2022	0,05	603	-14,82	79,43

## R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	27,27	255.151	3.119,12	106,86
31.12.2021	20,41	159.446	-12.292,82	127,99
31.12.2022	9,66	104.027	-6.315,29	92,84

## X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	3,57	34.354	-2.528,61	104,06
31.12.2021	4,58	36.949	252,84	123,89
31.12.2022	0,06	669	-3.473,49	89,46

## V-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	0,06	586	-37.575,48	110,41
31.12.2021	0,11	818	28,33	130,95
31.12.2022	0,11	1.123	31,37	93,97

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	146.658.928,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 190.222.697,59)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.198.943,84
Zinsforderungen	5.114,46
Dividendenforderungen	4.006.044,99
Forderungen aus Absatz von Aktien	8.003,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	278.654,25
	<b>153.155.689,26</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-96.141,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-141.870,06
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-240.176,42
	<b>-478.188,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>152.677.500,83</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	103.079.782,18 EUR
Umlaufende Aktien	507.160,720
Aktienwert	203,25 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.108.538,31 EUR
Umlaufende Aktien	343.941,700
Aktienwert	90,45 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.618.391,01 EUR
Umlaufende Aktien	59.686,070
Aktienwert	144,40 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.927,61 EUR
Umlaufende Aktien	603,390
Aktienwert	79,43 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.657.493,35 EUR
Umlaufende Aktien	104.027,270
Aktienwert	92,84 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.880,19 EUR
Umlaufende Aktien	669,380
Aktienwert	89,46 EUR

### V-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.488,18 EUR
Umlaufende Aktien	1.122,520
Aktienwert	93,97 EUR

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	278.115.957,16	184.266.281,78	48.177.737,34	20.488.721,61
Ordentlicher Nettoertrag	1.578.536,32	974.149,65	295.538,51	130.384,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	354.639,73	307.827,01	18.489,20	46.001,48
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	20.057.449,21	15.834.344,25	2.818.569,41	279.629,15
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-72.047.844,79	-47.698.083,85	-6.460.179,16	-6.992.444,93
Realisierte Gewinne	10.899.507,10	7.374.417,92	1.980.969,18	780.744,67
Realisierte Verluste	-20.560.684,73	-13.977.574,09	-3.885.734,06	-1.411.924,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-38.358.066,32	-25.881.342,44	-6.765.218,45	-2.764.545,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-27.036.053,97	-18.120.238,05	-4.746.749,86	-1.938.174,23
Ausschüttung	-325.938,88	0,00	-324.883,80	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>152.677.500,83</b>	<b>103.079.782,18</b>	<b>31.108.538,31</b>	<b>8.618.391,01</b>

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	90.496,94	20.408.251,65	4.577.405,59	107.062,25
Ordentlicher Nettoertrag	730,85	175.752,63	1.275,01	705,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	310,90	-8.449,29	-9.356,25	-183,32
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	1.093.024,65	173,61	31.708,14
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-14.821,64	-7.408.312,43	-3.473.662,13	-340,65
Realisierte Gewinne	3.791,45	667.259,54	87.248,65	5.075,69
Realisierte Verluste	-7.305,86	-1.218.658,94	-48.663,72	-10.823,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-13.949,48	-2.372.543,45	-544.076,00	-16.390,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-10.745,20	-1.678.831,01	-529.989,84	-11.325,78
Ausschüttung	-580,35	0,00	-474,73	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>47.927,61</b>	<b>9.657.493,35</b>	<b>59.880,19</b>	<b>105.488,18</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	652.261,750	379.771,710	102.625,580	817,390
Ausgegebene Aktien	69.949,170	28.663,180	1.905,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-215.050,200	-64.493,190	-44.844,510	-214,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>507.160,720</b>	<b>343.941,700</b>	<b>59.686,070</b>	<b>603,390</b>

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	159.445,790	36.948,630	817,560
Ausgegebene Aktien	10.102,050	1,750	307,730
Zurückgenommene Aktien	-65.520,570	-36.281,000	-2,770
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>104.027,270</b>	<b>669,380</b>	<b>1.122,520</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	5.325.598,34	3.693.982,49	980.283,69	353.662,94
Bankzinsen	-7.978,73	-5.481,95	-1.346,67	-616,65
Erträge aus Wertpapierleihe	119.696,96	80.774,03	23.686,30	7.708,64
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	53.687,25	36.954,21	10.138,56	3.542,97
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	63.387,47	42.792,85	12.521,95	4.366,00
Sonstige Erträge	9.502,04	6.425,22	1.865,08	654,29
Ertragsausgleich	-791.316,74	-633.227,28	-52.493,20	-100.767,10
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.772.576,59</b>	<b>3.222.219,57</b>	<b>974.655,71</b>	<b>268.551,09</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-29,92	-20,10	-6,06	-1,92
Pauschalgebühr	-2.898.870,17	-2.076.501,95	-575.474,90	-145.631,19
Taxe d'abonnement	-80.505,47	-57.654,38	-16.513,96	-1.133,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-41.402,40	-28.060,84	-7.662,28	-2.891,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.060,02	-7.471,76	-2.011,16	-784,96
Register- und Transferstellenvergütung	-20.645,70	-13.960,58	-3.922,34	-1.402,24
Staatliche Gebühren	-5.077,41	-3.441,06	-922,27	-362,52
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-573.126,19	-386.359,52	-106.608,23	-40.724,95
Aufwandsausgleich	436.677,01	325.400,27	34.004,00	54.765,62
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.194.040,27</b>	<b>-2.248.069,92</b>	<b>-679.117,20</b>	<b>-138.167,07</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.578.536,32</b>	<b>974.149,65</b>	<b>295.538,51</b>	<b>130.384,02</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>134.410,85</b>			
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>		<b>2,02</b>	<b>2,01</b>	<b>1,49</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>2,02</b>	<b>2,01</b>	<b>1,49</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>2,02</b>	<b>2,01</b>	<b>1,49</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		-	-	-

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

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



# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.932,71	290.256,29	2.882,44	2.597,78
Bankzinsen	-3,07	-453,31	-74,38	-2,70
Erträge aus Wertpapierleihe	40,65	7.213,25	202,57	71,52
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	20,15	2.976,45	27,08	27,83
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	24,83	3.624,76	22,91	34,17
Sonstige Erträge	3,74	544,89	3,46	5,36
Ertragsausgleich	-522,65	-3.677,77	-1.197,51	568,77
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.496,36</b>	<b>300.484,56</b>	<b>1.866,57</b>	<b>3.302,73</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	0,00	-1,82	-0,01	-0,01
Pauschalgebühr	-745,30	-91.494,45	-7.147,53	-1.874,85
Taxe d'abonnement	-5,83	-5.149,74	-38,84	-9,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14,70	-2.475,36	-277,43	-20,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3,79	-669,95	-113,17	-5,23
Register- und Transferstellenvergütung	-7,23	-1.259,17	-83,17	-10,97
Staatliche Gebühren	-1,71	-307,04	-40,44	-2,37
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-198,70	-35.501,46	-3.444,73	-288,60
Aufwandsausgleich	211,75	12.127,06	10.553,76	-385,45
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-765,51</b>	<b>-124.731,93</b>	<b>-591,56</b>	<b>-2.597,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>730,85</b>	<b>175.752,63</b>	<b>1.275,01</b>	<b>705,65</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>	<b>1,48</b>	<b>1,21</b>	<b>1,37</b>	<b>2,26</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,48</b>	<b>1,21</b>	<b>1,37</b>	<b>2,26</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,48</b>	<b>1,21</b>	<b>1,37</b>	<b>2,26</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	-	-	-	-

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Wertentwicklung in %\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Germany Fund - A-Aktien seit 05.06.2009	LU0390221256 A0RAJN	EUR	-2,71%	-28,05%	-9,55%	147,05%
MainFirst - Germany Fund - B-Aktien seit 02.01.2014	LU0390221686 A0RAJP	EUR	-2,71%	-28,05%	-9,54%	---
MainFirst - Germany Fund - C-Aktien seit 17.10.2008	LU0390221926 A0RAJQ	EUR	-2,45%	-27,67%	-8,09%	159,01%
MainFirst - Germany Fund - D-Aktien seit 12.11.2014	LU0719478157 A1JSP0	EUR	-2,44%	-27,66%	-7,99%	---
MainFirst - Germany Fund - R-Aktien seit 11.12.2017	LU1004823719 A1XAV8	EUR	-2,35%	-27,47%	-7,46%	---
MainFirst - Germany Fund - V-Aktien seit 21.07.2017	LU1394739574 A2AGZ7	EUR	-2,83%	-28,24%	-10,26%	---
MainFirst - Germany Fund - X-Aktien seit 21.07.2017	LU1004823800 A1XAV9	EUR	-2,34%	-27,26%	-7,20%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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>								
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE <sup>2)</sup>	EUR	396.118	157.872	1.053.001	5,8800	6.191.645,88	4,06
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	0	120.534	228.725	45,6000	10.429.860,00	6,83
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	10.648	13.282	58.828	115,6000	6.800.516,80	4,45
DE0005168108	Bauer AG <sup>2)</sup>	EUR	0	319.380	227.663	5,7600	1.311.338,88	0,86
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG	EUR	48.556	261.472	487.376	5,7400	2.797.538,24	1,83
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	0	60.813	241.930	39,9500	9.665.103,50	6,33
DE000A3CQ7F4	Bike24 Holding AG <sup>2)</sup>	EUR	363.238	0	363.238	3,8400	1.394.833,92	0,91
DE0005407100	CENIT AG	EUR	0	130.208	700.465	12,2000	8.545.673,00	5,60
DE0005439004	Continental AG <sup>2)</sup>	EUR	41.509	4.000	37.509	55,9800	2.099.753,82	1,38
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG <sup>2)</sup>	EUR	55.475	343.202	702.293	7,2700	5.105.670,11	3,34
DE0005565204	Dürr AG	EUR	23.031	64.798	52.361	31,5200	1.650.418,72	1,08
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	21.590	4.192	17.398	53,6000	932.532,80	0,61
DE0005772206	Fielmann AG <sup>2)</sup>	EUR	11.075	2.202	15.317	37,0200	567.035,34	0,37
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	56.700	0	56.700	26,2500	1.488.375,00	0,97
DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE -VZ-	EUR	35.700	78.823	15.507	32,7400	507.699,18	0,33
DE0006602006	GEA Group AG <sup>2)</sup>	EUR	53.175	25.000	62.719	38,2000	2.395.865,80	1,57
DE000A1K0201	GESCO SE	EUR	0	246.849	89.133	24,1000	2.148.105,30	1,41
DE000A161408	HelloFresh SE <sup>2)</sup>	EUR	124.741	64.286	65.666	20,5300	1.348.122,98	0,88
DE000A32VN00	home24 SE <sup>2)</sup>	EUR	125.806	0	125.806	7,4600	938.512,76	0,61
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG <sup>2)</sup>	EUR	51.683	56.966	131.184	54,1600	7.104.925,44	4,65
DE0006200108	INDUS Holding AG <sup>2)</sup>	EUR	0	98.186	187.519	21,9500	4.116.042,05	2,70
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE <sup>2)</sup>	EUR	0	0	46.221	25,4500	1.176.324,45	0,77
DE000JST4000	JOST Werke AG <sup>2)</sup>	EUR	55.935	9.100	46.835	52,6000	2.463.521,00	1,61
DE0007193500	Koenig & Bauer AG <sup>2)</sup>	EUR	0	14.448	137.059	16,2800	2.231.320,52	1,46
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft <sup>2)</sup>	EUR	118.628	26.000	92.628	18,3750	1.702.039,50	1,11
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ- <sup>2)</sup>	EUR	690	333	13.147	335,0000	4.404.245,00	2,88
DE0005470405	LANXESS AG <sup>2)</sup>	EUR	81.522	106.165	73.936	37,7000	2.787.387,20	1,83
DE0006464506	Leifheit AG <sup>2)</sup>	EUR	20.218	8.943	293.751	13,5200	3.971.513,52	2,60
DE0006052830	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG -VZ-	EUR	0	0	1.340	197,0000	263.980,00	0,17
DE0005220909	Nexus AG	EUR	36.542	13.193	98.796	55,8000	5.512.816,80	3,61
DE0005936124	OHB SE <sup>2)</sup>	EUR	7.580	36.536	74.693	32,2500	2.408.849,25	1,58
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	0	325.322	1.357.823	3,7300	5.064.679,79	3,32
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	2.985	160.322	125.389	54,5000	6.833.700,50	4,48
DE0005178008	Softing AG	EUR	0	12.440	141.855	5,2800	748.994,40	0,49
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	16.059	100.121	107.106	44,3200	4.746.937,92	3,11
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	151.303	255.763	354.592	20,4000	7.233.676,80	4,74
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	1.942	235.735	409.353	15,4400	6.320.410,32	4,14
							<b>135.409.966,49</b>	<b>88,67</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU2333563281	tonies SE <sup>2)</sup>	EUR	358.506	0	358.506	6,0000	2.151.036,00	1,41
							<b>2.151.036,00</b>	<b>1,41</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG <sup>2)</sup>	EUR	20.000	10.031	108.744	10,1000	1.098.314,40	0,72
							<b>1.098.314,40</b>	<b>0,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>138.659.316,89</b>	<b>90,80</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005104400	ATOSS Software AG <sup>2)</sup>	EUR	0	12.480	25.141	139,2000	3.499.627,20	2,29
DE0005297204	Homag Group AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	12.150	47,0000	571.050,00	0,37
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	2.958	3.595	2.958	45,6000	134.884,80	0,09
DE000A1TNWJ4	MPC Münchmeyer Petersen Capital AG	EUR	0	895.142	1.303.797	2,9100	3.794.049,27	2,49
							<b>7.999.611,27</b>	<b>5,24</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>7.999.611,27</b>	<b>5,24</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>146.658.928,16</b>	<b>96,04</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>146.658.928,16</b>	<b>96,04</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>2.198.943,84</b>	<b>1,44</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>3.819.628,83</b>	<b>2,52</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>152.677.500,83</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.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## **Devisenkurse**

Zum 31. Dezember 2022 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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</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>
WP-Kenn-Nr.:	A1XAWB	A1XAWD	A1XAWF
ISIN-Code:	LU1004824014	LU1004824287	LU1004824444
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	CHF	EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

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

Vereinigte Staaten von Amerika	14,23%
Cayman Inseln	11,03 %
Luxemburg	9,11 %
Vereinigtes Königreich	6,87 %
Mexiko	6,34 %
Niederlande	4,66 %
Indonesien	4,65 %
Bermudas	3,87 %
Chile	3,67 %
Kolumbien	3,58 %
Kanada	3,10 %
Jungferninseln (GB)	2,80 %
Kuwait	2,48 %
Usbekistan	2,42 %
Singapur	2,16 %
Peru	1,99 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,97 %
Paraguay	1,37 %
Spanien	1,35 %
Polen	1,10 %
Irland	1,03 %
Ukraine	0,99 %
Österreich	0,97 %
Vietnam	0,94 %
Nigeria	0,77 %
Mongolei	0,66 %
Togo	0,57 %
Türkei	0,45 %
Argentinien	0,43 %
Lettland	0,30 %
Georgien	0,24 %
Brasilien	0,00 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,94 %
	<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	27,10 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,46 %
Staatsanleihen	11,43 %
Versorgungsbetriebe	7,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,06 %
Immobilien	6,18 %
Banken	5,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,02 %
Transportwesen	3,07 %
Versicherungen	2,46 %
Investitionsgüter	1,79 %
Telekommunikationsdienste	1,60 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,42 %
Groß- und Einzelhandel	1,14 %
Automobile & Komponenten	0,97 %
Sonstiges	0,32 %
Hardware & Ausrüstung	0,31 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,15 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,94 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2020	24,94	167.358	633,20	149,03
31.12.2021	19,13	128.709	-5.899,96	148,60
31.12.2022	11,46	97.853	-4.562,24	117,13

### A1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2020	7,48	52.707	-1.014,96	141,98	125,34 <sup>1)</sup>
31.12.2021	6,07	44.855	-1.078,89	135,32	123,63 <sup>2)</sup>
31.12.2022	1,69	16.471	-3.377,05	102,57	94,88 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

<b>A2-Aktien</b>						
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR	
31.12.2020	68,54	420.780	22.992,86	162,87	132,43 <sup>4)</sup>	
31.12.2021	11,88	79.998	-51.444,56	148,46	131,03 <sup>5)</sup>	
31.12.2022	5,13	47.648	-3.375,04	107,62	100,85 <sup>6)</sup>	

<b>B-Aktien</b>						
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD		
31.12.2020	1,22	11.193	-86,10	109,08		
31.12.2021	1,40	13.528	254,05	103,70		
31.12.2022	1,04	13.239	-28,54	78,37		

<b>B1-Aktien</b>						
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF	
31.12.2020	0,28	2.637	-236,94	105,78	93,38 <sup>1)</sup>	
31.12.2021	0,03	363	-235,69	95,74	87,47 <sup>2)</sup>	
31.12.2022	0,03	375	0,83	69,21	64,02 <sup>3)</sup>	

<b>B2-Aktien</b>						
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR	
31.12.2020	2,13	17.726	-2.035,36	120,27	97,79 <sup>4)</sup>	
31.12.2021	1,05	10.040	-829,77	105,07	92,74 <sup>5)</sup>	
31.12.2022	0,31	4.248	-460,03	72,94	68,35 <sup>6)</sup>	

<b>C-Aktien</b>						
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD		
31.12.2020	203,17	1.315.198	5.533,60	154,48		
31.12.2021	79,87	516.371	-125.167,61	154,68		
31.12.2022	13,73	112.124	-51.889,65	122,49		

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8131 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## C1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2020	58,99	400.108	-22.844,01	147,45	130,17 <sup>1)</sup>
31.12.2021	17,20	121.814	-40.309,94	141,18	128,98 <sup>2)</sup>
31.12.2022	2,30	21.531	-9.941,88	106,79	98,78 <sup>3)</sup>

## C2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2020	80,47	475.339	-17.042,82	169,27	137,63 <sup>4)</sup>
31.12.2021	19,15	123.814	-56.908,59	154,70	136,54 <sup>5)</sup>
31.12.2022	6,92	61.486	-6.895,80	112,53	105,45 <sup>6)</sup>

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2020	5,66	50.937	860,25	111,15
31.12.2021	4,20	39.525	-1.254,58	106,23
31.12.2022	18,45	228.776	17.122,52	80,63

## D1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2020	1,21	11.200	-43,20	107,61	95,00 <sup>1)</sup>
31.12.2021	0,99	10.090	-109,42	98,23	89,74 <sup>2)</sup>
31.12.2022	2,99	41.750	2.932,52	71,73	66,35 <sup>3)</sup>

## D2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2020	15,60	119.708	2.151,37	130,32	105,96 <sup>4)</sup>
31.12.2021	16,47	143.643	3.059,72	114,69	101,23 <sup>5)</sup>
31.12.2022	5,55	69.205	-5.747,41	80,14	75,10 <sup>6)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8131 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2020	15,26	105.063	1.182,68	145,26
31.12.2021	4,64	31.838	-11.000,81	145,62
31.12.2022	3,37	29.177	-335,87	115,4

## R1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2020	23,17	202.163	17.626,68	114,65	101,21 <sup>1)</sup>
31.12.2021	2,21	20.136	-20.063,72	109,72	100,24 <sup>2)</sup>
31.12.2022	0,13	1.565	-1565,8	83,08	76,85 <sup>3)</sup>

## R2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2020	2,53	19.791	616,71	127,92	104,01 <sup>4)</sup>
31.12.2021	1,60	13.668	-637,08	117,08	103,34 <sup>5)</sup>
31.12.2022	4,14	48.375	2.886,94	85,53	80,15 <sup>6)</sup>

1) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

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

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

4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8131 EUR

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

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	USD
Wertpapiervermögen	74.222.595,47
(Wertpapiereinstandskosten: USD 109.416.732,04)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.504.462,82
Zinsforderungen	1.855.718,15
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	130.393,74
Forderungen aus Devisengeschäften	266.775,00
	<u>77.979.945,18</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-390.378,62
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-17.644,19
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-265.755,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-79.852,85
	<u>-753.630,66</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>77.226.314,52</b></u>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.461.957,35 USD
Umlaufende Aktien	97.852,820
Aktienwert	117,13 USD

### A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.689.457,15 USD
Umlaufende Aktien	16.470,630
Aktienwert	102,57 USD
Aktienwert	94,88 CHF <sup>3)</sup>

### A2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.127.949,56 USD
Umlaufende Aktien	47.647,810
Aktienwert	107,62 USD
Aktienwert	100,85 EUR <sup>4)</sup>

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

<b>B-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.037.617,06 USD
Umlaufende Aktien	13.239,200
Aktienwert	78,37 USD
<b>B1-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.921,92 USD
Umlaufende Aktien	374,560
Aktienwert	69,21 USD
Aktienwert	64,02 CHF <sup>1)</sup>
<b>B2-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	309.856,52 USD
Umlaufende Aktien	4.248,000
Aktienwert	72,94 USD
Aktienwert	68,35 EUR <sup>2)</sup>
<b>C-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.733.614,20 USD
Umlaufende Aktien	112.123,590
Aktienwert	122,49 USD
<b>C1-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.299.145,69 USD
Umlaufende Aktien	21.530,540
Aktienwert	106,79 USD
Aktienwert	98,78 CHF <sup>1)</sup>
<b>C2-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.918.946,94 USD
Umlaufende Aktien	61.486,270
Aktienwert	112,53 USD
Aktienwert	105,45 EUR <sup>2)</sup>
<b>D-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.446.287,30 USD
Umlaufende Aktien	228.776,360
Aktienwert	80,63 USD
<b>D1-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.994.538,01 USD
Umlaufende Aktien	41.750,000
Aktienwert	71,73 USD
Aktienwert	66,35 CHF <sup>1)</sup>
<b>D2-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.546.451,86 USD
Umlaufende Aktien	69.205,430
Aktienwert	80,14 USD
Aktienwert	75,10 EUR <sup>2)</sup>

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

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## **R-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.367.085,38 USD
Umlaufende Aktien	29.176,930
Aktienwert	115,40 USD

## **R1-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	130.027,00 USD
Umlaufende Aktien	1.565,000
Aktienwert	83,08 USD
Aktienwert	76,85 CHF <sup>1)</sup>

## **R2-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.137.458,57 USD
Umlaufende Aktien	48.374,590
Aktienwert	85,53 USD
Aktienwert	80,15 EUR <sup>2)</sup>

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

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



# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	185.899.208,75	19.125.583,48	6.069.879,24	11.876.669,35
Ordentlicher Nettoertrag	5.170.316,19	727.518,99	104.420,55	321.630,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.534.306,93	-9.119,17	58.044,79	101.633,23
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	42.921.738,37	1.478.484,06	227.120,24	650.625,13
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-108.558.261,70	-6.040.728,48	-3.604.171,98	-4.425.666,57
Realisierte Gewinne	7.098.522,57	337.632,25	322.890,21	682.371,87
Realisierte Verluste	-43.587.605,30	-3.770.727,70	-1.203.851,20	-3.340.395,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.947.165,82	-295.824,97	-143.862,57	-264.975,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.080.648,66	-90.861,11	-141.012,13	-473.943,14
Ausschüttung	-1.224.096,81	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>77.226.314,52</b>	<b>11.461.957,35</b>	<b>1.689.457,15</b>	<b>5.127.949,56</b>

	B-Aktien USD	B1-Aktien USD	B2-Aktien USD	C-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.402.931,81	34.743,08	1.054.911,19	79.872.150,99
Ordentlicher Nettoertrag	66.953,79	1.636,26	19.803,90	935.712,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	17,64	-20,61	13.574,51	1.746.917,56
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	18.512,89	827,50	32.406,49	9.561.305,48
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-47.056,11	0,00	-492.434,15	-61.450.955,24
Realisierte Gewinne	29.601,75	2.748,57	57.645,11	1.066.614,98
Realisierte Verluste	-354.863,32	-11.773,42	-259.415,59	-10.105.660,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-25.912,20	-947,69	-24.421,34	-1.460.301,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.594,06	-168,43	-67.231,11	-6.432.170,23
Ausschüttung	-47.975,13	-1.123,34	-24.982,49	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.037.617,06</b>	<b>25.921,92</b>	<b>309.856,52</b>	<b>13.733.614,20</b>

	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD	D1-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.197.921,24	19.154.461,55	4.198.714,64	991.174,22
Ordentlicher Nettoertrag	152.433,58	465.075,19	1.272.000,12	201.022,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	531.119,22	331.552,86	-512.157,34	-10.903,71
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	42.750,20	4.004.463,82	18.296.378,18	3.226.401,29
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-9.984.633,17	-10.900.259,26	-1.173.860,41	-293.885,85
Realisierte Gewinne	1.183.323,10	1.270.375,81	292.993,07	317.678,00
Realisierte Verluste	-4.666.977,70	-6.099.258,74	-4.082.123,98	-1.384.417,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-547.355,97	-459.867,23	-113.938,27	-37.526,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.609.434,81	-847.597,06	803.923,41	127.096,53
Ausschüttung	0,00	0,00	-535.642,12	-142.101,42
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.299.145,69</b>	<b>6.918.946,94</b>	<b>18.446.287,30</b>	<b>2.994.538,01</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	D2-Aktien USD	R-Aktien USD	R1-Aktien USD	R2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.474.246,36	4.636.258,61	2.209.202,16	1.600.360,83
Ordentlicher Nettoertrag	378.633,05	232.009,56	8.964,48	282.501,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	287.385,94	24.390,60	102.135,87	-130.264,46
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	42.349,87	2.273.433,75	6.518,81	3.060.160,66
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-5.789.759,55	-2.609.308,51	-1.572.321,07	-173.221,35
Realisierte Gewinne	944.066,81	89.932,80	178.702,83	321.945,41
Realisierte Verluste	-4.961.487,63	-1.346.846,87	-717.370,91	-1.282.435,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-410.459,22	-76.513,87	-57.490,59	-27.769,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-946.251,46	143.729,31	-28.314,58	486.180,20
Ausschüttung	-472.272,31	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.546.451,86</b>	<b>3.367.085,38</b>	<b>130.027,00</b>	<b>4.137.458,57</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	128.708,540	44.854,630	79.998,420	13.528,270
Ausgegebene Aktien	12.959,570	2.102,000	4.819,890	220,850
Zurückgenommene Aktien	-43.815,290	-30.486,000	-37.170,500	-509,920
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>97.852,820</b>	<b>16.470,630</b>	<b>47.647,810</b>	<b>13.239,200</b>

	B1-Aktien Stück	B2-Aktien Stück	C-Aktien Stück	C1-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	362,900	10.040,000	516.371,330	121.814,380
Ausgegebene Aktien	11,660	443,000	66.305,390	376,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	-6.235,000	-470.553,130	-100.659,840
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>374,560</b>	<b>4.248,000</b>	<b>112.123,590</b>	<b>21.530,540</b>

	C2-Aktien Stück	D-Aktien Stück	D1-Aktien Stück	D2-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.814,390	39.524,720	10.090,000	143.642,840
Ausgegebene Aktien	33.291,690	203.554,470	35.637,480	515,430
Zurückgenommene Aktien	-95.619,810	-14.302,830	-3.977,480	-74.952,840
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>61.486,270</b>	<b>228.776,360</b>	<b>41.750,000</b>	<b>69.205,430</b>

	R-Aktien Stück	R1-Aktien Stück	R2-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.837,880	20.135,700	13.668,480
Ausgegebene Aktien	18.356,130	80,000	36.612,020
Zurückgenommene Aktien	-21.017,080	-18.650,700	-1.905,910
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>29.176,930</b>	<b>1.565,000</b>	<b>48.374,590</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	8.915.750,16	871.256,54	199.169,39	523.573,11
Bankzinsen	11.892,65	1.897,85	314,00	758,83
Erträge aus Wertpapierleihe	27.104,83	2.319,11	556,69	1.582,84
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	140.815,00	14.183,72	4.049,09	8.728,87
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	373.659,22	42.604,19	9.274,91	22.274,30
Sonstige Erträge	27.052,79	2.753,28	579,73	1.526,11
Ertragsausgleich	-3.108.265,09	9.816,88	-76.736,55	-135.031,17
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.388.009,56</b>	<b>944.831,57</b>	<b>137.207,26</b>	<b>423.412,89</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-17.029,12	-1.598,91	-369,93	-912,73
Pauschalgebühr	-1.216.873,65	-159.308,90	-36.647,27	-95.614,61
Taxe d'abonnement	-22.457,79	-5.650,25	-1.180,63	-3.226,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.352,07	-663,10	-209,72	-473,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.458,28	-350,83	-81,50	-201,47
Register- und Transferstellenvergütung	-5.313,07	-541,29	-122,62	-317,30
Staatliche Gebühren	-3.641,64	-372,01	-85,40	-232,27
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-514.525,91	-48.129,58	-12.781,40	-34.201,97
Aufwandsausgleich	573.958,16	-697,71	18.691,76	33.397,94
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.217.693,37</b>	<b>-217.312,58</b>	<b>-32.786,71</b>	<b>-101.782,82</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.170.316,19</b>	<b>727.518,99</b>	<b>104.420,55</b>	<b>321.630,07</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>99.265,31</b>			
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>		<b>1,78</b>	<b>1,84</b>	<b>1,85</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,78</b>	<b>1,84</b>	<b>1,85</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,78</b>	<b>1,84</b>	<b>1,85</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<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 Kosten für das Collateral Management.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	B-Aktien USD	B1-Aktien USD	B2-Aktien USD	C-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	80.978,01	1.976,57	41.472,15	3.080.563,73
Bankzinsen	181,98	4,47	33,37	775,97
Erträge aus Wertpapierleihe	214,86	5,28	137,50	10.862,62
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.197,92	29,34	727,39	52.985,25
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	4.102,82	98,51	1.574,80	96.699,89
Sonstige Erträge	255,83	6,31	110,02	8.958,06
Ertragsausgleich	-41,08	27,50	-18.006,95	-2.121.414,80
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>86.890,34</b>	<b>2.147,98</b>	<b>26.048,28</b>	<b>1.129.430,72</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-152,51	-3,71	-69,50	-6.199,60
Pauschalgebühr	-14.726,86	-359,85	-7.572,50	-390.049,93
Taxe d'abonnement	-530,88	-13,18	-249,60	-3.254,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-62,27	-0,71	-43,89	-3.474,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-32,55	-0,78	-15,58	-1.107,05
Register- und Transferstellenvergütung	-49,41	-1,21	-24,67	-1.780,48
Staatliche Gebühren	-33,19	-0,80	-18,85	-1.327,40
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-4.372,32	-124,59	-2.682,23	-161.022,20
Aufwandsausgleich	23,44	-6,89	4.432,44	374.497,24
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-19.936,55</b>	<b>-511,72</b>	<b>-6.244,38</b>	<b>-193.718,59</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>66.953,79</b>	<b>1.636,26</b>	<b>19.803,90</b>	<b>935.712,13</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>	<b>1,77</b>	<b>1,84</b>	<b>1,84</b>	<b>1,30</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,77</b>	<b>1,84</b>	<b>1,84</b>	<b>1,30</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,77</b>	<b>1,84</b>	<b>1,84</b>	<b>1,30</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<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 Kosten für das Collateral Management.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD	D1-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	788.232,29	915.630,46	860.987,49	214.806,16
Bankzinsen	467,03	1.266,58	2.766,32	602,73
Erträge aus Wertpapierleihe	2.482,60	2.731,37	2.073,93	460,47
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	13.278,19	14.911,27	7.748,79	2.045,71
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	29.785,29	40.206,99	43.699,30	12.117,53
Sonstige Erträge	2.041,44	2.599,93	3.454,87	781,22
Ertragsausgleich	-649.115,52	-406.557,69	620.450,24	15.726,98
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>187.171,32</b>	<b>570.788,91</b>	<b>1.541.180,94</b>	<b>246.540,80</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.454,34	-1.635,35	-1.693,07	-453,73
Pauschalgebühr	-100.156,11	-117.135,40	-108.824,17	-26.872,89
Taxe d'abonnement	-906,67	-1.123,68	-1.333,08	-320,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-959,98	-925,08	-213,43	-156,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-326,54	-363,05	-335,63	-86,44
Register- und Transferstellenvergütung	-454,62	-548,24	-515,37	-119,90
Staatliche Gebühren	-308,07	-380,93	-277,00	-55,15
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-48.167,71	-58.606,82	-47.696,17	-12.629,50
Aufwandsausgleich	117.996,30	75.004,83	-108.292,90	-4.823,27
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-34.737,74</b>	<b>-105.713,72</b>	<b>-269.180,82</b>	<b>-45.518,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>152.433,58</b>	<b>465.075,19</b>	<b>1.272.000,12</b>	<b>201.022,78</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>	<b>1,40</b>	<b>1,42</b>	<b>1,35</b>	<b>1,40</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,40</b>	<b>1,42</b>	<b>1,35</b>	<b>1,40</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,40</b>	<b>1,42</b>	<b>1,35</b>	<b>1,40</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	-	-	-	-

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten für das Collateral Management.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	D2-Aktien USD	R-Aktien USD	R1-Aktien USD	R2-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	765.745,83	282.547,92	123.963,62	164.846,89
Bankzinsen	947,30	778,80	199,24	898,18
Erträge aus Wertpapierleihe	2.331,16	659,72	338,56	348,12
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	12.631,43	4.416,28	1.876,77	2.004,98
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	32.602,71	16.557,62	6.419,38	15.640,98
Sonstige Erträge	2.065,51	963,03	409,70	547,75
Ertragsausgleich	-351.745,77	-29.132,30	-122.611,49	156.106,63
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>464.578,17</b>	<b>276.791,07</b>	<b>10.595,78</b>	<b>340.393,53</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.373,93	-618,48	-240,32	-253,01
Pauschalgebühr	-97.917,35	-30.261,18	-13.111,76	-18.314,87
Taxe d'abonnement	-917,50	-1.819,63	-653,71	-1.277,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-814,14	-209,54	-90,53	-54,66
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-304,65	-127,56	-48,63	-76,02
Register- und Transferstellenvergütung	-461,64	-181,33	-77,56	-117,43
Staatliche Gebühren	-316,59	-114,09	-52,31	-67,58
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-48.199,15	-16.191,40	-7.832,10	-11.888,77
Aufwandsausgleich	64.359,83	4.741,70	20.475,62	-25.842,17
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-85.945,12</b>	<b>-44.781,51</b>	<b>-1.631,30</b>	<b>-57.891,79</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>378.633,05</b>	<b>232.009,56</b>	<b>8.964,48</b>	<b>282.501,74</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>	<b>1,41</b>	<b>1,25</b>	<b>1,30</b>	<b>1,34</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,41</b>	<b>1,25</b>	<b>1,30</b>	<b>1,34</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,41</b>	<b>1,25</b>	<b>1,30</b>	<b>1,34</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	-	-	-	-

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten für das Collateral Management.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909013 A1J5H6	USD	-2,20	-21,18	-18,68	13,72
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A1-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909286 A1J5H7	CHF	-4,06	-23,25	-23,35	-7,74
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A2-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909369 A1J5H8	EUR	-3,74	-23,03	-22,65	-1,93
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B-Aktien seit 27.05.2014	LU0816909443 A1J5H9	USD	-2,22	-21,17	-18,68	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B1-Aktien seit 27.05.2014	LU0816909799 A1J5JA	CHF	-5,70	-23,65	-23,96	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B2-Aktien seit 27.05.2014	LU0816909872 A1J5JB	EUR	-3,92	-23,12	-22,88	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909955 A1J5JC	USD	-1,99	-20,81	-17,60	18,83
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C1-Aktien seit 12.10.2012	LU0816910292 A1J5JD	CHF	-4,34	23,41	-22,83	-3,99
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C2-Aktien seit 12.10.2012	LU0816910375 A1J5JE	EUR	-3,73	-22,77	-21,88	2,46
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D-Aktien seit 29.05.2013	LU0816910458 A1J5JF	USD	-1,99	20,83	-17,62	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D1-Aktien seit 04.08.2014	LU0816910615 A1J5JG	CHF	-3,80	-22,87	-22,29	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D2-Aktien seit 22.08.2013	LU0816910706 A1J5JH	EUR	-3,54	-22,61	-21,67	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R-Aktien seit 26.03.2014	LU1004824014 A1XAWB	USD	-1,95	-20,75	-17,35	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R1-Aktien seit 02.03.2020	LU1004824287 A1XAWD	CHF	-4,40	-23,33	-23,15% **	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R2-Aktien seit 26.08.2019	LU1004824444 A1XAWF	EUR	-3,36	-22,44	-21,34	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland 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 - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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>EUR</b>							
XS1843432821	6,750% Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.19(2024) <sup>2)</sup>	0	1.200.000	297.000	73,0110	231.392,81	0,30
						<b>231.392,81</b>	<b>0,30</b>
<b>USD</b>							
XS2238947126	11,000% Alam Sutera Realty Tbk PT Reg.S. v.20(2025)	0	1.500.000	259.750	64,5830	167.754,34	0,22
USG0399BAA55	5,625% Antofagasta Plc. Reg.S. v.22(2032)	2.000.000	0	2.000.000	98,0000	1.960.000,00	2,54
XS2364121645	8,750% Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.21(2025)	0	500.000	1.263.000	70,0000	884.100,00	1,14
XS1617833584	5,950% APL Realty Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	1.050.000	1.600.000	48,1450	770.320,00	1,00
XS2063540038	4,700% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. v.19(2031)	300.000	4.000.000	300.000	85,2500	255.750,00	0,33
XS2331967112	7,375% BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	2.500.000	1.300.000	55,6370	723.281,00	0,94
USP1850NAA92	7,450% Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029)	500.000	300.000	200.000	78,9360	157.872,00	0,20
USN15516AE23	5,875% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2050)	1.200.000	0	1.200.000	77,9640	935.568,00	1,21
XS2493296813	5,500% BSF Finance EMTN Reg.S. v.22(2027)	500.000	0	500.000	101,0000	505.000,00	0,65
XS2265369491	2,750% Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	400.000	2.750.000	2.650.000	72,1670	1.912.425,50	2,48
USL0527QAA15	4,375% B2W Digital Lux S.à.r.l. Reg.S. v.20(2030)	726.000	300.000	426.000	63,8940	272.188,44	0,35
USP19189AE26	6,000% Camposol S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.400.000	600.000	800.000	63,3640	506.912,00	0,66
XS2282587414	7,500% Central China Real Estate Ltd. Reg.S. v.21(2025)	700.000	500.000	1.200.000	26,2500	315.000,00	0,41
XS1627599654	0,000% China Evergrande Group Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.550.000	7,0500	109.275,00	0,14
XS1982037779	0,000% China Evergrande Group Reg.S. v.19(2023)	0	0	650.000	7,1480	46.462,00	0,06
USP29853AA99	6,375% Cometa Energia S.A. de CV Reg.S. v.18(2035)	0	941.000	857.000	96,2520	824.879,64	1,07
XS2280833133	2,700% Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.21(2026) <sup>2)</sup>	1.200.000	500.000	700.000	57,0500	399.350,00	0,52
XS2280833307	3,300% Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.21(2031)	1.300.000	1.100.000	200.000	53,0500	106.100,00	0,14
XS2553243655	5,493% DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,6250	1.016.250,00	1,32
XS0308427581	6,850% DP World Ltd. Reg.S. v.07(2037)	200.000	0	200.000	106,4820	212.964,00	0,28
XS2495359403	7,500% Easy Tactic Ltd MBS v. 2022 2028	2.341.406	600.000	1.741.406	19,5000	339.574,17	0,44
XS2348420303	8,750% Ecobank Transnational Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	2.767.000	233.000	78,0000	181.740,00	0,24
US279158AN94	6,875% Ecopetrol S.A. v.20(2030)	1.500.000	250.000	1.250.000	90,7500	1.134.375,00	1,47
US279158AQ26	5,875% Ecopetrol S.A. v.21(2051)	1.000.000	100.000	900.000	67,2930	605.637,00	0,78
XS2350477308	10,000% GCL New Energy Holdings Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2024)	0	623.030	1.376.970	79,7500	1.098.133,74	1,42
USY2749KAC46	0,000% Golden Legacy Pte Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	0,9930	4.965,00	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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
XS1081321595	5,875% Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2026)	0	2.150.000	1.350.000	34,1390	460.876,50	0,60
XS2344083139	9,750% Hilong Holding Ltd. Reg.S. v.21(2024)	0	1.400.000	600.000	37,0000	222.000,00	0,29
XS2235973869	3,625% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	1.700.000	1.300.000	76,0450	988.585,00	1,28
XS2122990810	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	2.150.000	350.000	76,0000	266.000,00	0,34
XS2413632527	6,250% IHS Holding Ltd. Reg.S. v.21(2028)	250.000	0	250.000	80,4580	201.145,00	0,26
XS2343321399	4,745% Indofood CBP Sukses Makmur TBK PT Reg.S. v.21(2051)	1.400.000	0	1.400.000	73,8530	1.033.942,00	1,34
USN20137AD23	5,750% InterCement Financial Operations B.V. Reg.S. v.14(2024)	800.000	600.000	1.400.000	71,5200	1.001.280,00	1,30
XS2260457754	5,500% Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	87,7500	351.000,00	0,45
XS2201954067	9,750% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	500.000	1.500.000	13,5310	202.965,00	0,26
XS2338398253	11,700% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)	0	1.500.000	500.000	13,5160	67.580,00	0,09
USG54897AB28	4,350% Lima Metro Line 2 Finance Ltd. Reg.S. v.19(2036)	200.000	0	200.000	89,3030	178.606,00	0,23
XS2339789732	9,500% Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi A.S. Reg.S. v.21(2036)	0	600.108	399.892	86,5000	345.906,49	0,45
USY51478AA66	6,875% LLPL Capital Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2039)	0	2.562.960	1.023.840	87,0000	890.740,80	1,15
XS2342970402	4,700% Logan Group Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	250.000	0	250.000	22,1330	55.332,50	0,07
XS2546781985	5,500% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.22(2033)	1.000.000	0	1.000.000	105,8240	1.058.240,00	1,37
USP36035AB29	10,250% Mexarrend S.A.P.I. de C.V. Reg.S. v.19(2024)	500.000	1.925.000	1.605.000	20,0950	322.524,75	0,42
USY6142GAB96	8,850% Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.21(2024)	0	2.300.000	700.000	72,4330	507.031,00	0,66
US71647NAK54	7,250% Petrobras Global Finance BV v.14(2044)	750.000	0	750.000	96,7230	725.422,50	0,94
USG7052TAF87	9,750% Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	2.550.000	200.000	56,0000	112.000,00	0,15
NO0010921588	12,000% PetroTal Corporation Reg.S. v.21(2024)	0	200.000	800.000	100,5500	804.400,00	1,04
US857524AE20	5,750% Polen v.22(2032)	800.000	0	800.000	106,5000	852.000,00	1,10
USN7163RAQ67	3,832% Prosus NV Reg.S. v.20(2051)	1.000.000	0	1.000.000	61,3750	613.750,00	0,79
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	2.000.000	0	2.000.000	91,9710	1.839.420,00	2,38
US69370RAC16	6,500% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.18(2048)	200.000	0	200.000	99,7500	199.500,00	0,26
XS2231089546	9,900% Redco Properties Group Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)	500.000	0	1.000.000	9,5000	95.000,00	0,12
US80386WAD74	5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	500.000	0	500.000	81,0870	405.435,00	0,52
XS1054250318	5,500% Saudi Electricity Global SUKUK Company 3 Reg.S. v.14(2044)	1.000.000	200.000	800.000	104,1860	833.488,00	1,08
XS2325735897	7,750% Seplat Energy Plc. Reg.S. v.21(2026)	750.000	0	750.000	79,2500	594.375,00	0,77
XS2276735326	3,450% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	1.300.000	3.700.000	17,7820	657.934,00	0,85
XS2354271251	2,700% Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2025)	200.000	0	200.000	53,0000	106.000,00	0,14
USY714AGAB82	0,000% Sri Rejeki Isman Tbk PT	0	0	5.500.000	2,0000	110.000,00	0,14

<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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
XS2100444772	6,500% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	250.000	0	250.000	21,3020	53.255,00	0,07
XS2287889963	6,500% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2026)	250.000	0	250.000	21,5500	53.875,00	0,07
XS1303929894	0,000% Ukraine Reg.S. FRN v.15(2040)	4.300.000	2.400.000	1.900.000	28,5000	541.500,00	0,70
XS2010028699	0,000% Ukraine Reg.S. v.21(2031)	1.200.000	0	1.200.000	18,6280	223.536,00	0,29
XS2010026727	4,750% Uzbekneftegaz JSC Reg.S. v.21(2028)	2.900.000	1.000.000	1.900.000	80,1690	1.523.211,00	1,97
USG9T27HAA24	9,250% Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000	770.000	63,3080	487.471,60	0,63
US912796XR55	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2023)	1.500.000	0	1.500.000	99,9114	1.498.671,00	1,94
US91282CFV81	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	101,9766	1.019.765,63	1,32
US912810TG31	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	2.000.000	0	2.000.000	80,4844	1.609.687,50	2,08
US912810TD00	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	3.000.000	0	3.000.000	69,4258	2.082.773,43	2,69
US912810TL26	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	500.000	0	500.000	100,4609	502.304,69	0,65
XS2293750670	6,700% Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	500.000	0	500.000	5,5170	27.585,00	0,04
						<b>41.171.992,22</b>	<b>53,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>41.403.385,03</b>	<b>53,61</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
XS2492385203	4,951% Vereinigte Arabische Emirate Reg.S. v.22(2052)	250.000	0	250.000	99,8500	249.625,00	0,32
						<b>249.625,00</b>	<b>0,32</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>249.625,00</b>	<b>0,32</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USE0351QAC62	6,875% ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034)	0	3.000.000	1.018.334	83,7460	852.813,99	1,10
USE0R75RAB28	5,750% Al Candelaria [Spain] S.A. Reg.S. v.21(2033)	250.000	0	250.000	76,7560	191.890,00	0,25
USL01795AC47	11,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.18(2021)	0	0	960	52,8710	507,56	0,00
XS2326545204	8,450% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.21(2026)	335.000	200.000	1.135.000	70,0000	794.500,00	1,03
USP30179BK34	3,875% Comision Federal de Electricidad (CFE) Reg.S. v.21(2033)	0	2.200.000	1.800.000	75,7650	1.363.770,00	1,77
USP3063XAJ74	5,250% Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios Reg.S. v.21(2027)	58.753	985.000	1.334.778	24,9570	333.120,55	0,43
USP3083SAD73	4,700% Consorcio Transmantaro S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2034)	200.000	0	200.000	91,4670	182.934,00	0,24
USN2322CAA38	10,000% Coruripe Netherlands B.V. Reg.S. v.22(2027)	400.000	0	400.000	81,2500	325.000,00	0,42

<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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USP32506AE09	0,000% Crédito Real, S.A.B de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Reg Reg.S. v.21(2028)	0	0	2.400.000	2,7220	65.328,00	0,08
USP32086AR44	8,875% Credivalores - Crediservicios S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	500.000	1.500.000	23,3650	350.475,00	0,45
US279158AE95	7,375% Ecopetrol S.A. v.13(2043)	500.000	0	500.000	85,6090	428.045,00	0,55
USP3742RAX81	3,830% Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061)	2.000.000	0	2.000.000	69,9910	1.399.820,00	1,81
USL3500LAA72	5,750% FEL Energy VI S.à.r.l. Reg.S. v.20(2040)	0	1.621.340	1.755.505	85,2820	1.497.129,55	1,94
USP4173SAF13	8,000% Financiera Independencia S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	500.000	1.200.000	68,4465	821.358,00	1,06
USG371E72B25	4,250% Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	3.000.000	1.200.000	1.800.000	79,4930	1.430.874,00	1,85
USP4R54KAA49	7,700% Frigorífico Concepción S.A. Reg.S. v.21(2028)	500.000	1.400.000	1.300.000	81,1110	1.054.443,00	1,37
USC35898AB82	7,875% Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	1.100.000	1.900.000	83,6330	1.589.027,00	2,06
XS2300197030	2,940% Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. Reg.S. v.21(2040)	1.449.795	0	1.449.795	80,6500	1.169.259,67	1,51
USU37016AA70	7,750% Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.19(2027)	1.790.000	0	1.790.000	81,2420	1.454.231,80	1,88
USG4066TAA00	6,250% Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	200.000	0	200.000	87,6795	175.359,00	0,23
USP55409AB50	5,650% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	500.000	0	500.000	94,1550	470.775,00	0,61
US195325BD67	8,125% Kolumbien v.04(2024)	250.000	0	250.000	102,9220	257.305,00	0,33
USU5007TAB18	7,500% Kosmos Energy Ltd Reg.S. v.21(2028)	0	2.500.000	500.000	79,8750	399.375,00	0,52
USG5825AAC65	3,950% MARB BondCo Plc. Reg.S. v.21(2031)	200.000	0	200.000	77,1920	154.384,00	0,20
USL626AA6A24	7,250% MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031)	900.000	600.000	2.300.000	82,3750	1.894.625,00	2,45
USP6777MAB83	4,500% Minera Mexico S.A. de C.V. Reg.S. v.19(2050)	750.000	0	750.000	77,1250	578.437,50	0,75
USL65266AA36	5,250% Movida Europe S.A. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	75,2780	752.780,00	0,97
USG6714RAE74	0,000% Odebrecht Finance Ltd. Reg.S. v.21(2033)	89.692	0	1.206.656	2,3000	27.753,09	0,04
USG6714UAA81	0,000% Odebrecht Holdco Finance Ltd. Reg.S. v.21(2058)	0	0	1.269.850	0,1000	1.269,85	0,00
USG6711KAD75	7,720% Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. Reg.S. v.17(2026)	4.472	0	64.780	26,8485	17.392,41	0,02
USL71626AA05	0,000% Offshore Drilling Holding S.A. Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.750.000	3,8150	66.762,50	0,09
USP7721BAE13	5,375% Peru LNG S.R.L. Reg.S. v.18(2030)	1.000.000	0	1.000.000	84,1340	841.340,00	1,09
USL7909CAA55	5,300% Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	1.500.000	200.000	97,5650	195.130,00	0,25
USG23618AC87	8,250% Shelf Drill Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	2.900.000	1.600.000	86,7220	1.387.552,00	1,80
USL8449RAA79	5,200% Simpar Europe S.A. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	75,5030	755.030,00	0,98
USG8201FAA78	4,600% SiriusPoint Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	1.800.000	2.200.000	86,1250	1.894.750,00	2,46
USU85969AF71	4,500% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2029)	2.900.000	400.000	2.500.000	80,6240	2.015.600,00	2,62
USA8372TAC20	7,000% Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	750.000	0	750.000	100,3080	752.310,00	0,97
USP90375AV12	3,537% Telefonica Moviles Chile S.A. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.500.000	82,5740	1.238.610,00	1,60

<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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USP9190NAC76	6,375% Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V. Reg.S. v.21(2028)	500.000	200.000	300.000	78,7170	236.151,00	0,31
XS0908502452	0,000% UkrLandFarming Plc. v.13(2018)	0	0	21.813	1,4230	310,40	0,00
USP94461AC79	0,000% Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.17(2025)	2.700.000	400.000	2.300.000	2,2300	51.290,00	0,07
						<b>29.468.818,87</b>	<b>38,16</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>29.468.818,87</b>	<b>38,16</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
USL0R80QAA10	7,500% Acu Petróleo Luxembourg S.A.R.L. Reg.S. v.22(2032)	2.500.000	750.000	1.750.000	91,6580	1.604.015,00	2,08
						<b>1.604.015,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>1.604.015,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USP3465UAA62	10,750% Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021)	0	0	1.340.000	0,0010	134,00	0,00
NO0011002495	12,000% HKN Energy III Ltd. Reg.S. v.21(2025)	0	600.000	900.000	97,0000	873.000,00	1,13
XS2436038546	0,800% PT MNC Investama TBK EMTN FRN v.22(2027)	1.534.000	0	1.534.000	15,6000	239.304,00	0,31
USP8718AAM82	4,250% Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.20(2050)	236.000	0	236.000	84,8890	200.338,04	0,26
USL9116PAG83	0,000% Tonon Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.295.288	0,0100	129,53	0,00
						<b>1.312.905,57</b>	<b>1,70</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.312.905,57</b>	<b>1,70</b>
<b>Anleihen</b>						<b>74.038.749,47</b>	<b>95,87</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1843433126	10,775% TBC Bank JSC Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	91,9230	183.846,00	0,24
						<b>183.846,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>183.846,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>183.846,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>74.222.595,47</b>	<b>96,11</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>1.504.462,82</b>	<b>1,95</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.499.256,23</b>	<b>1,94</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>77.226.314,52</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 - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	7.482.200,00	8.155.470,80	10,56
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	21.493.700,00	23.054.959,38	29,86
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	297.000,00	317.730,30	0,41
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	826.200,00	900.543,95	1,17
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	714.600,00	766.507,12	0,99
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	516.000,00	552.016,28	0,71

<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

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in US-Dollar umgerechnet\*.

Euro	EUR	1	0,9371
Schweizer Franken	CHF	1	0,9250

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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>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	29,08 %
Frankreich	13,57 %
China	12,36 %
Japan	9,65 %
Schweiz	7,66 %
Kanada	7,37 %
Niederlande	6,09 %
Cayman Inseln	5,56 %
Taiwan	4,26 %
Israel	1,00 %
Deutschland	0,23 %
Wertpapiervermögen	96,83 %
Terminkontrakte	2,59 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	<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	21,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,47 %
Software & Dienste	12,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9,87 %
Groß- und Einzelhandel	9,35 %
Automobile & Komponenten	6,93 %
Investitionsgüter	4,96 %
Hardware & Ausrüstung	4,41 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,19 %
Verbraucherdienste	2,28 %
Wertpapiervermögen	96,83 %
Terminkontrakte	2,59 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	130,05	389.776	20.414,96	333,66
31.12.2021	173,50	449.397	22.652,81	386,07
31.12.2022	121,33	450.198	649,18	269,50

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	27,97	141.010	382,05	198,35
31.12.2021	44,20	193.510	12.133,06	228,41
31.12.2022	26,55	167.470	-5.237,26	158,53

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	37,97	109.497	-77.028,93	346,75
31.12.2021	21,61	53.605	-20.001,33	403,21
31.12.2022	10,21	36.088	-5.767,49	282,95

<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
31.12.2020	30,03	148.309	19.144,89	202,49
31.12.2021	39,24	167.309	3.992,09	234,52
31.12.2022	19,94	121.837	-8.092,85	163,63

## R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	37,77	263.008	19.519,48	143,62
31.12.2021	85,46	510.817	39.347,11	167,30
31.12.2022	65,70	558.388	6.014,41	117,65

## X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	0,60	4.067	266,46	146,81
31.12.2021	2,09	12.275	1.238,23	170,36
31.12.2022	0,96	8.092	-593,71	119,01

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	236.945.947,92
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 266.121.279,01)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.041.391,96
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	6.327.613,44
Zinsforderungen	17.539,52
Dividendenforderungen	182.954,59
Forderungen aus Absatz von Aktien	68.975,77
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	471.385,96
Forderungen aus Devisengeschäften	469.702,39
	<b>245.525.511,55</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-41.616,37
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-468.277,22
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-330.646,69
	<b>-840.540,28</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>244.684.971,27</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 FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	121.328.674,72 EUR
Umlaufende Aktien	450.198,230
Aktienwert	269,50 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.548.818,21 EUR
Umlaufende Aktien	167.470,440
Aktienwert	158,53 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.211.261,62 EUR
Umlaufende Aktien	36.088,190
Aktienwert	282,95 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.936.494,57 EUR
Umlaufende Aktien	121.837,280
Aktienwert	163,63 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	65.696.621,15 EUR
Umlaufende Aktien	558.387,550
Aktienwert	117,65 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	963.101,00 EUR
Umlaufende Aktien	8.092,450
Aktienwert	119,01 EUR

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	366.098.532,08	173.496.655,38	44.198.812,51	21.613.864,96
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.609.449,18	-1.660.610,13	-363.744,20	-78.539,14
Aufwandsausgleich	-58.145,26	-10.216,49	-13.484,40	-24.851,09
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	46.267.317,94	25.859.022,18	4.554.811,45	2.438.533,15
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-59.295.043,28	-25.209.838,05	-9.792.075,06	-8.206.026,89
Realisierte Gewinne	58.576.083,14	28.640.855,54	6.397.006,60	3.115.236,68
Realisierte Verluste	-62.494.623,91	-30.658.771,38	-6.783.876,99	-3.269.645,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-63.593.924,99	-30.668.482,25	-7.291.747,54	-3.463.284,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-37.867.952,23	-18.459.940,08	-4.194.881,47	-1.914.025,42
Ausschüttung	-337.823,04	0,00	-162.002,69	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>244.684.971,27</b>	<b>121.328.674,72</b>	<b>26.548.818,21</b>	<b>10.211.261,62</b>

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.237.035,07	85.460.890,26	2.091.273,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-153.043,21	-347.400,57	-6.111,93
Aufwandsausgleich	-34.053,77	25.751,67	-1.291,18
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	20.360,00	13.258.319,45	136.271,71
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-8.113.207,16	-7.243.912,94	-729.983,18
Realisierte Gewinne	5.938.128,82	14.200.778,71	284.076,79
Realisierte Verluste	-6.167.334,64	-15.331.178,12	-283.817,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.811.484,23	-15.016.144,39	-342.781,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.811.375,66	-9.310.482,92	-177.246,68
Ausschüttung	-168.530,65	0,00	-7.289,70
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>19.936.494,57</b>	<b>65.696.621,15</b>	<b>963.101,00</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	449.396.890	193.510.030	53.604.770	167.309.040
Ausgegebene Aktien	81.636.920	24.565.360	7.668.300	100.000
Zurückgenommene Aktien	-80.835.580	-50.604.950	-25.184.880	-45.571.760
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>450.198.230</b>	<b>167.470.440</b>	<b>36.088.190</b>	<b>121.837.280</b>

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	510.817.060	12.275.270
Ausgegebene Aktien	98.021.670	945.180
Zurückgenommene Aktien	-50.451.180	-5.128.000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>558.387.550</b>	<b>8.092.450</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.839.777,06	905.827,07	196.236,52	94.993,37
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1,17	0,56	0,14	0,06
Bankzinsen	75.396,27	37.390,15	8.091,24	3.723,74
Erträge aus Wertpapierleihe	22.315,33	10.993,99	2.420,59	1.172,96
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	336.738,27	166.626,58	36.212,58	17.904,52
Sonstige Erträge	16.857,88	8.319,93	1.805,41	914,04
Ertragsausgleich	-34.335,47	-9.164,33	730,40	-24.671,25
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.256.750,51</b>	<b>1.119.993,95</b>	<b>245.496,88</b>	<b>94.037,44</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-115.902,88	-57.174,48	-12.510,04	-5.835,03
Pauschalgebühr	-3.831.134,55	-2.239.720,22	-497.388,36	-167.004,21
Taxe d'abonnement	-120.679,35	-67.312,93	-14.612,56	-1.393,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-56.705,08	-27.872,04	-6.157,75	-3.024,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.409,52	-3.637,33	-808,50	-395,65
Register- und Transferstellenvergütung	-22.572,79	-11.071,61	-2.486,35	-1.207,44
Staatliche Gebühren	-6.140,88	-2.988,81	-689,69	-328,36
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-798.135,37	-390.207,48	-87.341,83	-42.909,92
Aufwandsausgleich	92.480,73	19.380,82	12.754,00	49.522,34
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.866.199,69</b>	<b>-2.780.604,08</b>	<b>-609.241,08</b>	<b>-172.576,58</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-2.609.449,18</b>	<b>-1.660.610,13</b>	<b>-363.744,20</b>	<b>-78.539,14</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>654.487,49</b>			
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>		<b>1,98</b>	<b>1,98</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,98</b>	<b>1,98</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,98</b>	<b>1,98</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	178.110,05	456.549,50	8.060,55
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	0,13	0,27	0,01
Bankzinsen	5.911,97	20.015,84	263,33
Erträge aus Wertpapierleihe	1.991,62	5.645,23	90,94
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	29.003,08	85.629,71	1.361,80
Sonstige Erträge	1.533,87	4.220,64	63,99
Ertragsausgleich	-32.637,93	32.367,49	-959,85
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>183.912,79</b>	<b>604.428,68</b>	<b>8.880,77</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-10.556,48	-29.343,51	-483,34
Pauschalgebühr	-305.087,24	-610.823,96	-11.110,56
Taxe d'abonnement	-2.523,22	-34.275,85	-561,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.526,53	-13.864,07	-260,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-683,92	-1.851,87	-32,25
Register- und Transferstellenvergütung	-2.155,13	-5.549,98	-102,28
Staatliche Gebühren	-632,36	-1.470,75	-30,91
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-76.482,82	-196.530,10	-4.663,22
Aufwandsausgleich	66.691,70	-58.119,16	2.251,03
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-336.956,00</b>	<b>-951.829,25</b>	<b>-14.992,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-153.043,21</b>	<b>-347.400,57</b>	<b>-6.111,93</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>	<b>1,45</b>	<b>1,24</b>	<b>1,32</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,45</b>	<b>1,24</b>	<b>1,32</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,45</b>	<b>1,24</b>	<b>1,32</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Wertentwicklung in %\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Fund - A-Aktien seit 01.03.2013	LU0864709349 A1KCCM	EUR	-7,71%	-30,19%	15,24%	---
MainFirst - Global Equities Fund - B-Aktien seit 12.11.2015	LU0864710354 A1KCCN	EUR	-7,70%	-30,19%	15,32%	---
MainFirst - Global Equities Fund - C-Aktien seit 01.03.2013	LU0864710602 A1KCCP	EUR	-7,46%	-29,82%	16,78%	---
MainFirst - Global Equities Fund - D-Aktien seit 09.12.2015	LU0864711089 A1KCCQ	EUR	-7,46%	-29,82%	16,86%	---
MainFirst - Global Equities Fund - R-Aktien seit 04.06.2018	LU1004824790 A1XAWH	EUR	-7,36%	-29,68%	17,54%	---
MainFirst - Global Equities Fund - X-Aktien seit 09.05.2018	LU1004824873 A1XAWJ	EUR	-7,45%	-29,74%	17,33%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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	Pinduoduo Inc. ADR	USD	105.124	0	105.124	81,5500	8.033.794,58	3,28
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	184.150	14.700	169.450	273,6000	5.566.677,87	2,28
							<b>13.600.472,45</b>	<b>5,56</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	138.500	48.500	431.000	192,6000	9.967.172,57	4,07
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd.	CNH	204.500	22.200	182.300	216,6565	5.349.941,43	2,19
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	113.729	15.200	98.529	394,5609	5.265.853,86	2,15
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	821.160	144.000	1.380.560	58,3000	9.664.118,92	3,95
							<b>30.247.086,78</b>	<b>12,36</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	85.582	6,5000	556.283,00	0,23
							<b>556.283,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000131757	Eramet S.A.	EUR	53.836	0	53.836	83,8500	4.514.148,60	1,84
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	567	10.798	32.096	333,6000	10.707.225,60	4,38
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.730	13.122	15.817	679,9000	10.753.978,30	4,40
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	12.384	14.980	47.231	152,8500	7.219.258,35	2,95
							<b>33.194.610,85</b>	<b>13,57</b>
<b>Indien</b>								
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	300	0	300	1.508,2000	5.125,53	0,00
							<b>5.125,53</b>	<b>0,00</b>
<b>Israel</b>								
IL0011595993	InMode Ltd.	USD	72.849	0	72.849	35,7000	2.437.174,87	1,00
							<b>2.437.174,87</b>	<b>1,00</b>
<b>Japan</b>								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	95.200	0	95.200	8.480,0000	5.734.349,08	2,34
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	15.500	6.300	29.552	51.420,0000	10.793.698,36	4,41
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	17.100	0	17.100	38.880,0000	4.722.518,78	1,93
JP3156400008	Ushio Inc.	JPY	0	0	206.400	1.627,0000	2.385.330,56	0,97
							<b>23.635.896,78</b>	<b>9,65</b>

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	127.191	9.849	117.342	70,3600	5.710.855,03	2,33
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	981.155	2.097.420	1.340.675	10,7000	9.922.682,78	4,06
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	34.880	0	34.880	73,0300	2.387.111,24	0,98
							<b>18.020.649,05</b>	<b>7,37</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV <sup>2)</sup>	EUR	6.473	9.798	19.910	503,8000	10.030.658,00	4,10
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	228.458	80.953	147.505	32,9950	4.866.927,48	1,99
							<b>14.897.585,48</b>	<b>6,09</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0432492467	Alcon AG <sup>2)</sup>	CHF	22.031	49.894	83.768	63,1800	5.361.627,23	2,19
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG <sup>2)</sup>	CHF	44.670	55.556	89.022	119,9000	10.813.228,45	4,42
CH1134540470	On Holding AG	USD	0	25.767	160.410	17,1600	2.579.547,93	1,05
							<b>18.754.403,61</b>	<b>7,66</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	51.042	59.834	149.424	74,4900	10.430.694,18	4,26
							<b>10.430.694,18</b>	<b>4,26</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	142.125	26.792	120.713	84,0000	9.502.288,45	3,88
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	15.983	64.926	28.964	165,9300	4.503.792,07	1,84
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	20.976	25.238	46.139	105,2900	4.552.502,40	1,86
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	71.535	0	104.519	73,5000	7.199.087,71	2,94
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	63.247	14.359	48.888	239,8200	10.987.086,65	4,49
US6516391066	Newmont Corporation	USD	333.911	95.517	238.394	47,2000	10.544.650,74	4,31
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	55.650	51.257	69.502	146,1400	9.518.341,56	3,89
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	36.201	35.065	37.072	143,5400	4.986.706,85	2,04
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	65.642	19.354	60.697	123,1800	7.006.519,03	2,86
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	5.529	2.970	22.553	111,9000	2.364.989,88	0,97
							<b>71.165.965,34</b>	<b>29,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>236.945.947,92</b>	<b>96,83</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>236.945.947,92</b>	<b>96,83</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>236.945.947,92</b>	<b>96,83</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 - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	640	1.247	-607		4.672.176,37	1,91
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2023	19	490	-471		1.655.437,07	0,68
						<b>6.327.613,44</b>	<b>2,59</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>6.327.613,44</b>	<b>2,59</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>6.327.613,44</b>	<b>2,59</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.041.391,96</b>	<b>0,43</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>370.017,95</b>	<b>0,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>244.684.971,27</b>	<b>100,00</b>

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
	-607	-109.812.904,13	-44,88
	-471	-56.872.223,78	-23,24
		<b>-166.685.127,91</b>	<b>-68,12</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-166.685.127,91</b>	<b>-68,12</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-166.685.127,91</b>	<b>-68,12</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 2022 in Euro umgerechnet\*.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5732
Britisches Pfund	GBP	1	0,8870
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3826
Dänische Krone	DKK	1	7,4363
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3284
Indische Rupie	INR	1	88,2758
Japanischer Yen	JPY	1	140,7825
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4457
Schwedische Krone	SEK	1	11,1168
Schweizer Franken	CHF	1	0,9871
Taiwan Dollar	TWD	1	32,7941
US-Dollar	USD	1	1,0671

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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	27,04 %
Deutschland	10,23 %
Schweiz	7,87 %
Supranationale Institutionen	6,97 %
Frankreich	6,45 %
Niederlande	5,57 %
Norwegen	4,74 %
China	3,92 %
Japan	3,36 %
Kanada	2,67 %
Südkorea	2,47 %
Österreich	1,78 %
Taiwan	1,78 %
Asien Development Bank	1,56 %
Israel	1,55 %
Chile	1,51 %
Luxemburg	1,27 %
Irland	1,09 %
Mexiko	0,98 %
Indonesien	0,87 %
Vereinigtes Königreich	0,63 %
Neuseeland	0,38 %
Italien	0,34 %
Wertpapiervermögen	95,03 %
Terminkontrakte	1,18 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	<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>

Staatsanleihen	15,90 %
Banken	9,33 %
Verbraucherdienste	8,71 %
Sonstiges	8,53 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,56 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,50 %
Investitionsgüter	6,09 %
Software & Dienste	5,54 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,69 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,13 %
Groß- und Einzelhandel	2,59 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,13 %
Hardware & Ausrüstung	1,69 %
Media & Entertainment	1,60 %
Automobile & Komponenten	1,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,18 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,13 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,93 %
Telekommunikationsdienste	0,84 %
Wertpapiervermögen	95,03 %
Terminkontrakte	1,18 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	33,19	229.702	2.019,79	144,50
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

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	17,12	151.639	5.342,07	112,91
31.12.2021	12,55	110.469	-4.571,82	113,63
31.12.2022	6,98	73.089	-3.610,47	95,55

<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- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	60,21	400.260	3.113,70	150,42
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

<b>D-Aktien</b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	18,42	151.694	94,22	121,43
31.12.2021	21,04	171.233	2.267,51	122,85
31.12.2022	15,09	145.300	-2.673,12	103,85

<b>R-Aktien</b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	14,14	118.835	-7.030,38	119,00
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

<b>X-Aktien</b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	8,08	73.910	4.972,28	109,34
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

<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 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	102.532.163,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 106.606.119,17)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.722.622,22
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.274.996,13
Zinsforderungen	428.597,31
Dividendenforderungen	55.967,22
Forderungen aus Absatz von Aktien	499,40
	<b>108.014.845,35</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-27.281,53
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-132.889,30
	<b>-160.170,83</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>107.854.674,52</b>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.876.835,00 EUR
Umlaufende Aktien	222.817,920
Aktienwert	125,11 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.983.530,03 EUR
Umlaufende Aktien	73.088,700
Aktienwert	95,55 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.834.350,86 EUR
Umlaufende Aktien	317.830,230
Aktienwert	131,62 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.089.542,20 EUR
Umlaufende Aktien	145.300,360
Aktienwert	103,85 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.059.607,13 EUR
Umlaufende Aktien	77.099,120
Aktienwert	104,54 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.010.809,30 EUR
Umlaufende Aktien	85.360,660
Aktienwert	93,85 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 - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	182.020.790,10	43.352.316,27	12.553.120,24	72.898.375,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-625.134,81	-276.320,86	-69.325,29	-179.553,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-160.213,63	-52.109,33	-26.949,15	-57.638,99
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	18.490.919,14	2.334.297,25	1.123.714,04	10.486.735,76
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-67.905.421,20	-11.840.529,99	-4.734.185,51	-32.283.997,51
Realisierte Gewinne	13.978.710,47	3.431.251,53	988.295,73	5.508.655,62
Realisierte Verluste	-21.632.356,92	-5.241.013,28	-1.600.890,56	-8.631.639,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-11.598.513,89	-2.771.619,65	-818.574,89	-4.531.911,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.168.049,01	-1.059.436,94	-282.192,46	-1.374.675,65
Ausschüttung	-546.055,73	0,00	-149.482,12	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>107.854.674,52</b>	<b>27.876.835,00</b>	<b>6.983.530,03</b>	<b>41.834.350,86</b>

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.036.844,82	22.745.392,13	9.434.741,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-65.067,21	-17.848,91	-17.018,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.562,22	-12.656,42	-1.297,52
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	21.784,10	1.559.997,07	2.964.390,92
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.694.904,62	-13.664.090,47	-2.687.713,10
Realisierte Gewinne	1.781.155,52	1.343.990,75	925.361,32
Realisierte Verluste	-2.817.806,02	-1.910.211,73	-1.430.796,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.433.121,06	-1.336.868,48	-706.418,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-481.338,73	-648.096,81	-322.308,42
Ausschüttung	-248.442,38	0,00	-148.131,23
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.089.542,20</b>	<b>8.059.607,13</b>	<b>8.010.809,30</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	295.322,480	110.468,870	474.546,540	171.233,290
Ausgegebene Aktien	16.814,450	10.743,540	75.562,760	205,000
Zurückgenommene Aktien	-89.319,010	-48.123,710	-232.279,070	-26.137,930
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>222.817,920</b>	<b>73.088,700</b>	<b>317.830,230</b>	<b>145.300,360</b>

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	186.806,830	85.160,660
Ausgegebene Aktien	13.871,560	28.003,000
Zurückgenommene Aktien	-123.579,270	-27.803,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>77.099,120</b>	<b>85.360,660</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	385.768,36	93.883,31	28.831,14	151.013,97
Zinsen auf Anleihen	980.659,05	238.963,44	70.706,75	391.036,85
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	3.686,97	887,13	289,15	1.546,06
Bankzinsen	27.428,00	6.714,08	1.775,02	11.756,72
Erträge aus Wertpapierleihe	4.760,60	1.131,33	332,27	2.023,51
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	65.485,64	15.307,66	4.926,24	27.455,36
Sonstige Erträge	839,96	201,41	65,54	352,95
Ertragsausgleich	-277.310,77	-48.986,51	-29.381,43	-124.026,73
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.191.317,81</b>	<b>308.101,85</b>	<b>77.544,68</b>	<b>461.158,69</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-7.525,84	-1.842,54	-524,64	-3.089,80
Pauschalgebühr	-1.746.418,81	-554.244,42	-164.916,32	-629.687,90
Taxe d'abonnement	-38.177,20	-16.225,53	-4.865,69	-5.285,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.210,05	-6.397,88	-1.867,54	-10.599,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.045,26	-975,27	-293,42	-1.662,12
Register- und Transferstellenvergütung	-9.479,50	-2.305,34	-684,83	-3.790,94
Staatliche Gebühren	-3.351,52	-823,33	-228,96	-1.316,68
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-418.768,84	-102.704,24	-29.819,15	-166.945,73
Aufwandsausgleich	437.524,40	101.095,84	56.330,58	181.665,72
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.816.452,62</b>	<b>-584.422,71</b>	<b>-146.869,97</b>	<b>-640.712,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-625.134,81</b>	<b>-276.320,86</b>	<b>-69.325,29</b>	<b>-179.553,74</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>223.874,47</b>			
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>		<b>1,99</b>	<b>1,99</b>	<b>1,46</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,99</b>	<b>1,99</b>	<b>1,46</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,99</b>	<b>1,99</b>	<b>1,46</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	50.317,53	34.799,50	26.922,91
Zinsen auf Anleihen	127.305,23	87.750,00	64.896,78
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	488,83	255,98	219,82
Bankzinsen	3.859,54	1.459,77	1.862,87
Erträge aus Wertpapierleihe	663,99	313,45	296,05
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	8.896,42	4.707,27	4.192,69
Sonstige Erträge	112,13	57,52	50,41
Ertragsausgleich	-24.522,89	-40.582,80	-9.810,41
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>167.120,78</b>	<b>88.760,69</b>	<b>88.631,12</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-984,72	-584,54	-499,60
Pauschalgebühr	-204.861,80	-111.012,05	-81.696,32
Taxe d'abonnement	-1.765,82	-5.546,59	-4.488,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.409,12	-2.235,47	-1.700,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-539,31	-317,11	-258,03
Register- und Transferstellenvergütung	-1.216,39	-853,73	-628,27
Staatliche Gebühren	-412,46	-344,14	-225,95
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-53.083,48	-38.955,19	-27.261,05
Aufwandsausgleich	34.085,11	53.239,22	11.107,93
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-232.187,99</b>	<b>-106.609,60</b>	<b>-105.649,92</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-65.067,21</b>	<b>-17.848,91</b>	<b>-17.018,80</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>	<b>1,45</b>	<b>1,26</b>	<b>1,25</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,45</b>	<b>1,26</b>	<b>1,25</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,45</b>	<b>1,26</b>	<b>1,25</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<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 %\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - A-Aktien seit 29.04.2013	LU0864714000 A1KCCD	EUR	-1,27%	-14,77%	-0,91%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - B-Aktien seit 29.04.2015	LU0864714422 A1KCCE	EUR	-1,26%	-14,77%	-0,91%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - C-Aktien seit 29.04.2013	LU0864714935 A1KCCF	EUR	-1,00%	-14,32%	0,69%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - D-Aktien seit 09.12.2015	LU0864715312 A1KCCG	EUR	-1,00%	-14,32%	0,69%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - R-Aktien seit 07.08.2017	LU1004824956 A1XAWK	EUR	-0,91%	-14,15%	1,29%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - X-Aktien seit 11.05.2016	LU1004825508 A1XAWL	EUR	-0,89%	-14,14%	1,25%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	42.500	22.500	72.500	192,6000	1.676.612,55	1,55
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	138.800	50.000	200.000	58,3000	1.400.028,82	1,30
CNE0000017Y6	Yonyou Network Technology Co. Ltd.	CNH	500.000	150.000	350.000	24,2401	1.149.193,04	1,07
							<b>4.225.834,41</b>	<b>3,92</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	10.000	30.000	20.000	26,7700	535.400,00	0,50
							<b>535.400,00</b>	<b>0,50</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.631	3.131	3.000	333,6000	1.000.800,00	0,93
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.250	2.500	2.500	679,9000	1.699.750,00	1,58
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A.	EUR	9.200	0	9.200	157,6000	1.449.920,00	1,34
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	1.000	2.500	10.000	152,8500	1.528.500,00	1,42
							<b>5.678.970,00</b>	<b>5,27</b>
<b>Indien</b>								
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	300	0	300	1.508,2000	5.125,53	0,00
							<b>5.125,53</b>	<b>0,00</b>
<b>Irland</b>								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	14.000	0	14.000	84,2400	1.179.360,00	1,09
							<b>1.179.360,00</b>	<b>1,09</b>
<b>Israel</b>								
IL0011595993	InMode Ltd.	USD	25.000	5.000	50.000	35,7000	1.672.757,94	1,55
							<b>1.672.757,94</b>	<b>1,55</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	70.000	0	70.000	44,1000	370.659,43	0,34
							<b>370.659,43</b>	<b>0,34</b>
<b>Japan</b>								
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	14.900	2.000	12.900	12.705,0000	1.164.168,13	1,08
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	1.300	2.300	5.000	51.420,0000	1.826.221,30	1,69
JP3156400008	Ushio Inc.	JPY	55.000	0	55.000	1.627,0000	635.625,88	0,59
							<b>3.626.015,31</b>	<b>3,36</b>
<b>Kanada</b>								
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	50.000	50.000	250.000	10,7000	1.850.314,73	1,72
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	15.000	0	15.000	73,0300	1.026.567,33	0,95
							<b>2.876.882,06</b>	<b>2,67</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.000	1.800	2.800	503,8000	1.410.640,00	1,31
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	34.149	0	34.149	32,9950	1.126.746,26	1,04
							<b>2.537.386,26</b>	<b>2,35</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0432492467	Alcon AG	CHF	5.000	12.500	30.000	63,1800	1.920.170,20	1,78
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	9.000	14.000	20.000	119,9000	2.429.338,47	2,25
CH1134540470	On Holding AG	USD	35.000	0	35.000	17,1600	562.833,85	0,52
							<b>4.912.342,52</b>	<b>4,55</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	5.000	5.000	27.500	74,4900	1.919.665,45	1,78
							<b>1.919.665,45</b>	<b>1,78</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	24.000	0	24.000	76,5500	1.721.675,57	1,60
US0010841023	AGCO Corporation	USD	12.500	17.500	15.000	138,6900	1.949.536,13	1,81
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	19.125	5.125	15.000	84,0000	1.180.770,31	1,09
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	0	7.500	7.500	105,2900	740.019,68	0,69
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	16.000	0	16.000	62,5900	938.468,75	0,87
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	8.500	0	8.500	239,8200	1.910.289,57	1,77
US6516391066	Newmont Corporation	USD	32.899	0	32.899	47,2000	1.455.189,58	1,35
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	4.500	10.000	7.500	146,1400	1.027.129,60	0,95
							<b>10.923.079,19</b>	<b>10,13</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>40.463.478,10</b>	<b>37,51</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>40.463.478,10</b>	<b>37,51</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>CHF</b>								
CH0528881201	0,250% Genf Reg.S. v.20(2028)		0	1.000.000	1.500.000	92,3400	1.403.201,30	1,30
CH0127181177	1,250% Schweiz Reg.S. v.12(2024)		1.400.000	900.000	500.000	100,0420	506.747,04	0,47
CH0008435569	4,000% Schweiz Reg.S. v.98(2023)		1.650.000	0	1.650.000	100,2990	1.676.561,14	1,55
							<b>3.586.509,48</b>	<b>3,32</b>
<b>EUR</b>								
XS2353483733	0,010% Bank of New Zealand Reg.S. Pfe. v.21(2028)		800.000	1.000.000	500.000	82,3990	411.995,00	0,38
DE0001102325	2,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)		500.000	0	500.000	100,0140	500.070,00	0,46
BE6334365713	1,125% Euroclear Investments S.A. Reg.S. v.16(2026)		1.500.000	0	1.500.000	91,5300	1.372.950,00	1,27
XS2376820259	0,000% Korea Green Bond v.21(2026)		500.000	0	2.000.000	87,8190	1.756.380,00	1,63

<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 - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
AT0000A105W3	1,750%	Österreich Reg.S. v.13(2023)	1.500.000	500.000	1.000.000	99,0900	990.900,00	0,92
AT0000A1K9C8	0,750%	Österreich Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,3120	923.120,00	0,86
XS2211183244	1,539%	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	2.000.000	81,1090	1.622.180,00	1,50
DE000SHFM824	0,010%	Schleswig-Holstein v.21(2026)	0	700.000	900.000	88,9690	800.721,00	0,74
FR0014002PC4	1,625%	Tikehau Capital S.C.A. Reg.S. v.21(2029)	0	800.000	1.700.000	75,0650	1.276.105,00	1,18
						<b>9.654.421,00</b>	<b>8,94</b>	
<b>NOK</b>								
NO0010646813	2,000%	Norwegen Reg.S. v.12(2023)	30.000.000	0	30.000.000	99,5390	2.840.778,93	2,63
NO0010705536	3,000%	Norwegen Reg.S. v.14(2024)	24.000.000	0	24.000.000	99,7100	2.276.527,33	2,11
						<b>5.117.306,26</b>	<b>4,74</b>	
<b>USD</b>								
US045167EW93	0,375%	Asian Development Bank (ADB) v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	90,0380	1.687.526,94	1,56
US298785GQ39	2,500%	European Investment Bank (EIB) Green Bond v.14(2024)	2.500.000	0	2.500.000	96,4950	2.260.683,16	2,10
US298785JF47	0,250%	European Investment Bank (EIB) v.20(2023)	0	0	3.000.000	96,8900	2.723.924,66	2,53
USY20721BN86	4,750%	Indonesien Reg.S. v.15(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,4730	941.551,87	0,87
US459058JL88	0,500%	International Bank for Reconstruction and Development v.20(2025)	0	0	3.000.000	89,9100	2.527.691,88	2,34
US500769GQ12	2,000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2025)	0	0	2.250.000	94,7320	1.997.441,66	1,85
US500769JR67	1,250%	Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2025)	2.500.000	0	2.500.000	93,6070	2.193.023,15	2,03
US500769JT24	3,000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2027)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	94,6785	887.250,49	0,82
DE000LB2ZTL3	2,000%	Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,8480	879.467,72	0,82
USP6629MAA01	4,250%	Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026)	600.000	0	600.000	95,5710	537.368,57	0,50
XS2534902767	3,875%	Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,3580	921.731,80	0,85
						<b>17.557.661,90</b>	<b>16,27</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>35.915.898,64</b>	<b>33,27</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1151586945	1,625%	Chile v.14(2025)	1.700.000	0	1.700.000	95,6760	1.626.492,00	1,51
XS1835983922	0,050%	Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,9990	989.990,00	0,92
						<b>2.616.482,00</b>	<b>2,43</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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>USD</b>								
US22788CAA36	3,000% CrowdStrike Holdings Inc v.21(2029)	0	1.000.000	1.000.000	84,5990	792.793,55	0,74	
USP55409AA77	4,150% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	600.000	0	600.000	92,5880	520.596,01	0,48	
US500769JC98	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2024)	0	1.000.000	1.500.000	95,0190	1.335.662,07	1,24	
USY49915BB93	4,000% KT Corporation Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,5470	904.760,57	0,84	
USU74078CE15	0,375% Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	95,5040	894.986,41	0,83	
US68389XAU90	3,400% Oracle Corporation v.14(2024)	1.500.000	0	1.500.000	97,6280	1.372.336,24	1,27	
US714046AL31	0,850% PerkinElmer Inc. v.21(2024)	0	0	1.400.000	92,8911	1.218.700,59	1,13	
US760759AY69	0,875% Republic Services Inc. v.20(2025)	0	0	2.000.000	89,4170	1.675.887,92	1,55	
US82620KAV52	0,400% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2023)	0	0	2.000.000	99,1920	1.859.094,74	1,72	
US911365BM59	3,875% United Rentals North America Inc. v.19(2027)	0	300.000	1.200.000	93,0360	1.046.229,97	0,97	
US94106LBN82	1,150% Waste Management Inc. v.20(2028)	0	800.000	800.000	83,3830	625.118,55	0,58	
						<b>12.246.166,62</b>	<b>11,35</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>14.862.648,62</b>	<b>13,78</b>	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
USD								
US034863BB50	3,875% Anglo American Capital Plc. 144A v.22(2029)	800.000	0	800.000	90,2250	676.412,71	0,63	
						<b>676.412,71</b>	<b>0,63</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>676.412,71</b>	<b>0,63</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>51.454.959,97</b>	<b>47,68</b>	
<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	25.000	0	25.000	67,6400	1.691.000,00	1,57
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	10.000	15.000	115.000	54,7950	6.301.425,00	5,84
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	EUR	0	50.000	50.000	24,3760	1.218.800,00	1,13
						<b>9.211.225,00</b>	<b>8,54</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>9.211.225,00</b>	<b>8,54</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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000EWG2LD7	Börse Stuttgart Securities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.17(2199)	EUR	0	10.000	25.000	56,1000	1.402.500,00	1,30
						<b>1.402.500,00</b>	<b>1,30</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
						<b>1.402.500,00</b>	<b>1,30</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>10.613.725,00</b>	<b>9,84</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>102.532.163,07</b>	<b>95,03</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
	EUR/USD Future März 2023		355	5	350		309.132,23	0,29
						<b>309.132,23</b>	<b>0,29</b>	
<b>Long-Positionen</b>						<b>309.132,23</b>	<b>0,29</b>	
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2023		0	132	-132		182.820,00	0,17
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2023		0	35	-35		99.950,00	0,09
	STOXX 50 Index Future März 2023		40	110	-70		77.700,00	0,07
						<b>360.470,00</b>	<b>0,33</b>	
<b>USD</b>								
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2023		10	90	-80		429.657,48	0,40
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2023		0	50	-50		175.736,42	0,16
						<b>605.393,90</b>	<b>0,56</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>965.863,90</b>	<b>0,89</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						<b>1.274.996,13</b>	<b>1,18</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>3.722.622,22</b>	<b>3,45</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>324.893,10</b>	<b>0,34</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>107.854.674,52</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 2023	350	43.977.544,28	40,77
		<b>43.977.544,28</b>	<b>40,77</b>
<b>Long-Positionen</b>			
		<b>43.977.544,28</b>	<b>40,77</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2023	-132	-4.996.200,00	-4,63
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2023	-35	-4.051.250,00	-3,76
STOXX 50 Index Future März 2023	-70	-2.545.200,00	-2,36
		<b>-11.592.650,00</b>	<b>-10,75</b>
<b>USD</b>			
E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	-80	-14.472.870,40	-13,42
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2023	-50	-6.037.391,06	-5,60
		<b>-20.510.261,46</b>	<b>-19,02</b>
<b>Short-Positionen</b>			
		<b>-32.102.911,46</b>	<b>-29,77</b>
<b>Terminkontrakte</b>			
		<b>11.874.632,82</b>	<b>11,00</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 2022 in Euro umgerechnet\*.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5732
Britisches Pfund	GBP	1	0,8870
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3826
Dänische Krone	DKK	1	7,4363
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3284
Indische Rupie	INR	1	88,2758
Japanischer Yen	JPY	1	140,7825
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4457
Norwegische Krone	NOK	1	10,5118
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6798
Schwedische Krone	SEK	1	11,1168
Schweizer Franken	CHF	1	0,9871
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,1485
US-Dollar	USD	1	1,0671

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.

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

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>A-Aktien</b>	<b>A1-Aktien</b>	<b>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>

Vietnam	10,41 %
Indonesien	1,38 %
Singapur	0,99 %
Cayman Inseln	0,26 %
Zypern	0,01 %
Luxemburg	0,01 %
Wertpapiervermögen	13,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	87,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,95 %
	<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>

Immobilien	10,41 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,37 %
Energie	0,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,02 %
Investitionsgüter	0,01 %
Wertpapiervermögen	13,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	87,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,95 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2020	12,17	95.347	3.065,75	127,61
31.12.2021	2,75	21.556	-9.930,29	127,53
31.12.2022	0,26	4.322	-1.430,05	60,85

### A1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2020	0,92	7.548	469,36	122,48	108,12 <sup>3)</sup>
31.12.2021	0,19	1.637	-717,56	117,10	106,98 <sup>4)</sup>
31.12.2022	0,02	331	-93,44	54,08	50,03 <sup>5)</sup>

### A2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2020	2,41	17.114	-134,02	140,56	114,28 <sup>6)</sup>
31.12.2021	1,50	11.697	-725,77	128,23	113,18 <sup>7)</sup>
31.12.2022	0,11	2.018	-763,51	55,13	51,67 <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 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8131 EUR

<sup>7)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

<sup>8)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

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

## C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2020	27,62	210.137	1.191,88	131,42
31.12.2021	3,88	29.436	-24.733,44	131,89
31.12.2022	0,34	5.304	-2.161,80	63,23

## C1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2020	0,53	4.237	-112,75	126,26	111,46 <sup>1)</sup>
31.12.2021	0,22	1.817	-214,13	120,98	110,53 <sup>2)</sup>
31.12.2022	0,02	382	-104,46	56,05	51,85 <sup>3)</sup>

## C2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2020	283,97	1.968.381	-36.357,23	144,25	117,28 <sup>4)</sup>
31.12.2021	127,50	964.992	-143.913,63	132,13	116,62 <sup>5)</sup>
31.12.2022	1,90	33.381	-93.894,57	57,01	53,42 <sup>6)</sup>

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2020	2,99	24.093	165,58	124,17
31.12.2021	2,81	23.773	-39,79	118,07
31.12.2022	0,25	4.681	-1.428,67	54,16

## D2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2020	3,89	30.000	0,00	129,77	105,51 <sup>4)</sup>
31.12.2021	3,40	30.000	0,00	113,27	99,97 <sup>5)</sup>
31.12.2022	0,29	6.300	-1.474,61	46,78	43,84 <sup>6)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8131 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

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

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	USD
Wertpapiervermögen	418.115,23
(Wertpapiereinstandskosten: USD 10.497.996,59)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.812.515,33
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.082,09
Zinsforderungen	56.603,41
	<b>3.289.316,06</b>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-89.049,41
	<b>-89.049,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>3.200.266,65</b>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	262.962,11
Umlaufende Aktien	4.321,620
Aktienwert	60,85 USD

### A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.905,85
Umlaufende Aktien	331,080
Aktienwert	54,08 USD
Aktienwert	50,03 CHF <sup>3)</sup>

### A2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	111.280,31
Umlaufende Aktien	2.018,400
Aktienwert	55,13 USD
Aktienwert	51,67 EUR <sup>4)</sup>

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	335.401,30
Umlaufende Aktien	5.304,430
Aktienwert	63,23 USD

### C1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.390,55
Umlaufende Aktien	381,600
Aktienwert	56,05 USD
Aktienwert	51,85 CHF <sup>3)</sup>

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

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

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

## **C2-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.903.082,26
Umlaufende Aktien	33.381,390
Aktienwert	57,01 USD
Aktienwert	53,42 EUR <sup>1)</sup>

## **D-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	253.527,95
Umlaufende Aktien	4.680,840
Aktienwert	54,16 USD

## **D2-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	294.716,33
Umlaufende Aktien	6.300,000
Aktienwert	46,78 USD
Aktienwert	43,84 EUR <sup>1)</sup>

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

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

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	142.250.701,04	2.748.933,85	191.645,70	1.499.981,03
Ordentlicher Nettoertrag	154.502,27	10.244,25	673,01	4.796,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.012.221,69	73.878,05	4.998,51	39.692,51
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	865.490,39	116.366,34	0,00	302.448,78
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-102.216.618,97	-1.546.417,96	-93.436,12	-1.065.960,46
Realisierte Gewinne	8.741.034,52	145.935,64	20.913,81	132.053,52
Realisierte Verluste	-68.804.211,27	-3.207.653,86	-229.093,08	-1.568.656,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.183.765,62	-116.326,69	-9.554,24	-62.056,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	22.600.848,41	2.038.132,65	131.767,12	829.036,13
Ausschüttungen	-218.351,81	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.200.266,65</b>	<b>262.962,11</b>	<b>17.905,84</b>	<b>111.280,31</b>

	C-Aktien USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.882.211,23	219.843,09	127.502.907,26	2.806.938,62
Ordentlicher Nettoertrag	15.431,90	909,13	94.349,48	12.536,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	110.071,21	6.148,90	3.597.419,76	83.634,97
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	0,00	446.675,27	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.161.802,87	-104.464,97	-94.341.247,69	-1.428.674,90
Realisierte Gewinne	185.021,63	48.495,37	7.748.512,53	141.083,73
Realisierte Verluste	-4.091.921,49	-295.849,78	-52.328.967,74	-3.097.086,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-152.514,58	-20.886,69	-3.557.490,67	-115.884,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.549.070,28	167.206,09	12.741.866,01	1.950.470,50
Ausschüttungen	0,00	0,00	0,00	-99.365,30
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>335.401,30</b>	<b>21.390,55</b>	<b>1.903.082,26</b>	<b>253.527,95</b>

	D2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.398.240,26
Ordentlicher Nettoertrag	15.561,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	96.377,78
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.474.614,00
Realisierte Gewinne	319.018,29
Realisierte Verluste	-3.984.982,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-149.052,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.193.299,64
Ausschüttungen	-118.986,51
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>294.716,33</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# 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	21.555,990	1.636,590	11.697,490	29.435,590
Ausgegebene Aktien	1.177,150	0,000	2.735,060	0,000
Zurückgenommene Aktien	-18.411,520	-1.305,510	-12.414,150	-24.131,160
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.321,620</b>	<b>331,080</b>	<b>2.018,400</b>	<b>5.304,430</b>

	C1-Aktien Stück	C2-Aktien Stück	D-Aktien Stück	D2-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.817,150	964.992,000	23.772,710	30.000,000
Ausgegebene Aktien	0,000	3.905,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-1.435,550	-935.515,610	-19.091,870	-23.700,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>381,600</b>	<b>33.381,390</b>	<b>4.680,840</b>	<b>6.300,000</b>

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	5.111.522,50	124.496,49	8.360,72	63.403,17
Bankzinsen	52.071,35	4.256,86	278,94	1.742,68
Erträge aus Wertpapierleihe	5.406,53	230,68	15,33	108,11
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	55.500,00	1.881,83	125,57	910,85
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	96.092,16	3.833,29	252,03	1.684,16
Sonstige Erträge	11.419,25	371,59	25,47	174,52
Ertragsausgleich	-5.046.642,35	-112.641,49	-7.569,00	-57.973,63
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>285.369,44</b>	<b>22.429,25</b>	<b>1.489,06</b>	<b>10.049,86</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-8.148,86	-376,63	-24,69	-161,72
Pauschalgebühr	-769.273,80	-31.937,50	-2.133,98	-15.120,31
Taxe d'abonnement	-5.587,05	-822,69	-55,33	-389,89
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.007,15	-2.181,95	-140,94	-902,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.481,44	-307,97	-19,87	-127,91
Register- und Transferstellenvergütung	-1.470,00	-68,05	-4,41	-30,64
Staatliche Gebühren	-6.784,93	-411,15	-26,65	-174,23
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-340.534,60	-14.842,50	-980,67	-6.626,44
Aufwandsausgleich	1.034.420,66	38.763,44	2.570,49	18.281,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-130.867,17</b>	<b>-12.185,00</b>	<b>-816,05</b>	<b>-5.252,95</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>154.502,27</b>	<b>10.244,25</b>	<b>673,01</b>	<b>4.796,91</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>72.973,75</b>			
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>		<b>2,54</b>	<b>2,52</b>	<b>2,47</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>2,54</b>	<b>2,52</b>	<b>2,47</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>2,54</b>	<b>2,52</b>	<b>2,47</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		-	-	-

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten für das Collateral Management.

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	C-Aktien USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	166.858,31	9.724,41	4.463.878,73	126.331,91
Bankzinsen	5.400,12	333,07	31.352,44	4.076,55
Erträge aus Wertpapierleihe	296,20	18,01	4.249,58	226,67
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	2.465,20	147,36	45.941,58	1.866,77
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	4.928,23	300,26	76.980,76	3.661,88
Sonstige Erträge	484,44	29,83	9.529,10	372,75
Ertragsausgleich	-151.954,76	-8.781,57	-4.460.581,78	-114.237,21
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>28.477,74</b>	<b>1.771,37</b>	<b>171.350,41</b>	<b>22.299,32</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-482,59	-29,50	-6.286,15	-362,98
Pauschalgebühr	-31.657,60	-1.873,05	-634.684,37	-23.966,16
Taxe d'abonnement	-208,96	-13,01	-3.746,29	-162,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.786,28	-167,70	-18.343,68	-2.105,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-393,82	-23,67	-2.975,06	-297,08
Register- und Transferstellenvergütung	-87,54	-5,24	-1.131,71	-66,56
Staatliche Gebühren	-530,44	-31,64	-4.759,68	-399,05
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-18.782,16	-1.351,10	-268.236,01	-13.005,08
Aufwandsausgleich	41.883,55	2.632,67	863.162,02	30.602,24
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-13.045,84</b>	<b>-862,24</b>	<b>-77.000,93</b>	<b>-9.762,85</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>15.431,90</b>	<b>909,13</b>	<b>94.349,48</b>	<b>12.536,47</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>	<b>2,07</b>	<b>2,22</b>	<b>1,78</b>	<b>2,02</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>2,07</b>	<b>2,22</b>	<b>1,78</b>	<b>2,02</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>2,07</b>	<b>2,22</b>	<b>1,78</b>	<b>2,02</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	-	-	-	-

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten für das Collateral Management.

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	D2-Aktien USD
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Anleihen	148.468,76
Bankzinsen	4.630,69
Erträge aus Wertpapierleihe	261,95
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	2.160,84
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	4.451,55
Sonstige Erträge	431,55
Ertragsausgleich	-132.902,91
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>27.502,43</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-424,60
Pauschalgebühr	-27.900,83
Taxe d'abonnement	-188,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.377,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-336,06
Register- und Transferstellenvergütung	-75,85
Staatliche Gebühren	-452,09
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-16.710,64
Aufwandsausgleich	36.525,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-11.941,31</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>15.561,12</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>1)</sup></b>	<b>2,08</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>2,08</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>2,08</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>-</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten für das Collateral Management.

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

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2022

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	-40,33%	-52,29%	-52,63%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - A1-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984032 A112WM	CHF	-41,11%	-53,23%	-55,02%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - A2-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984115 A112WN	EUR	-42,54%	-54,35%	-55,94%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - C-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984545 A112WS	USD	-40,18%	-52,06%	-52,00%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - C1-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984628 A112WT	CHF	-40,99%	-53,48%	-50,80%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - C2-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984891 A112WU	EUR	-42,42%	-54,19%	-55,43%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - D-Aktien seit 09.12.2015	LU1061984974 A112WV	USD	-40,16%	-52,04%	-51,99%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation) - D2-Aktien seit 01.06.2016	LU1061985278 A112WX	EUR	-42,43%	-54,04%	-54,76%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland 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 2022

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>							
XS2331967112	7,375% BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	2.400.000	600.000	55,64	333.822,00	10,41
USY2749KAC46	0,000% Golden Legacy Pte Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.150.000	0,99	31.279,50	0,98
NO0010700982	0,000% Oro Negro Drilling Pte v.14(2019)	0	0	5.745	0,01	0,57	0,00
XS1495585355	0,500% O1 Properties Finance Plc. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.16(2028)	0	0	2.050.000	0,01	205,00	0,01
USY714AGAB82	0,000% Sri Rejeki Isman Tbk PT	0	700.000	2.202.000	2,0000	44.040,00	1,38
						<b>409.347,07</b>	<b>12,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>409.347,07</b>	<b>12,78</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USL01795AC47	11,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.18(2021)	0	0	640	52,8710	338,37	0,01
USG6711KAD75	7,720% Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. Reg.S. v.17(2026)	2.099	0	30.413	26,8485	8.165,50	0,26
						<b>8.503,87</b>	<b>0,27</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.503,87</b>	<b>0,27</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USP3465UAA62	10,750% Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021)	0	0	1.000.000	0,0100	100,00	0,0000
NO0010838550	0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.17(2199)	0	0	224	0,1000	0,22	0,00
NO0010838584	0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)	0	0	224	0,1000	0,22	0,00
NO0010838634	0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)	0	0	224	0,1000	0,22	0,00
NO0010843022	0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)	0	0	224	0,1000	0,22	0,00
NO0010838592	0,000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)	0	0	224	0,1000	0,22	0,00
USL9116PAG83	0,000% Tonon Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.149.516	0,0100	114,95	0,01
						<b>216,05</b>	<b>0,01</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>216,05</b>	<b>0,01</b>
<b>Anleihen</b>						<b>418.066,99</b>	<b>13,06</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1297883214	8,000% Atlas Mara Ltd./Atlas Mara Ltd. Reg.S. CV v.15(2025)	0	677.604	322.396	0,0100	32,24	0,0000
						<b>32,24</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>32,24</b>	<b>0,00</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>32,24</b>	<b>0,00</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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	0,00
						<b>16,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>16,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>16,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>418.115,23</b>	<b>13,06</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.812.515,33</b>	<b>87,89</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-30.363,91</b>	<b>-0,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>3.200.266,65</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	41.700,00	45.452,29	1,42
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.478.500,00	2.658.533,28	83,07
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.200,00	2.397,96	0,07
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	195.100,00	209.271,69	6,54

<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 2022 in US-Dollar umgerechnet\*.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8312
Euro	EUR	1	0,9371
Schweizer Franken	CHF	1	0,9250

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.



# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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>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	26,79 %
Deutschland	14,42 %
Schweiz	10,83 %
Italien	8,70 %
Vereinigtes Königreich	6,55 %
Frankreich	6,17 %
Japan	6,02 %
Niederlande	3,78 %
Spanien	3,76 %
Belgien	3,16 %
Österreich	2,93 %
Irland	2,54 %
Finnland	2,30 %
Portugal	1,88 %
Wertpapiervermögen	99,83 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	<b>100,00 %</b>

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

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

Investitionsgüter	16,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,66 %
Transportwesen	8,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,95 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,74 %
Energie	5,37 %
Verbraucherdienste	4,51 %
Banken	4,19 %
Versicherungen	3,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,41 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,39 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,73 %
Groß- und Einzelhandel	2,66 %
Automobile & Komponenten	2,42 %
Telekommunikationsdienste	2,33 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,76 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,46 %
Software & Dienste	1,25 %
Hardware & Ausrüstung	1,07 %
Media & Entertainment	0,97 %
Wertpapiervermögen	99,83 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	<b>100,00 %</b>

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	9,27	70.362	-709,07	131,80
31.12.2021	12,75	74.587	705,05	170,88
31.12.2022	10,32	69.560	-750,41	148,31

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	7,59	66.733	-1.140,47	113,72
31.12.2021	10,51	72.682	837,26	144,63
31.12.2022	10,20	84.005	1.614,90	121,41

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## B1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2020	0,74	7.571	155,47	97,38	105,74 <sup>1)</sup>
31.12.2021	0,95	7.422	-32,35	127,48	131,95 <sup>2)</sup>
31.12.2022	0,92	8.236	88,07	111,65	110,21 <sup>3)</sup>

## C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	3,14	23.180	-5.499,44	135,40
31.12.2021	5,53	31.392	1.407,70	176,09
31.12.2022	1,73	11.270	-3.243,42	153,68

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	2,44	20.944	529,64	116,56
31.12.2021	3,99	26.762	809,60	148,97
31.12.2022	2,85	22.657	-462,08	125,87

## E-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	4,45	39.869	467,30	111,52
31.12.2021	7,47	51.393	1.416,33	145,38
31.12.2022	6,33	49.716	-216,59	127,41

## E1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2020	0,34	3.315	59,98	101,68	110,40 <sup>1)</sup>
31.12.2021	0,63	4.569	162,51	137,66	142,49 <sup>2)</sup>
31.12.2022	0,86	6.834	292,46	125,98	124,35 <sup>3)</sup>

## F-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	0,12	1.100	-9,87	108,36
31.12.2021	3,96	28.718	3.573,48	138,04
31.12.2022	5,18	44.303	1.936,94	116,82

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0858 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0351 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9871 CHF

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## 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

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	42.320.150,39
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.811.345,62)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	41.748,23
Dividendenforderungen	79.820,24
Forderungen aus Absatz von Aktien	767,28
	<b>42.442.486,14</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-121,17
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.622,56
Zinsverbindlichkeiten	-964,90
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-54.284,69
	<b>-59.993,32</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>42.382.492,82</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 DIVIDEND STARS

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.316.413,71 EUR
Umlaufende Aktien	69.559,640
Aktienwert	148,31 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.199.405,06 EUR
Umlaufende Aktien	84.005,460
Aktienwert	121,41 EUR

### B1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	919.566,35 EUR
Umlaufende Aktien	8.235,950
Aktienwert	111,65 EUR
Aktienwert	110,21 CHF <sup>1)</sup>

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.731.922,73 EUR
Umlaufende Aktien	11.269,830
Aktienwert	153,68 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.851.823,34 EUR
Umlaufende Aktien	22.657,000
Aktienwert	125,87 EUR

### E-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.334.306,70 EUR
Umlaufende Aktien	49.716,020
Aktienwert	127,41 EUR

### E1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	860.956,02 EUR
Umlaufende Aktien	6.833,850
Aktienwert	125,98 EUR
Aktienwert	124,35 CHF <sup>1)</sup>

### F-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.175.612,37 EUR
Umlaufende Aktien	44.303,000
Aktienwert	116,82 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.992.486,54 EUR
Umlaufende Aktien	40.625,630
Aktienwert	98,28 EUR

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.782.592,15	12.745.088,71	10.512.061,03	946.088,65
Ordentlicher Nettoertrag	541.626,29	98.007,56	99.582,07	8.506,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-14.801,00	518,41	3.820,48	-25,44
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	13.752.613,17	1.531.139,57	3.352.297,90	328.357,06
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-10.366.109,08	-2.281.549,84	-1.737.399,74	-240.285,72
Realisierte Gewinne	1.479.295,56	321.609,94	324.037,06	131.407,78
Realisierte Verluste	-1.654.559,91	-394.873,29	-383.327,40	-85.912,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.356.209,00	-903.692,00	-839.145,78	-69.772,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.122.748,75	-799.835,35	-782.043,54	-67.585,28
Ausschüttung	-659.206,61	0,00	-350.477,02	-31.213,59
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>42.382.492,82</b>	<b>10.316.413,71</b>	<b>10.199.405,06</b>	<b>919.566,35</b>

	C-Aktien EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.527.903,18	3.986.688,63	7.471.616,88	628.930,61
Ordentlicher Nettoertrag	26.114,13	43.814,33	122.812,44	14.580,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.294,36	11.031,56	1.611,73	-1.127,38
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	317.660,85	1.126.651,20	43.285,55	294.937,13
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.561.081,46	-1.588.735,93	-259.875,50	-2.474,97
Realisierte Gewinne	107.054,92	108.209,91	194.214,98	110.976,62
Realisierte Verluste	-117.392,00	-125.715,03	-236.070,56	-76.346,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-351.061,21	-304.879,65	-526.410,95	-52.276,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-226.570,04	-287.647,68	-476.877,87	-56.243,21
Ausschüttung	0,00	-117.594,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.731.922,73</b>	<b>2.851.823,34</b>	<b>6.334.306,70</b>	<b>860.956,02</b>

	F-Aktien EUR	R-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.964.214,46	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	102.036,84	26.171,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-13.341,32	-26.583,40
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.631.645,43	4.126.638,48
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-694.704,99	-0,93
Realisierte Gewinne	140.347,96	41.436,39
Realisierte Verluste	-169.009,27	-65.913,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-300.321,59	-8.649,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-325.333,15	-100.612,63
Ausschüttung	-159.922,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.175.612,37</b>	<b>3.992.486,54</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	74.587,040	72.682,480	7.421,540	31.392,400
Ausgegebene Aktien	9.616,470	25.211,700	2.858,140	1.933,500
Zurückgenommene Aktien	-14.643,870	-13.888,720	-2.043,730	-22.056,070
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>69.559,640</b>	<b>84.005,460</b>	<b>8.235,950</b>	<b>11.269,830</b>

	D-Aktien Stück	E-Aktien Stück	E1-Aktien Stück	F-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.762,000	51.393,160	4.568,850	28.718,000
Ausgegebene Aktien	8.314,000	305,000	2.285,000	21.290,000
Zurückgenommene Aktien	-12.419,000	-1.982,140	-20,000	-5.705,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>22.657,000</b>	<b>49.716,020</b>	<b>6.833,850</b>	<b>44.303,000</b>

	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	40.625,640
Zurückgenommene Aktien	-0,010
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>40.625,630</b>



# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.143.267,36	294.563,34	296.773,83	24.584,30
Bankzinsen	-1.767,41	-534,22	-439,52	-32,86
Erträge aus Wertpapierleihe	6.550,01	1.641,57	1.584,99	136,45
Sonstige Erträge	307,09	81,57	83,88	6,81
Ertragsausgleich	9.436,52	-6.135,52	-5.591,01	976,62
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.157.793,57</b>	<b>289.616,74</b>	<b>292.412,17</b>	<b>25.671,32</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-6.899,77	-1.711,93	-1.703,73	-146,09
Pauschalgebühr	-362.898,13	-131.590,24	-130.343,24	-10.276,56
Taxe d'abonnement	-18.674,67	-5.285,13	-5.282,09	-451,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.191,13	-4.839,99	-4.879,83	-403,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.868,09	-481,47	-464,24	-37,80
Register- und Transferstellenvergütung	-6.391,89	-1.637,97	-1.612,35	-132,63
Staatliche Gebühren	-3.050,06	-799,07	-735,40	-59,44
Gründungskosten	-5,74	-1,59	-1,32	-0,12
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-202.552,28	-50.878,90	-49.578,43	-4.705,97
Aufwandsausgleich	5.364,48	5.617,11	1.770,53	-951,18
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-616.167,28</b>	<b>-191.609,18</b>	<b>-192.830,10</b>	<b>-17.164,40</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>541.626,29</b>	<b>98.007,56</b>	<b>99.582,07</b>	<b>8.506,92</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>38.738,62</b>			
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>		<b>1,78</b>	<b>1,78</b>	<b>1,78</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,78</b>	<b>1,78</b>	<b>1,78</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,78</b>	<b>1,78</b>	<b>1,78</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		-	-	-

<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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	C-Aktien EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	73.413,95	102.397,73	178.700,08	21.406,30
Bankzinsen	-298,65	-205,95	-301,58	-17,94
Erträge aus Wertpapierleihe	353,90	472,58	989,20	125,91
Sonstige Erträge	14,58	29,30	49,94	5,86
Ertragsausgleich	-25.018,25	-21.261,80	-2.602,40	1.893,80
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>48.465,53</b>	<b>81.431,86</b>	<b>176.835,24</b>	<b>23.413,93</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-391,08	-544,34	-1.040,51	-133,98
Pauschalgebühr	-23.396,06	-26.053,09	-14.936,80	-1.551,58
Taxe d'abonnement	-259,41	-354,31	-3.195,92	-406,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.107,90	-1.695,79	-2.930,39	-367,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-151,27	-164,60	-286,63	-33,32
Register- und Transferstellenvergütung	-452,90	-561,08	-985,12	-116,08
Staatliche Gebühren	-279,68	-266,23	-471,53	-52,70
Gründungskosten	-0,69	-0,50	-0,94	-0,08
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-12.036,30	-18.207,83	-31.165,63	-5.406,11
Aufwandsausgleich	15.723,89	10.230,24	990,67	-766,42
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-22.351,40</b>	<b>-37.617,53</b>	<b>-54.022,80</b>	<b>-8.833,64</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>26.114,13</b>	<b>43.814,33</b>	<b>122.812,44</b>	<b>14.580,29</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>	<b>1,28</b>	<b>1,28</b>	<b>0,82</b>	<b>0,99</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,28</b>	<b>1,28</b>	<b>0,82</b>	<b>0,99</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,28</b>	<b>1,28</b>	<b>0,82</b>	<b>0,99</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	-	-	-	-

<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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	F-Aktien EUR	R-Aktien EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	127.750,24	23.677,59
Bankzinsen	-131,12	194,43
Erträge aus Wertpapierleihe	746,42	498,99
Sonstige Erträge	34,59	0,56
Ertragsausgleich	19.289,79	47.885,29
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>147.689,92</b>	<b>72.256,86</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-792,16	-435,95
Pauschalgebühr	-11.023,88	-13.726,68
Taxe d'abonnement	-2.446,27	-994,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.171,09	-795,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-197,81	-50,95
Register- und Transferstellenvergütung	-698,07	-195,69
Staatliche Gebühren	-306,80	-79,21
Gründungskosten	-0,50	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-22.068,03	-8.505,08
Aufwandsausgleich	-5.948,47	-21.301,89
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-45.653,08</b>	<b>-46.085,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>102.036,84</b>	<b>26.171,71</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>	<b>0,81</b>	<b>0,94 <sup>3)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>0,81</b>	<b>1,41 <sup>4)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>0,81</b>	<b>1,41 <sup>4)</sup></b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<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.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 12. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022

<sup>4)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Wertentwicklung in %\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Dividend Stars - A-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901240 A14VLR	EUR	1,13%	-13,21%	14,47%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - B1-Aktien seit 01.07.2019	LU1963826406 A2PFR5	CHF	0,84%	-13,38%	20,36%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - B-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901323 A14VLS	EUR	1,13%	-13,20%	14,83%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - C-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901596 A14VLT	EUR	1,40%	-12,73%	16,04%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - D-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901679 A14VLU	EUR	1,43%	-12,73%	16,59%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - E1-Aktien seit 08.07.2019	LU1963826588 A2PFR6	CHF	1,09%	-12,72%	23,07%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - E-Aktien seit 01.07.2019	LU1963825697 A2PFRY	EUR	1,60%	-12,36%	15,17%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - F-Aktien seit 01.07.2019	LU1963825770 A2PFRZ	EUR	1,60%	-12,37%	15,11%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - R-Aktien seit 12.05.2022	LU1238901752 A14VLV	EUR	1,00%	-1,79% **	---	---

\* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	6.800	2.000	23.800	56,2700	1.339.226,00	3,16
							<b>1.339.226,00</b>	<b>3,16</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	EUR	0	0	26.000	5,8800	152.880,00	0,36
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	2.500	0	6.463	115,6000	747.122,80	1,76
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	12.000	0	37.000	35,1800	1.301.660,00	3,07
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	4.231	42	21.020	13,5200	284.190,40	0,67
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	20.000	0	20.000	51,2400	1.024.800,00	2,42
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	25.025	2.500	38.525	54,5000	2.099.612,50	4,95
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	2.000	32.558	15,4400	502.695,52	1,19
							<b>6.112.961,22</b>	<b>14,42</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000410758	Musti Group Oyj	EUR	38.762	8.000	62.489	15,6100	975.453,29	2,30
							<b>975.453,29</b>	<b>2,30</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	10.600	0	10.600	53,0000	561.800,00	1,33
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	1.000	1.000	8.500	99,8000	848.300,00	2,00
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	8.000	0	17.800	37,5800	668.924,00	1,58
FR0013230612	Tikehau Capital S.C.A.	EUR	5.000	3.000	22.000	24,2500	533.500,00	1,26
							<b>2.612.524,00</b>	<b>6,17</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	200	2.100	305,4500	641.445,00	1,51
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	8.000	2.000	6.000	77,7200	436.997,47	1,03
							<b>1.078.442,47</b>	<b>2,54</b>
<b>Italien</b>								
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	40.000	20.000	220.000	3,7420	823.240,00	1,94
IT0005331019	Carel Industries S.p.A.	EUR	33.763	8.000	80.100	23,5000	1.882.350,00	4,44
IT0005337958	Piovan S.p.A.	EUR	15.000	31.499	44.501	8,0800	359.568,08	0,85
IT0005438046	SECO S.p.A.	EUR	0	15.000	85.000	5,3500	454.750,00	1,07
							<b>3.519.908,08</b>	<b>8,30</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Japan</b>								
JP3475200006	Daiichikoshō Co. Ltd.	JPY	0	0	12.080	3.980,0000	341.508,36	0,81
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	1.000	0	4.070	19.835,0000	573.426,74	1,35
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	13.000	0	13.000	5.255,0000	485.252,07	1,14
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	4.700	0	4.700	20.920,0000	698.410,67	1,65
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	0	0	43.000	1.488,0000	454.488,31	1,07
							<b>2.553.086,15</b>	<b>6,02</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	0	22.000	44,3500	975.700,00	2,30
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	5.500	0	5.500	114,3000	628.650,00	1,48
							<b>1.604.350,00</b>	<b>3,78</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	5.934	3.000	24.934	49,8000	1.241.713,20	2,93
							<b>1.241.713,20</b>	<b>2,93</b>
<b>Portugal</b>								
PTCOR0AE0006	Corticeira Amorim - Sociedade Gestora Participações Sociais S.A.	EUR	33.561	8.000	91.400	8,7200	797.008,00	1,88
							<b>797.008,00</b>	<b>1,88</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0360674466	Galenica AG	CHF	0	0	9.400	75,5500	719.450,92	1,70
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	27.000	15.000	12.000	47,8800	582.068,69	1,37
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	5.420	107,1400	588.287,71	1,39
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	8.700	83,5900	736.736,91	1,74
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	300	1.900	290,5000	559.163,21	1,32
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	1.400	0	4.400	173,9000	775.159,56	1,83
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.300	0	2.800	221,7000	628.872,45	1,48
							<b>4.589.739,45</b>	<b>10,83</b>
<b>Spanien</b>								
ES0137650018	Fluidra S.A.	EUR	31.000	5.000	50.000	14,5200	726.000,00	1,71
ES0183746314	Vidrala S.A.	EUR	1.514	3.001	10.784	80,4000	867.033,60	2,05
							<b>1.593.033,60</b>	<b>3,76</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	0	31.000	18,4100	534.823,35	1,26
US1667641005	Chevron Corporation	USD	3.000	0	8.500	179,4900	1.429.730,11	3,37
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	1.000	8.000	96,0600	720.157,44	1,70
US3142111034	Federated Hermes Inc.	USD	0	0	19.300	36,3100	656.717,27	1,55
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	500	0	3.900	228,3300	834.492,55	1,97

<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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	0	3.000	220,3000	619.342,14	1,46
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.000	0	4.250	134,1000	534.087,71	1,26
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	USD	2.000	9.233	9.767	89,3600	817.898,15	1,93
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	0	2.700	263,5300	666.789,43	1,57
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	2.350	239,8200	528.138,88	1,25
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	1.500	0	4.600	105,6700	455.516,82	1,07
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	500	0	2.400	257,5700	579.297,16	1,37
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	4.000	0	4.000	165,2200	619.323,40	1,46
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	1.500	15.500	63,6100	923.957,45	2,18
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	500	5.570	151,5600	791.105,99	1,87
US9344231041	Warner Bros. Discovery Inc.	USD	7.499	0	7.499	9,4800	66.620,30	0,16
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	USD	0	0	4.800	128,0800	576.125,95	1,36
							<b>11.354.124,10</b>	<b>26,79</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	600	2.000	15.700	112,1800	1.985.598,65	4,68
GB00BND88V85	Bridgepoint Advisers Group Plc.	GBP	35.000	0	85.000	1,9060	182.649,38	0,43
GB00BL9ZF303	Petershill Partners Plc.	GBP	130.000	20.000	320.000	1,6900	609.695,60	1,44
							<b>2.777.943,63</b>	<b>6,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>42.149.513,19</b>	<b>99,43</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Italien</b>								
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	6.000	49.231	13.436	12,7000	170.637,20	0,40
							<b>170.637,20</b>	<b>0,40</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>170.637,20</b>	<b>0,40</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>42.320.150,39</b>	<b>99,83</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>42.320.150,39</b>	<b>99,83</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>41.748,23</b>	<b>0,10</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>20.594,20</b>	<b>0,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>42.382.492,82</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.809.600,00	1.838.861,82	4,34
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	47.300,00	48.064,85	0,11

<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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet\*.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8870
Dänische Krone	DKK	1	7,4363
Japanischer Yen	JPY	1	140,7825
Norwegische Krone	NOK	1	10,5118
Schwedische Krone	SEK	1	11,1168
Schweizer Franken	CHF	1	0,9871
US-Dollar	USD	1	1,0671

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.



# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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>X-Aktien <sup>1)</sup></b>	<b>V-Aktien</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2PNTF	A2PNTG
ISIN-Code:	LU1856131351	LU1856131435
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	29,38 %
Frankreich	13,69 %
China	12,51 %
Japan	9,60 %
Schweiz	7,66 %
Kanada	7,51 %
Niederlande	6,31 %
Cayman Inseln	5,68 %
Taiwan	4,35 %
Israel	0,86 %
Deutschland	0,17 %
Wertpapiervermögen	97,72 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	2,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse X-Aktien wurde zum 24. Februar 2022 liquidiert.

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

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

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	21,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,62 %
Software & Dienste	12,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9,98 %
Groß- und Einzelhandel	9,51 %
Automobile & Komponenten	6,93 %
Investitionsgüter	4,99 %
Hardware & Ausrüstung	4,47 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,02 %
Verbraucherdienste	2,41 %
Wertpapiervermögen	97,72 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,42 %
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
31.12.2020	50,39	280.679	34.783,20	179,54
31.12.2021	94,91	447.810	32.717,00	211,94
31.12.2022	93,01	638.765	32.066,27	145,62

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	1,34	7.579	665,11	177,42
31.12.2021	1,64	7.872	37,15	208,54
31.12.2022	1,85	13.007	1.001,86	142,40

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	167,06	953.108	89.089,80	175,28
31.12.2021	177,78	854.325	-21.658,28	208,10
31.12.2022	132,11	919.047	11.454,42	143,75

### R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	22,55	132.214	16.479,74	170,53
31.12.2021	45,33	223.519	17.909,68	202,78
31.12.2022	31,46	224.105	-104,62	140,37

<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

## X-Aktien <sup>1)</sup>

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	1,27	8.100	1.100,64	156,68
31.12.2021	1,48	8.000	-15,65	185,58
31.12.2022	-	-	-1.274,56 <sup>2)</sup>	-

## V-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	9,83	55.300	-4.857,40	177,74
31.12.2021	11,53	55.014	-162,10	209,52
31.12.2022	0,82	5.700	-7.595,79	143,58

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	253.288.236,09
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 282.635.960,00)	
Bankguthaben <sup>3)</sup>	6.285.836,68
Zinsforderungen	24.132,93
Dividendenforderungen	77.857,40
Forderungen aus Absatz von Aktien	28.033,80
	<b>259.704.096,90</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-127.109,18
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-323.930,50
	<b>-451.039,68</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>259.253.057,22</b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse X-Aktien wurde zum 24. Februar 2022 liquidiert.

<sup>2)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse X-Aktien.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>4)</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	93.014.721,75 EUR
Umlaufende Aktien	638.765,260
Aktienwert	145,62 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.852.242,79 EUR
Umlaufende Aktien	13.007,390
Aktienwert	142,40 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	132.110.345,96 EUR
Umlaufende Aktien	919.047,260
Aktienwert	143,75 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.457.340,38 EUR
Umlaufende Aktien	224.105,360
Aktienwert	140,37 EUR

### V-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	818.406,34 EUR
Umlaufende Aktien	5.700,000
Aktienwert	143,58 EUR

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	332.667.612,95	94.906.743,85	1.641.624,05	177.782.528,21
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.374.096,56	-1.237.616,47	-24.643,17	-945.978,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	211.976,38	249.450,96	4.171,70	23.675,62
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	80.871.541,57	54.696.647,61	3.303.225,31	17.240.194,47
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-44.049.402,41	-22.630.377,47	-2.301.362,18	-5.785.777,80
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse X-Aktien	-1.274.559,16	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	17.875.460,39	5.314.563,45	111.251,81	9.576.013,94
Realisierte Verluste	-25.282.012,21	-7.719.325,07	-157.282,40	-13.642.177,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-59.710.004,26	-17.842.150,26	-431.192,50	-31.491.408,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-39.675.207,65	-12.723.214,85	-285.298,01	-20.646.723,78
Ausschüttung	-8.251,82	0,00	-8.251,82	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>259.253.057,22</b>	<b>93.014.721,75</b>	<b>1.852.242,79</b>	<b>132.110.345,96</b>

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.325.671,47	1.484.633,98	11.526.411,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-150.331,02	-2.294,48	-13.232,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.181,22	0,00	-66.503,12
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	4.469.422,68	0,00	1.162.051,50
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.574.043,40	0,00	-8.757.841,56
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse X-Aktien	0,00	-1.274.559,16	0,00
Realisierte Gewinne	2.339.879,64	35.720,35	498.031,20
Realisierte Verluste	-3.249.613,67	-20.616,47	-492.996,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.725.808,04	-179.494,74	-2.039.950,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.979.018,50	-43.389,48	-997.563,03
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>31.457.340,38</b>	<b>0,00</b>	<b>818.406,34</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	447.810,340	7.871,870	854.325,130	223.519,080
Ausgegebene Aktien	322.365,790	19.339,100	98.301,330	28.045,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse X-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-131.410,870	-14.203,580	-33.579,200	-27.458,720
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>638.765,260</b>	<b>13.007,390</b>	<b>919.047,260</b>	<b>224.105,360</b>

	X-Aktien Stück	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.000,000	55.014,000
Ausgegebene Aktien	0,000	6.450,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse X-Aktien	-8.000,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	-55.764,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>	<b>5.700,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.875.830,78	588.099,74	11.515,06	1.000.663,48
Bankzinsen	3.100,52	2.299,81	24,64	1.221,88
Erträge aus Wertpapierleihe	13.346,37	4.311,39	76,80	7.104,99
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	302.986,82	99.199,94	1.619,61	161.503,19
Sonstige Erträge	6.234,61	1.960,73	45,16	3.404,31
Ertragsausgleich	127.811,63	141.078,10	3.418,92	11.887,53
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.329.310,73</b>	<b>836.949,71</b>	<b>16.700,19</b>	<b>1.185.785,38</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-4.657,83	-1.399,40	-28,63	-2.498,23
Pauschalgebühr	-3.498.528,63	-1.395.650,85	-27.921,07	-1.659.518,90
Taxe d'abonnement	-75.518,70	-42.837,29	-883,79	-14.238,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.898,80	-11.239,79	-213,91	-19.175,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.677,26	-3.581,20	-72,00	-6.218,07
Register- und Transferstellenvergütung	-11.492,30	-3.571,12	-72,05	-6.138,15
Staatliche Gebühren	-5.937,21	-1.755,67	-38,08	-3.195,63
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-719.908,55	-224.001,80	-4.523,21	-385.217,94
Aufwandsausgleich	-339.788,01	-390.529,06	-7.590,62	-35.563,15
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.703.407,29</b>	<b>-2.074.566,18</b>	<b>-41.343,36</b>	<b>-2.131.764,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-2.374.096,56</b>	<b>-1.237.616,47</b>	<b>-24.643,17</b>	<b>-945.978,77</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>498.407,05</b>			
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>		<b>1,95</b>	<b>1,96</b>	<b>1,41</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,95</b>	<b>1,96</b>	<b>1,41</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>1,95</b>	<b>1,96</b>	<b>1,41</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		-	-	-

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	236.515,53	458,56	38.578,41
Bankzinsen	257,26	-36,54	-666,53
Erträge aus Wertpapierleihe	1.701,75	3,85	147,59
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	38.260,70	0,00	2.403,38
Sonstige Erträge	805,42	0,00	18,99
Ertragsausgleich	4.535,87	0,00	-33.108,79
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>282.076,53</b>	<b>425,87</b>	<b>7.373,05</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-602,42	-10,65	-118,50
Pauschalgebühr	-309.442,48	-1.821,06	-104.174,27
Taxe d'abonnement	-16.939,28	-95,09	-524,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.575,97	-19,90	-673,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.516,89	-20,46	-268,64
Register- und Transferstellenvergütung	-1.467,20	-11,70	-232,08
Staatliche Gebühren	-763,22	-11,39	-173,22
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-91.383,00	-730,10	-14.052,50
Aufwandsausgleich	-5.717,09	0,00	99.611,91
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-432.407,55</b>	<b>-2.720,35</b>	<b>-20.605,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-150.331,02</b>	<b>-2.294,48</b>	<b>-13.232,65</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>	<b>1,20</b>	<b>0,20 <sup>3)</sup></b>	<b>2,21</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,20</b>	<b>1,14 <sup>4)</sup></b>	<b>2,21</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,20</b>	<b>1,14 <sup>4)</sup></b>	<b>2,21</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	-	-	-

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

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

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 24. Februar 2022.

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 25. Februar 2021 bis zum 24. Februar 2022.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Wertentwicklung in %\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - A-Aktien seit 12.10.2018	LU1856130205 A2N6SA	EUR	-4,09%	-31,29%	19,61%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - B-Aktien seit 25.10.2018	LU1856130460 A2N6SB	EUR	-4,08%	-31,29%	19,47%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - C-Aktien seit 12.10.2018	LU1856130627 A2N6SC	EUR	-3,83%	-30,92%	21,22%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - R-Aktien seit 27.02.2019	LU1856131278 A2PFCA	EUR	-3,72%	-30,78%	22,47%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - V-Aktien seit 16.08.2019	LU1856131435 A2PNTG	EUR	-4,22%	-31,47%	25,73%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - X-Aktien seit 16.08.2019 aufgelöst am 24.02.2022	LU1856131351 A2PNTF	EUR	---	14,15% <sup>1)</sup>	51,60% <sup>2)</sup>	---

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

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 24. Februar 2022.

<sup>2)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 24. Februar 2022.

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



# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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	Pinduoduo Inc. ADR	USD	110.840	0	110.840	81,5500	8.470.623,18	3,27
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	190.500	0	190.500	273,6000	6.258.200,85	2,41
							<b>14.728.824,03</b>	<b>5,68</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	159.500	15.000	450.500	192,6000	10.418.123,53	4,02
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd.	CNH	203.289	0	203.289	216,6565	5.965.903,69	2,30
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	110.483	0	110.483	394,5609	5.904.731,92	2,28
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	900.320	84.800	1.447.520	58,3000	10.132.848,57	3,91
							<b>32.421.607,71</b>	<b>12,51</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	68.618	6,5000	446.017,00	0,17
							<b>446.017,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000131757	Eramet S.A.	EUR	57.636	0	57.636	83,8500	4.832.778,60	1,86
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.706	5.095	34.596	333,6000	11.541.225,60	4,45
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	5.245	17.086	679,9000	11.616.771,40	4,48
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	14.346	11.155	49.155	152,8500	7.513.341,75	2,90
							<b>35.504.117,35</b>	<b>13,69</b>
<b>Indien</b>								
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	300	0	300	1.508,2000	5.125,53	0,00
							<b>5.125,53</b>	<b>0,00</b>
<b>Israel</b>								
IL0011595993	InMode Ltd.	USD	66.300	0	66.300	35,7000	2.218.077,03	0,86
							2.218.077,03	0,86
<b>Japan</b>								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	97.100	0	97.100	8.480,0000	5.848.795,13	2,26
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	18.400	5.200	31.700	51.420,0000	11.578.243,03	4,47
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	17.800	0	17.800	38.880,0000	4.915.838,26	1,90
JP3156400008	Ushio Inc.	JPY	28.200	0	217.900	1.627,0000	2.518.234,16	0,97
							<b>24.861.110,58</b>	<b>9,60</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	131.920	0	131.920	70,3600	6.420.343,92	2,48
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	781.690	1.692.517	1.461.159	10,7000	10.814.416,06	4,17
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	32.547	0	32.547	73,0300	2.227.445,80	0,86
							<b>19.462.205,78</b>	<b>7,51</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	5.135	3.952	22.012	503,8000	11.089.645,60	4,28
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	239.183	79.293	159.890	32,9950	5.275.570,55	2,03
							<b>16.365.216,15</b>	<b>6,31</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0432492467	Alcon AG	CHF	25.558	38.480	87.375	63,1800	5.592.495,69	2,16
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	21.550	18.083	94.905	119,9000	11.527.818,36	4,45
CH1134540470	On Holding AG	USD	0	0	169.561	17,1600	2.726.704,86	1,05
							<b>19.847.018,91</b>	<b>7,66</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	37.294	17.926	161.483	74,4900	11.272.484,93	4,35
							<b>11.272.484,93</b>	<b>4,35</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	148.438	23.418	129.853	84,0000	10.221.771,16	3,94
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	15.332	57.885	28.997	165,9300	4.508.923,45	1,74
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	18.813	15.280	49.632	105,2900	4.897.154,23	1,89
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	83.232	0	113.005	73,5000	7.783.588,70	3,00
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	58.600	6.010	52.590	239,8200	11.819.073,94	4,56
US6516391066	Newmont Corporation	USD	333.703	79.555	254.148	47,2000	11.241.482,15	4,34
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	41.822	26.646	74.765	146,1400	10.239.112,64	3,95
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	36.100	28.473	39.879	143,5400	5.364.287,94	2,07
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	71.109	18.760	65.292	123,1800	7.536.939,89	2,91
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	6.944	0	24.261	111,9000	2.544.096,99	0,98
							<b>76.156.431,09</b>	<b>29,38</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>253.288.236,09</b>	<b>97,72</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>253.288.236,09</b>	<b>97,72</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>253.288.236,09</b>	<b>97,72</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>6.285.836,68</b>	<b>2,42</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-321.015,55</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>259.253.057,22</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet\*.

---

Australischer Dollar	AUD	1	1,5732
Britisches Pfund	GBP	1	0,8870
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3826
Dänische Krone	DKK	1	7,4363
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3284
Indische Rupie	INR	1	88,2758
Japanischer Yen	JPY	1	140,7825
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4457
Schweizer Franken	CHF	1	0,9871
US-Dollar	USD	1	1,0671

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

Deutschland	70,29 %
Niederlande	11,04 %
Schweiz	8,37 %
Wertpapiervermögen	89,70 %
Terminkontrakte	0,56 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	<b>100,00 %</b>

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

Staatsanleihen	29,74 %
Investitionsgüter	15,47 %
Software & Dienste	11,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,03 %
Verbraucherdienste	6,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,95 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	5,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,45 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,66 %
Wertpapiervermögen	89,70 %
Terminkontrakte	0,56 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,84 %
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
31.12.2020	5,25	5.084	5.102,31	1.031,91
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

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.233.398,36)	7.777.499,66
Bankguthaben <sup>1)</sup>	853.433,99
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	48.900,00
Zinsforderungen	1.500,23
	<b>8.681.333,88</b>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-12.095,90
	<b>-12.095,90</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>8.669.237,98</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>9.462,340</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>916,18 EUR</b>

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.908.835,93
Ordentlicher Nettoertrag	6.819,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.370,84
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.718.759,45
Realisierte Gewinne	2.173.234,43
Realisierte Verluste	-3.473.893,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-672.873,72
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-557.495,71
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.669.237,98</b>

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.295,650
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-2.833,310
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.462,340</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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	160.567,87
Bankzinsen	-8.091,82
Ertragsausgleich	-24.536,39
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>127.939,66</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-391,11
Pauschalgebühr	-102.337,05
Taxe d'abonnement	-5.365,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.721,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-301,97
Register- und Transferstellenvergütung	-6,40
Staatliche Gebühren	-2.648,04
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-29.514,71
Aufwandsausgleich	21.165,55
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-121.120,35</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>6.819,31</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>28.644,92</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>	<b>1,27</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,27</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,27</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<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 - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Wertentwicklung in %\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung
MainFirst - Total Return European Equity Fund - X-Aktien seit 09.11.2020	LU2211756627 A2QBLV	EUR	-8,88%	-19,01%	-8,38

\* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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>								
DE0005565204	Dürr AG	EUR	23.500	8.500	15.000	31,5200	472.800,00	5,45
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	EUR	17.500	2.500	15.000	46,4000	696.000,00	8,03
DE0006569908	MLP SE	EUR	75.000	0	75.000	5,1400	385.500,00	4,45
DE0005220909	Nexus AG	EUR	3.997	6.997	7.000	55,8000	390.600,00	4,51
DE000STAB1L8	Stabilus SE	EUR	11.000	7.000	4.000	62,9000	251.600,00	2,90
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	15.230	30.000	15.230	15,1400	230.582,20	2,66
DE0007507501	WashTec AG	EUR	1.155	6.959	6.696	34,5000	231.012,00	2,66
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	9.000	11.000	20.000	28,1500	563.000,00	6,49
							<b>3.221.094,20</b>	<b>37,15</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	EUR	10.200	200	10.000	44,1100	441.100,00	5,09
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.	EUR	88.055	88.143	50.000	10,3200	516.000,00	5,95
							<b>957.100,00</b>	<b>11,04</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012453913	Temenos AG	CHF	7.000	400	6.600	50,7400	339.260,46	3,91
							<b>339.260,46</b>	<b>3,91</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>4.517.454,66</b>	<b>52,10</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	36.237	26.237	100.000	2,9500	295.000,00	3,40
							<b>295.000,00</b>	<b>3,40</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0560888270	LION E-Mobility AG	EUR	25.792	37.912	97.880	3,9500	386.626,00	4,46
							<b>386.626,00</b>	<b>4,46</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>681.626,00</b>	<b>7,86</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>5.199.080,66</b>	<b>59,96</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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE0001141802	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	2.700.000	0	2.700.000	95,4970	2.578.419,00	29,74
						<b>2.578.419,00</b>	<b>29,74</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.578.419,00</b>	<b>29,74</b>
<b>Anleihen</b>						<b>2.578.419,00</b>	<b>29,74</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>7.777.499,66</b>	<b>89,70</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Index Future März 2023	0	4	-4		48.900,00	0,56
						<b>48.900,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>48.900,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>48.900,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>853.433,99</b>	<b>9,84</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-10.595,67</b>	<b>-0,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>8.669.237,98</b>	<b>100,00</b>

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-4	-1.398.800,00	-16,14
		<b>-1.398.800,00</b>	<b>-16,14</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-1.398.800,00</b>	<b>-16,14</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-1.398.800,00</b>	<b>-16,14</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 2022 in Euro umgerechnet\*.

---

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4457
Norwegische Krone	NOK	1	10,5118
Schweizer Franken	CHF	1	0,9871

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

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

	<b>A-Aktien</b>	<b>A1-Aktien</b>	<b>C1-Aktien</b>	<b>R-Aktien</b>
WP-Kenn-Nr.:	A3D00N	A3D00E	A3D00H	A3D00D
ISIN-Code:	LU2381585830	LU2381585913	LU2381586309	LU2381586648
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	500.000 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	EUR	USD

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

China	32,57 %
Japan	32,24 %
Indien	15,26 %
Cayman Inseln	8,35 %
Taiwan	7,23 %
Südkorea	3,83 %
Wertpapiervermögen	99,48 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	<b>100,00 %</b>

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

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	23,79 %
Investitionsgüter	16,55 %
Groß- und Einzelhandel	10,32 %
Hardware & Ausrüstung	8,87 %
Software & Dienste	8,18 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,37 %
Banken	6,16 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,26 %
Automobile & Komponenten	4,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,56 %
Verbraucherdienste	2,28 %
Wertpapiervermögen	99,48 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	<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 seit Auflegung

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
29.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2021	0,69	7.134	711,56	96,61
31.12.2022	0,75	11.107	177,51	67,68

### A1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
29.10.2021	Auflegung	-	-	115,71	100,00 <sup>1)</sup>
31.12.2021	0,78	6.990	808,15	111,71	98,60 <sup>2)</sup>
31.12.2022	0,78	9.920	276,07	78,22	73,30 <sup>3)</sup>

### C1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
29.10.2021	Auflegung	-	-	115,71	100,00 <sup>1)</sup>
31.12.2021	87,99	786.340	90.928,78	111,90	98,76 <sup>2)</sup>
31.12.2022	59,47	755.000	-2.284,07	78,77	73,82 <sup>3)</sup>

### R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
29.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2021	2,20	22.839	2.318,04	96,44
31.12.2022	1,66	24.569	133,23	67,73

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 29. Oktober 2021: 1 USD = 0,8642 EUR

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 EUR

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	USD
Wertpapiervermögen	62.341.391,26
(Wertpapiereinstandskosten: USD 78.012.056,99)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	359.381,96
Zinsforderungen	6.237,94
Dividendenforderungen	27.664,86
	<u>62.734.676,02</u>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	<u>-71.526,06</u>
	<u>-71.526,06</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>62.663.149,96</b></u>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	751.703,84 USD
Umlaufende Aktien	11.106,600
Aktienwert	67,68 USD

### A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	775.948,28 USD
Umlaufende Aktien	9.920,230
Aktienwert	78,22 USD
Aktienwert	73,30 EUR <sup>3)</sup>

### C1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.471.536,87 USD
Umlaufende Aktien	755.000,000
Aktienwert	78,77 USD
Aktienwert	73,82 EUR <sup>3)</sup>

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.663.960,97 USD
Umlaufende Aktien	24.568,710
Aktienwert	67,73 USD

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.663.453,62	689.208,62	780.813,75	87.990.792,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-290.889,24	-7.285,33	-7.913,83	-264.029,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.859,31	1.536,38	902,71	-7.704,05
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.679.923,33	683.260,91	351.240,37	512.197,02
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.377.182,42	-505.747,80	-75.166,70	-2.796.267,92
Realisierte Gewinne	1.017.614,50	10.134,43	11.608,17	968.033,23
Realisierte Verluste	-15.313.444,49	-95.270,82	-173.905,26	-14.651.004,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.391.290,22	-1.144,58	-8.859,46	-1.351.086,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.320.175,81	-22.987,97	-102.771,47	-10.929.394,39
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>62.663.149,96</b>	<b>751.703,84</b>	<b>775.948,28</b>	<b>59.471.536,87</b>

	R-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.202.638,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-11.660,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	405,65
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	133.225,03
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	27.838,67
Realisierte Verluste	-393.263,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-30.199,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-265.021,98
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.663.960,97</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	7.133,670	6.989,500	786.340,000	22.839,000
Ausgegebene Aktien	9.870,260	3.717,420	5.000,000	1.729,710
Zurückgenommene Aktien	-5.897,330	-786,690	-36.340,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.106,600</b>	<b>9.920,230</b>	<b>755.000,000</b>	<b>24.568,710</b>

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Dividenden	755.241,12	6.419,71	8.563,71	720.860,83
Bankzinsen	7.764,18	101,99	100,09	7.352,73
Ertragsausgleich	-15.611,86	2.469,00	616,48	-18.960,23
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>747.393,44</b>	<b>8.990,70</b>	<b>9.280,28</b>	<b>709.253,33</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-9.980,64	-78,33	-94,13	-9.563,13
Pauschalgebühr	-773.766,25	-9.501,37	-12.283,20	-729.006,47
Taxe d'abonnement	-8.401,46	-307,04	-401,44	-6.779,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-33.596,27	-244,58	-323,41	-32.202,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.777,65	-17,02	-20,14	-1.694,77
Register- und Transferstellenvergütung	-1.678,90	-15,75	-18,50	-1.601,94
Staatliche Gebühren	-8.535,86	-68,57	-93,98	-8.155,64
Gründungskosten	-8.273,13	-74,99	-93,31	-7.892,66
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	212.743,69	-1.963,00	-2.346,81	-203.050,14
Aufwandsausgleich	20.471,17	-4.005,38	-1.519,19	26.664,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.038.282,68</b>	<b>-16.276,03</b>	<b>-17.194,11</b>	<b>-973.282,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-290.889,24</b>	<b>-7.285,33</b>	<b>-7.913,83</b>	<b>-264.029,10</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>169.752,45</b>			
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>		<b>2,08</b>	<b>2,05</b>	<b>1,52</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>2,08</b>	<b>2,05</b>	<b>1,52</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>2,08</b>	<b>2,05</b>	<b>1,52</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		<b>-</b>	<b>0,00</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 - MEGATRENDS ASIA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	R-Aktien USD
<b>Erträge</b>	
Dividenden	19.396,87
Bankzinsen	209,37
Ertragsausgleich	262,89
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>19.869,13</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-245,05
Pauschalgebühr	-22.975,21
Taxe d'abonnement	-913,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-825,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-45,72
Register- und Transferstellenvergütung	-42,71
Staatliche Gebühren	-217,67
Gründungskosten	-212,17
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-5.383,74
Aufwandsausgleich	-668,54
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-31.530,11</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-11.660,98</b>
<b>Total Expense Ratio in % <sup>2)</sup></b>	<b>1,76</b>
<b>Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,76</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<b>1,76</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in % <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)	<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 %\*

Stand: 31. Dezember 2022

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Megatrends Asia - A1-Aktien seit 29.10.2021	LU2381585913 A3D00E	EUR	-6,00%	-25,66%	-26,70% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Megatrends Asia - A-Aktien seit 29.10.2021	LU2381585830 A3D00N	USD	-4,04%	-29,95%	-32,32% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Megatrends Asia - C1-Aktien seit 29.10.2021	LU2381586309 A3D00H	EUR	-5,75%	-25,26%	-26,18% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Megatrends Asia - R-Aktien seit 29.10.2021	LU2381586648 A3D00D	USD	-3,90%	-29,77%	-32,27% <sup>1)</sup>	---

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

<sup>1)</sup> 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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>								
KYG596691041	Meituan	HKD	82.500	22.000	60.500	174,7000	1.354.228,11	2,16
US7223041028	Pinduoduo Inc. ADR	USD	38.879	8.839	30.040	81,5500	2.449.762,00	3,91
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	65.500	24.750	40.750	273,6000	1.428.523,04	2,28
							<b>5.232.513,15</b>	<b>8,35</b>
<b>China</b>								
CNE100000QJ2	Beijing Venustech Inc.	CNH	524.202	43.000	481.202	26,1556	1.819.233,41	2,90
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	52.500	66.000	102.000	192,6000	2.517.097,27	4,02
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd.	CNH	0	41.100	85.084	216,6565	2.664.497,87	4,25
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	16.100	16.200	43.670	394,5609	2.490.537,23	3,97
CNE100001X35	Estun Automation Co. Ltd.	CNH	849.655	456.700	392.955	21,7429	1.234.967,45	1,97
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	152.040	87.800	299.040	58,3000	2.233.785,07	3,56
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	CNH	128.180	45.100	198.580	42,3826	1.216.517,64	1,94
CNE100002TP9	Proya Cosmetics Co. Ltd.	CNH	39.640	63.600	88.340	167,9657	2.144.735,60	3,42
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	0	130.900	128.594	69,7016	1.295.564,15	2,07
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	16.400	33.500	85.987	112,1242	1.393.567,51	2,22
CNE0000017Y6	Yonyou Network Technology Co. Ltd.	CNH	38.500	169.000	401.850	24,2401	1.407.972,06	2,25
							<b>20.418.475,26</b>	<b>32,57</b>
<b>Indien</b>								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	100.245	0	100.245	1.628,1500	1.972.970,50	3,15
INE030A01027	Hindustan Unilever Ltd.	INR	59.764	0	59.764	2.561,0500	1.850.210,63	2,95
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	174.956	0	174.956	890,8500	1.884.069,34	3,01
US4567881085	Infosys Ltd. ADR	USD	33.800	46.991	105.333	18,0100	1.897.047,33	3,03
INE280A01028	Titan Co. Ltd	INR	62.188	0	62.188	2.597,5000	1.952.655,39	3,12
							<b>9.556.953,19</b>	<b>15,26</b>
<b>Japan</b>								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	6.100	6.400	53.500	8.480,0000	3.438.793,37	5,49
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	JPY	7.500	8.300	11.300	20.200,0000	1.730.159,97	2,76
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	20.500	10.800	27.700	12.705,0000	2.667.539,66	4,26
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	2.300	1.500	8.100	51.420,0000	3.156.992,41	5,04
JP3979200007	Lasertec Corporation	JPY	21.700	3.600	18.100	21.745,0000	2.983.282,87	4,76
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	5.800	10.600	7.900	20.920,0000	1.252.694,64	2,00
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.300	1.500	9.300	38.880,0000	2.740.726,20	4,37
JP3156400008	Ushio Inc.	JPY	0	0	180.700	1.627,0000	2.228.446,19	3,56
							<b>20.198.635,31</b>	<b>32,24</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	17.593	22.044	54.894	55.300,0000	2.400.852,81	3,83
							<b>2.400.852,81</b>	<b>3,83</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	89.000	27.000	62.000	625,0000	1.260.901,35	2,01
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	100	0	100	448,5000	1.459,39	0,00
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	15.933	10.783	43.920	74,4900	3.271.600,80	5,22
							<b>4.533.961,54</b>	<b>7,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>62.341.391,26</b>	<b>99,48</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>62.341.391,26</b>	<b>99,48</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>62.341.391,26</b>	<b>99,48</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>359.381,96</b>	<b>0,57</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-37.623,26</b>	<b>-0,05</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>							<b>62.663.149,96</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 2022 in US-Dollar umgerechnet\*.

---

China Renminbi Offshore	CNH	1	6,9184
Euro	EUR	1	0,9371
Hongkong Dollar	HKD	1	7,8047
Indische Rupie	INR	1	82,7250
Japanischer Yen	JPY	1	131,9300
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.264,4000
Taiwan Dollar	TWD	1	30,7320

\* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurden für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

### 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 Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 Nettoinventarwerts 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 gesetzlich 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.

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.

7. 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.
8. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder diese zu erhalten. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2022:

Fondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	DZ PRIVATBANK S.A.	621.146,20 EUR	-295.780,00 EUR
MainFirst - Total Return European Equity Fund	DZ PRIVATBANK S.A.	101.130,50 EUR	-48.800,00 EUR
MainFirst - Global Equities Fund	DZ PRIVATBANK S.A.	9.731.200,00 USD	-7.704.746,29 USD
MainFirst - Absolut Return Multi Asset	DZ PRIVATBANK S.A.	2.125.500,00 USD	-893.328,33 USD

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % 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 - Euro Value Stars (in Liquidation), 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.

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 Aktienklassen 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.

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 Aktienklassen 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 in dessen 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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

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 Aktienklassen 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.

Aufgrund der Liquidation des Teilfonds ist der Nettoinventarwert vom Tag der In-Liquidationssetzung maßgebend.

### **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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

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 Aktienklassen 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 maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde.

Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr wurde in keinem Teilfonds der Gesellschaft eine Performancegebühr berechnet.

### 7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese enthalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienernerwerber 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

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 Gesamtrisikoprofil 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 Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowerd 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 Gesamtnettowerd 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 Gesamtrisikos 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 Gesamtrisikos 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 - Euro Value Stars (in Liquidation) *	VaR relativ
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 - Euro Value Stars (in Liquidation) \*

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% EURO STOXX Net Return EUR (SXXT 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 0,00%, einen Höchstwert von 64,42% sowie einen Durchschnittswert von 46,37% 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).

\* Der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation) wurde zum 31. Oktober 2022 liquidiert.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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)

### Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Top European Ideas Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos 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 49,94%, einen Höchstwert von 64,83% sowie einen Durchschnittswert von 57,28% 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	1,21%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,01% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

### Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 27,73%, einen Höchstwert von 85,56% sowie einen Durchschnittswert von 44,11% 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	175,70%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	66,26% (71,82%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

### Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 59,50%, einen Höchstwert von 85,18% sowie einen Durchschnittswert von 70,00% 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,18%
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.



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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.) PORTFOLIUMSCHLAGSHÄUFIGKEIT (TOR)

Auf der Grundlage der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (SRD II) müssen Vermögensverwalter bestimmte Informationen offenlegen. Als Teil fondsspezifischer Offenlegung enthält dieses Dokument dieser Jahresabschluss die Portfolioumschlagshäufigkeiten (TORs) für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Die Umsatzzahlen werden nach der folgenden, von der CSSF übernommenen Methode berechnet:

Umsatz = ((Gesamt 1 - Gesamt 2) / M) x 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.

Die TOR für den Zeitraum 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 für die nachfolgenden Teilfonds beträgt:

Teilfonds	Turnover Ratio CSSF Methodik
MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation) *	-
MainFirst - Top European Ideas Fund	0,95
MainFirst - Germany Fund	21,65
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	63,58
MainFirst - Global Equities Fund	128,80
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	110,64
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)	61,60
MainFirst - Global Dividend Stars	8,91
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	102,36
MainFirst - Total Return European Equity Fund	203,21
MainFirst - Megatrends Asia	125,27

\* Der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation) wurde zum 31. Oktober 2022 liquidiert.

### 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

#### Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. („Gesellschaft“), diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobilien Arbeiten hat die Gesellschaft die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert. Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der Gesellschaft eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten etabliert.

Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen Mitte 2022 sukzessive ausgelaufen. Die verstärkte Nutzung von digitalen Austauschformaten wird bis auf Weiteres fortgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen traten in Kraft:

- Umsetzung der Taxonomie Verordnung
- Umsetzung der ESMA Guidelines on performance fees
- Anpassung Portfoliomanager. Der Prospekt wurde dahingehend angepasst, dass (für Ausnahmefälle) das Portfoliomanagement von allen Gesellschaften der MainFirst Gruppe heraus wahrgenommen werden kann
- Die sonstigen Kosten wurden um eine Passage hinsichtlich gerichtlicher und außergerichtlicher Ansprüche ergänzt
- Musteranpassungen

Mit Wirkung zum 1. April 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Aufnahme Principal Adverse Impacts („PAIs“)
- Anpassung „flüssige Mittel“ Passus
- Präzisierung der Beschreibung der Performance Fee in den Teilfonds MainFirst – Absolut Return Multi Asset und MainFirst – Total Return European Equity Fund: Definition des Referenzwerts

Mit Wirkung zum 14. September 2022 wurde der Teilfonds MainFirst – Euro Value Stars in Liquidation gesetzt.

Per Ex-Tag 22. September 2022 und Valuta-Tag 26. September 2022 erfolgte folgende Teilauskehr durch teilweise Aktienrücknahme:

Teilfonds	Aktienklasse	WKN	ISIN	Aktienklassen-währung	Anzahl der Aktien	NAV je Aktie in EUR
MainFirst – Euro Value Stars (in Liquidation)	A EUR	722755	LU0152754726	EUR	4.536,352	163,97
MainFirst – Euro Value Stars (in Liquidation)	C EUR	722756	LU0152755707	EUR	417.827,380	109,47

Per Ex-Tag 3. November 2022 und Valuta-Tag 7. November 2022 erfolgte die Auskehr des Liquidationserlöses. Die Liquidationserlöse je Aktie betragen für die Aktienklassen:

Teilfonds	Aktienklasse	WKN	ISIN	Aktienklassen-währung	Betrag je Aktie
MainFirst – Euro Value Stars (in Liquidation)	A EUR	722755	LU0152754726	EUR	152,81
MainFirst – Euro Value Stars (in Liquidation)	C EUR	722756	LU0152755707	EUR	102,07

Mit Wirkung zum 19. Oktober 2022 wurde der Teilfonds MainFirst-Emerging Markets Credit Opportunities Fund in Liquidation gesetzt.

Per Ex-Tag 21. November 2022 und Valuta-Tag 24. November 2022 erfolgte folgende Teilauskehr durch teilweise Aktienrücknahme:

Teilfonds	Aktienklasse	WKN	ISIN	Aktienklassen-währung	Betrag je Aktie	Anzahl der Aktien
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	A	A112WL	LU1061983901	USD	81,35	16.257,52
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	A1	A112WM	LU1061984032	CHF	67,08	1.245,51
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	A2	A112WN	LU1061984115	EUR	71,01	7.593,01
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	C	A112WS	LU1061984545	USD	84,46	19.954,78
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	C1	A112WT	LU1061984628	CHF	69,47	1.435,55
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	C2	A112WU	LU1061984891	EUR	73,35	125.577,61
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	D	A112WV	LU1061984974	USD	72,37	17.608,87
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	D2	A112WX	LU1061985278	EUR	60,24	23.700,00

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen traten in Kraft:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR);
- Umsetzung der Anforderungen des Art. 7 im Rahmen der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (SFDR);
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

### **Krieg in der Ukraine:**

Mit einer groß angelegten Invasion in der Ukraine durch die russische Armee am 24. Februar 2022 ist zwischen den Ländern Ukraine und Russland ein Krieg ausgebrochen, der bis zum heutigen Tag bereits eine große Zahl ziviler und militärischer Todesopfer gefordert hat und noch andauert. Neben dieser zunächst und allererst humanitären Katastrophe und den daraus resultierenden negativen gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen durch unter anderem fallende Indizes und steigende Energiepreise, sind in Folge der weltweiten Ächtung Russlands für diesen Vorgang eine ganze Reihe von Sanktionen in Kraft getreten. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Portfoliomanager stellen in diesem Zusammenhang eine permanente Einhaltung der benannten Sanktionen mittels der ihr zur Verfügung stehenden Systeme des Risikomanagements und der Compliance sicher. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht im Rahmen ihrer internen Kontrollen die Beachtung der erlassenen Sanktionen. Sofern der Fonds überhaupt in dem fraglichen Investmentuniversum investieren kann, das die Sanktionen betrifft, wird im Rahmen der Investment Compliance Kontrolle mittels Pre-Trade-Blockaden für geplante Investments sowie einer permanenten Kontrolle aller vorhandenen Investments gegen alle geltenden Sanktionslisten sichergestellt, dass keine Verstöße gegen die gesetzlichen Auflagen stattfinden können. Darüber hinaus und insbesondere in diesem Kontext arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit dem externen Servicepartner IPConcept (Luxemburg) S.A. im Bereich Risikomanagement zusammen. Das interne Risikomanagementsystem der Verwaltungsgesellschaft befindet sich nicht erst seit dem Ausbruch des benannten Konflikts, sondern - wie regulatorisch gefordert - seit vielen Jahren im Einsatz und hat seine Belastungsfähigkeit anhand der Beachtung der bereits vorhandenen Sanktionen bereits bewiesen. Der Fachbereich Compliance und die Geschäftsleitung stehen in einem regelmäßigen und engen Austausch mit dem Fachbereich Risikomanagement und ebenso mit dem Portfoliomanagement des Fonds. Die ordnungsgemäße Fortführung des operativen Tagesgeschäfts war zum Zeitpunkt des Prüfungsurteils nicht eingeschränkt. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen, noch war die generelle Fortführung des Fonds insgesamt oder speziell von diesen Ereignissen gefährdet. Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet täglich die Entwicklung der Ereignisse und würde - sofern dies zu irgendeinem Zeitpunkt erforderlich erscheinen könnte - schnell und entschlossen auf notwendige Maßnahmen zum Anlegerschutz reagieren. Die Gesellschaft verfügt über ein Krisenkomitee, dessen Einberufung aufgrund der benannten Ereignisse allerdings als (noch) nicht notwendig erachtet wurde. Zusammen mit der ganzen Welt hoffen auch wir - vor allem im Sinne der betroffenen Menschen - auf ein baldiges Ende dieses Krieges.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### **14.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine 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 2022 war das Swing Pricing für die folgenden Teilfonds aktiviert:

MainFirst - Germany Fund und MainFirst – Top European Ideas Fund.

MainFirst - Emerging Market Corporate Bond Fund Balanced

MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

### 16.) WERTPAPIERLEIHE

Die Erträge aus Wertpapierleihegeschäfte (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 2022 bestanden folgende offene Wertpapierleihegeschäfte für die jeweiligen Teilfonds:

#### MainFirst - Top European Ideas Fund

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegengenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
EUR	Bank of Nova Scotia	6.429.104,41		7.095.162,12
	Barclays	14.606.668,61		15.824.256,61
	BNP	3.396.047,66		3.725.430,24
	Citigroup	11.644.959,34		12.514.837,15
	Goldman	1.071.200,30		1.101.813,04
	HSBC	1.290.016,82		1.370.519,39
	JP Morgan	1.035.993,73	727.340,41	363.551,63
	Macquarie	6.724.380,67		7.495.877,78
	Merrill Lynch	1.724.583,72	1.482.151,35	330.225,34
	Morgan Stanley	5.984.166,15	315.942,83	5.992.239,34
	Société Générale	315.085,00		349.032,79
	UBS	2.006.922,34	254.373,98	2.001.790,43
			<b>56.228.128,77</b>	<b>2.779.808,57</b>

#### MainFirst - Germany Fund

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegengenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
EUR	Bank of Nova Scotia	193.200,00		214.848,79
	Barclays	1.047.030,76	100.779,86	1.024.026,34
	BNP	2.654.275,68		2.953.927,34
	Citigroup	852.339,93		916.009,68
	Credit Suisse	19.597,00		22.044,84
	Goldman	10.620.189,30		10.931.543,29
	HSBC	482.347,30		512.493,62
	JP Morgan	2.152.161,57	1.324.839,06	957.547,25
	Merrill Lynch	1.795.376,45	688.652,76	1.207.148,85
	Morgan Stanley	2.406.968,79		2.543.399,02
	Société Générale	35.721,26		37.611,59
	UBS	657.137,32	10.217,86	725.563,43
			<b>22.916.345,36</b>	<b>2.124.489,54</b>

#### MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegengenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
USD	Goldman	220.654,45		225.833,74
	JP Morgan	219.840,10		226.795,77
		<b>440.494,55</b>		<b>452.629,51</b>

# MAINFIRST

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

### MainFirst - Global Equities Fund

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegengenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
EUR	Bank of Nova Scotia	8.229.480,93		9.151.625,20
	Barclays	5.149.195,03		5.738.319,56
		<b>13.378.675,96</b>		<b>14.889.944,76</b>

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	
MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation)	EUR	2.759,39	689,85	2.069,54	-388,70	584,64	-973,34	1.096,20
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	747.170,88	186.792,72	560.378,16	-102.667,67	-72.205,00	-174.872,67	385.505,49
MainFirst - Germany Fund	EUR	291.571,03	72.892,76	218.678,27	-32.155,73	-66.825,58	-98.981,31	119.696,96
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	49.518,95	12.379,74	37.139,21	-7.275,78	-2.758,60	-10.034,38	27.104,83
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	48.957,97	12.239,49	36.718,48	-6.066,15	-8.337,00	-14.403,15	22.315,33
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	13.497,31	3.374,33	10.122,98	-1.414,38	-3.948,00	-5.362,38	4.760,60
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)	USD	11.094,59	2.773,65	8.320,94	-1.628,08	-1.286,33	-2.914,41	5.406,53
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	11.223,67	2.805,92	8.417,75	-1.636,74	-231,00	-1.867,74	6.550,01
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	27.178,53	6.794,63	20.383,90	-3.644,24	-3.393,29	-7.037,53	13.346,37
MainFirst - Total Return European Equity Fund	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MainFirst - 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 Wertpapierleiheschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen. Als Ausgleich für entgangene Dividenden erhalten die jeweiligen Teilfonds eine Ausgleichszahlung (Kompensationszahlung).

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

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 2022 wie folgt dar:

Teilfondsname	Währung	Aussteller / Kontrahent	Produkt	Barsicherheiten reinvestiert (EUR)
MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND	EUR	DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO-GOVT Bond AT, FI, FR, DE, NL	462.502,00
	USD	NATIXIS	REPO –	1.090.747,65
	USD	NEW YORK BRANCH	TREASURY NOTES	
MAINFIRST - GERMANY FUND	USD	SOCIETE GENERALE NY,BRANCH	REPO – TREASURY NOTES	1.627.751,35
	USD	NATIXIS NEW YORK BRANCH	REPO – TREASURY NOTES	909.252,35
	USD	SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO – TREASURY NOTES	1.356.901,15

### 17.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088) (UNGEPRÜFT)

Per 31. Dezember 2022 findet Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) auf die nachfolgenden Teilfonds Anwendung:

- MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation)\*
- 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

Die regelmäßigen 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 sind dem Jahresbericht als Anhang beigefügt.

Unter Beachtung der ESG-Strategie des Fondsmanagers finden für den Fonds ESG-Kriterien, insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, im Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung.

Die MainFirst Holding AG, zu der der Investmentmanager des Teilfonds gehört, hat die UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren unterzeichnet (UNPRI - United Nations-supported Principles for Responsible Investment).

Das Anlageuniversum enthält Aktien und Anleihen von Unternehmen weltweit, die einen systematischen Auswahlprozess durchlaufen haben. Dieser Auswahlprozess berücksichtigt auch ESG-Aspekte auf Basis eigener Analysen und mit Hilfe externer Researchleistungen. Der Fonds investiert nur in Unternehmenstitel, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

Zusätzlich bedient sich das Fondsmanagement der Verwaltungsgesellschaft externen Researchs einer oder mehrerer Nachhaltigkeits-Ratingagentur(en). Deren Ergebnisse finden in dem Anlageentscheidungsprozess des Fondsmanagers als eine Komponente Berücksichtigung.

Die Nachhaltigkeitsstrategie der Teilfonds zielt darauf ab, mittels aktiven Dialogs und Engagement-Aktivitäten zu einer Verbesserung des Nachhaltigkeitsprofils ausgewählter Portfoliounternehmen beizutragen.

Für die Beurteilung der Eignung von Anlagen für das Fondsvermögen werden neben den traditionellen Parametern für die Risiko- und Ertragerwartung so auch die einzelnen ESG-Kriterien berücksichtigt.

Ausführliche Informationen über die Grundsätze des verantwortungsbewussten Investierens der Verwaltungsgesellschaft sowie die Nennung herangezogener Nachhaltigkeits-Ratingagenturen sind auf [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) zu finden.

Der Fondsmanager berücksichtigt derzeit keine nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds.

\* Der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars wurde zum 31. Oktober 2022 liquidiert.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

Die im Investmentprozess zu Grunde gelegten ESG Prinzipien sind unter Punkt 3 „ALLGEMEINE ANLAGEZIELE, ANLAGEPOLITIK UND –RISIKEN“ des Verkaufsprospekts sowie auf der Homepage der Gesellschaft [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) beschrieben.

MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst – Global Dividend Stars und MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunites Fund (in Liquidation):

Die Nachhaltigkeitsstrategie der Teilfonds zielt darauf ab, mittels aktiven Dialogs und Engagement-Aktivitäten zu einer Verbesserung des Nachhaltigkeitsprofils ausgewählter Portfoliounternehmen beizutragen.

MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund und MainFirst - Megatrends Asia:

Die Nachhaltigkeitsstrategie der Teilfonds zielt darauf ab, im Durchschnitt ein besseres ESG-Risiko Profil als die Benchmark aufzuzeigen. Die Benchmark, an der sich die Anlagestrategie der Teilfonds orientiert, ist nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale der Fonds ausgerichtet. Eine Beschreibung der Methode der Berechnung der Benchmark ist unter [www.msci.com](http://www.msci.com) zu finden.

MainFirst - Absolute Return Multi Asset:

Die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds zielt darauf ab, im Durchschnitt ein mittleres oder besseres ESG-Risiko Profil aufzuzeigen.

Der nachfolgende Teilfonds ist per 31. Dezember 2022 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.

### 18.) ANGABE ÜBER VERGÜTUNGSPOLITIK NACH UCITS V (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter <sup>1)</sup> gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, der ESMA-Leitlinie 2015/1172 sowie dem CSSF-Rundschreiben 10/437, Anwendung findet. Diese Vergütungspolitik soll sowohl die Kultur als auch die Unternehmensstrategie der Verwaltungsgesellschaft fördern. Sie basiert auf der Annahme, dass die Vergütung an die Leistungen und das Verhalten einer Person geknüpft werden soll und im Einklang mit der Strategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der Aktionäre stehen soll. Die Vergütungspolitik ist unter [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) veröffentlicht. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar, diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW nicht vereinbar sind.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW und der Anleger solcher OGAW und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des OGAW und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist.

Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Zusammenfassung der Vergütungen für MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. für 2022:

<b>Bruttovergütung</b>	<b>Gesamtvergütung</b>	<b>Fixe Vergütung</b>	<b>Variable Vergütung</b>	<b>Ø-Mitarbeiterzahl <sup>2)</sup></b>
Gesamt	EUR 1.497.087,48	EUR 1.319.087,48	EUR 178.000	14,05
Geschäftsleitung	EUR 453.247,40	EUR 393.247,40	EUR 60.000	2,21
Sonstige Risikoträger <sup>3)</sup>	EUR 504.007,70	EUR 424.007,70	EUR 80.000	4,83

<sup>1)</sup> Im Folgenden wird der Begriff „Mitarbeiter“ synonym für Mitarbeiterinnen und für Mitarbeiter verwendet.

<sup>2)</sup> Mitarbeiter mit Teilzeit-Verträgen werden prozentual berücksichtigt, d.h. eine Halbtagskraft wird beispielsweise als 0,5 berücksichtigt.

<sup>3)</sup> Unter sonstigen Risikoträgern versteht die Gesellschaft die Mitarbeiter der Abteilungen „Risikomanagement“ sowie „Portfolio Management & Trading“.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds der Verwaltungsgesellschaft befasst, sodass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik als auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. beschlossen hat, umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Verwaltungsrat hat die aktuelle Version der Vergütungs-Richtlinie Stand Oktober 2022 zur Kenntnis genommen. Per März 2021 wurde die Vergütungspolitik hinsichtlich der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten ergänzt. Das neue Vergütungssystem der Gesellschaft soll insbesondere das Thema „Nachhaltigkeit“ im Investmentprozess sowie der Unternehmensführung implementieren.

### 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 20 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. als Fondsmanager des Teilfonds MainFirst - Total Return European Equity Fund beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 2.744.615,30 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.744.615,30 EUR
Davon feste Vergütung:	2.352.815,30 EUR
Davon variable Vergütung:	391.800,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	22

Die Gesamtvergütung der 19 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH als Fondsmanager der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation), 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 2022 auf 17.497.630,33 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	17.497.630,33 EUR
Davon feste Vergütung:	3.948.337,33 EUR
Davon variable Vergütung:	13.549.293,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	19

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 2022 auf 2.054.125,19 CHF.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: Davon feste Vergütung:	2.054.125,19 CHF
Davon variable Vergütung:	1.083.868,84 CHF
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	970.346,35 CHF
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	6,5

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

### 19.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER (UNGEPRÜFT)

#### a) Allgemeines

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Aktienpreise, die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgender Webseite erhältlich: [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com).

In der Schweiz können diese bei der DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich und bei der IPConcept (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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 folgende TER in % ermittelt:

<b>Schweizer TER</b>			
<b>Teilfonds</b>	<b>Mit anteiliger Performance Fee in %</b>	<b>Ohne anteilige Performance-Fee in %</b>	<b>Anteilige Performance-Fee in %</b>
<b>MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation)*</b>			
A-Aktien	2,26	2,26	---
C-Aktien	1,53	1,53	---
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>			
A-Aktien	1,97	1,97	---
A3-Aktien	2,05	2,05	---
B-Aktien	1,96	1,96	---
C-Aktien	1,44	1,44	---
C3-Aktien	1,52	1,52	---
D-Aktien	1,46	1,46	---
R-Aktien	1,24	1,24	---
X-Aktien	1,24	1,24	---
V-Aktien	2,25	2,25	---

\* Der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation) wurde zum 31. Oktober 2022 liquidiert.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

Schweizer TER			
Teilfonds	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
<b>MainFirst - Germany Fund</b>			
A-Aktien	2,02	2,02	---
B-Aktien	2,01	2,01	---
C-Aktien	1,49	1,49	---
D-Aktien	1,48	1,48	---
R-Aktien	1,21	1,21	---
X-Aktien	1,37	1,37	---
V-Aktien	2,26	2,26	---
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>			
A-Aktien	1,78	1,78	---
A1-Aktien	1,84	1,84	---
A2-Aktien	1,85	1,85	---
B-Aktien	1,77	1,77	---
B1-Aktien	1,84	1,84	---
B2-Aktien	1,84	1,84	---
C-Aktien	1,30	1,30	---
C1-Aktien	1,40	1,40	---
C2-Aktien	1,42	1,42	---
D-Aktien	1,35	1,35	---
D1-Aktien	1,40	1,40	---
D2-Aktien	1,41	1,41	---
R-Aktien	1,25	1,25	---
R1-Aktien	1,30	1,30	---
R2-Aktien	1,34	1,34	---
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>			
A-Aktien	1,98	1,98	---
B-Aktien	1,98	1,98	---
C-Aktien	1,45	1,45	---
D-Aktien	1,45	1,45	---
R-Aktien	1,24	1,24	---
X-Aktien	1,32	1,32	---
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>			
A-Aktien	1,99	1,99	---
B-Aktien	1,99	1,99	---
C-Aktien	1,46	1,46	---
D-Aktien	1,45	1,45	---
R-Aktien	1,26	1,26	---
X-Aktien	1,25	1,25	---
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in Liquidation)</b>			
A-Aktien	2,54	2,54	---
A1-Aktien	2,52	2,52	---
A2-Aktien	2,47	2,47	---
C-Aktien	2,07	2,07	---
C1-Aktien	2,22	2,22	---
C2-Aktien	1,78	1,78	---
D-Aktien	2,02	2,02	---
D2-Aktien	2,08	2,08	---

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

### Schweizer TER

Teilfonds	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
<b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>			
A-Aktien	1,78	1,78	---
B-Aktien	1,78	1,78	---
B1-Aktien	1,78	1,78	---
C-Aktien	1,28	1,28	---
D-Aktien	1,28	1,28	---
E-Aktien	0,82	0,82	---
E1-Aktien	0,99	0,99	---
F-Aktien	0,81	0,81	---
R-Aktien	1,41 <sup>1)</sup>	1,41 <sup>1)</sup>	---
<b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b>			
A-Aktien	1,95	1,95	---
B-Aktien	1,96	1,96	---
C-Aktien	1,41	1,41	---
R-Aktien	1,20	1,20	---
X-Aktien	1,14 <sup>2)</sup>	1,14 <sup>2)</sup>	---
V-Aktien	2,21	2,21	---
<b>MainFirst - Total Return European Equity Fund</b>			
X-Aktien	1,27	1,27	---
<b>MainFirst - Megatrends Asia</b>			
A-Aktien	2,08	2,08	---
A1-Aktien	2,05	2,05	---
C1-Aktien	1,52	1,52	---
R-Aktien	1,76	1,76	---

#### c) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebsträger 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.

### 20.) APPENDIX - ZUSÄTZLICHE ANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU - 2015/2365) ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (UNGEPRÜFT)

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-/Rückkaufgeschäfte (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 2022 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.

<sup>1)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

<sup>2)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 25. Februar 2021 bis zum 24. Februar 2022.



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

### 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	13,10
MainFirst - Germany Fund	15,63
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	0,59
MainFirst - Global Equities Fund	5,65
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 2022 dar.

Teilfonds	Teilfonds Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)	% am Netto-Teilfondsvermögen NAV
MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation)*	EUR	0,00	0,00
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	56.228.128,77	12,84
MainFirst - Germany Fund	EUR	22.916.345,36	15,01
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	440.494,55	0,57
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	13.378.675,96	5,47
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.

\* Der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation) wurde zum 31. Oktober 2022 liquidiert.

# MAINFIRST

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

### MainFirst - Top European Ideas Fund Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

FRENCH REPUBLIC	11.135.571,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	10.815.983,59
UNITED STATES OF AMERICA	8.762.771,13
KINGDOM OF BELGIUM	2.264.069,72
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	664.361,04
DRAX GROUP PLC	474.888,05
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	392.417,34
TOSHIBA CORP	392.416,60
SHISEIDO CO LTD	392.410,88
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	392.407,29

### MainFirst - Germany Fund Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

UNITED STATES OF AMERICA	12.750.572,50
FRENCH REPUBLIC	2.818.667,97
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	2.101.390,19
KINGDOM OF BELGIUM	663.925,61
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	368.250,49
REPUBLIC OF AUSTRIA	121.134,97
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	88.274,96
TENCENT HOLDINGS LTD	80.075,48
WHITEHAVEN COAL LTD	56.003,94
HSBC HOLDINGS PLC	50.399,33

### MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

UNITED STATES OF AMERICA	225.833,74
FRENCH REPUBLIC	167.598,88
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	57.119,75
KINGDOM OF BELGIUM	2.026,30
REPUBLIC OF AUSTRIA	50,84

### MainFirst - Global Equities Fund Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

PAYPAL HOLDINGS INC	457.580,92
PFIZER INC	457.580,91
S&P GLOBAL INC	457.580,66
BANK OF MONTREAL	457.580,63
ROYAL BANK OF CANADA	457.580,55
T-MOBILE US INC	457.580,50
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	457.580,47
STARBUCKS CORP COMMON	457.580,38
ELEVANCE HEALTH INC	457.580,30
WASTE CONNECTIONS INC	457.579,99

**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 2022.

# MAINFIRST

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

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)
-------------------------------------	------	--

**Kontrahent:**

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Großbritannien	14.606.668,61
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Großbritannien	11.644.959,34
MACQUARIE BANK LIMITED (LONDON BRANCH)	Großbritannien	6.724.380,67
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Kanada	6.429.104,41
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Großbritannien	5.984.166,15
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	Frankreich	3.396.047,66
UBS AG LONDON BRANCH	Großbritannien	2.006.922,34
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Großbritannien	1.724.583,72
HSBC BANK PLC	Großbritannien	1.290.016,82
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Großbritannien	1.071.200,30

MainFirst - Germany Fund	Land	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)
--------------------------	------	--

**Kontrahent:**

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Großbritannien	10.620.189,30
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	Frankreich	2.654.275,68
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Großbritannien	2.406.968,79
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Großbritannien	2.152.161,57
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Großbritannien	1.795.376,45
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Großbritannien	1.047.030,76
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Großbritannien	852.339,93
UBS AG LONDON BRANCH	Großbritannien	657.137,32
HSBC BANK PLC	Großbritannien	482.347,30
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Kanada	193.200,00

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	Land	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)
---	------	--

**Kontrahent:**

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Großbritannien	220.654,45
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Großbritannien	219.840,10

MainFirst - Global Equities Fund	Land	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)
----------------------------------	------	--

**Kontrahent:**

THE BANK OF NOVA SCOTIA	Kanada	8.229.480,93
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Großbritannien	5.149.195,03

**Kumulierte Transaktionsdaten  
Art und Qualität der Sicherheiten**

Arten	Aktien Staatsanleihen
Qualitäten (S+P Rating)	A- AA+ AAA BBB Ohne Rating

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

### 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 4 Tagen und 97 Jahren.

### 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>58.164.735,86</b>
AUD		2.148.207,80
CAD		1.858.179,88
CHF		3.214,39
DKK		16.637,41
EUR		14.591.559,36
GBP		16.253.812,46
HKD		142.440,39
JPY		8.130.472,47
SEK		8.280,43
USD		15.011.931,28

<b>MAINFIRST - GERMANY FUND</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>22.080.859,76</b>
AUD		130.009,18
CAD		70.749,98
CHF		4.236,46
DKK		9.692,24
EUR		4.145.230,93
GBP		2.326.745,80
HKD		903.815,91
JPY		1.143.670,42
SEK		22.159,19
USD		13.324.549,65

<b>MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>452.629,51</b>
EUR		226.795,77
USD		225.833,74

<b>MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>14.889.944,76</b>
CAD		2.747.210,71
EUR		53.463,82
GBP		2.690.310,93
JPY		5.738.319,56
USD		3.660.639,74

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

### 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 16 der Erläuterungen zum Jahresbericht dargestellt.

### Verwahrung von Sicherheiten

#### Erhaltene Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihegeschäfte per 31. Dezember 2022 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	
	24,75%	25%
50,25%	Verwaltungsgesellschaft	Wertpapierleiheagent
	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.	J.P.Morgan Bank SE, Luxembourg Branch

# MAINFIRST

**BÉRICT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ**



**Ernst & Young**  
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Tel: +352 42 124 1  
[www.ey.com/luxembourg](http://www.ey.com/luxembourg)

B.P. 780  
L-2017 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 47 771  
TVA LU 16063074

# MAINFIRST

BÉRICT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



# MAINFIRST

BÉRICT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ





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.

Name des Produkts: [MainFirst - Top European Ideas Fund](#)

Unternehmenskennung (LEI-Code): [529900NKA8J0S2ICSL27](#)

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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.



### 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

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der MainFirst - Top European Ideas Fund verwendet keine Best-In-Class-Strategie.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

[MainFirst - Top European Ideas Fund](#)

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst - Top European Ideas Fund berücksichtigt folgende PAIs:

Nr. 1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Für Dezember 2022 ergeben sich für den Teilfonds auf Basis von Sustainalytics folgende Werte:

Scope 1 (tCO<sup>2</sup>eq): 19139.78

Scope 2 (tCO<sup>2</sup>eq): 4956.32

Scope 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 91174.41

Nr. 2 „CO<sup>2</sup>-Fußabdruck“

Für Dezember 2022 ergeben sich für den Teilfonds auf Basis von Sustainalytics folgende Werte:

Total Scope 1+2 (tCO<sup>2</sup>eq/EURm): 90.11

Total Scope 1+2+3 (tCO<sup>2</sup>eq/EURm): 431.04

Nr. 3 „Treibhausgasintensität“

Für Dezember 2022 ergeben sich für den Teilfonds auf Basis von Sustainalytics folgende Werte:

Scope 1+2 (tCO<sup>2</sup>eq/EURm): 136.34

Total Scope 1+2+3 (tCO<sup>2</sup>eq/EURm): 351.14

Nr. 10 „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

Nr. 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?**

N/A

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

N/A

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

N/A

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?**

Ja, 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.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2022 - 31.12.2022

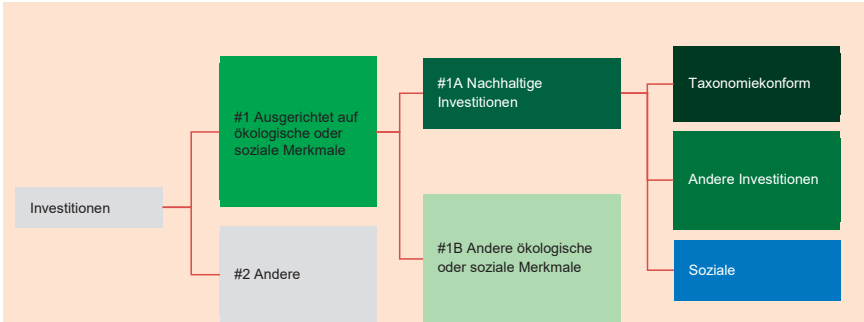
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenwerte	Land
Medacta Group S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	9,07	Schweiz
ATOSS Software AG	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	8,99	Deutschland
Verallia SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,34	Frankreich
Sixt SE -VZ-	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	7,06	Deutschland
AMADEUS FIRE AG	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	5,68	Deutschland
BAWAG Group AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,33	Österreich
Bertrandt AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,16	Deutschland
Dte. Pfandbriefbank AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,81	Deutschland
INDUS Holding AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,45	Deutschland
Dürr AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,29	Deutschland
Mensch und Maschine Software SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,09	Deutschland
ISS AS	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,70	Dänemark
BEFESA S.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,53	Luxemburg
INTERCOS S.p.A.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,47	Italien
Ashmore Group Plc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,39	Großbritannien

## 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	0,18
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	15,22
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	2,25
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	7,21
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Architektur- und Ingenieurbüros	4,16
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	9,07
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Ingenieurbüros	0,72
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Public-Relations- und Unternehmensberatung	0,05

MainFirst - Top European Ideas Fund

# MAINFIRST

ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	26,21
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	5,68
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit kosmetischen Erzeugnissen und Körperpflegemitteln	2,47
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,49
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	8,99
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,03
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Getränkeherstellung	0,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hohlglas	8,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,81
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffwaren	1,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	0,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung	0,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	0,22
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	1,42

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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



## Inwiefern wurden nachhaltige 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?**

Ja

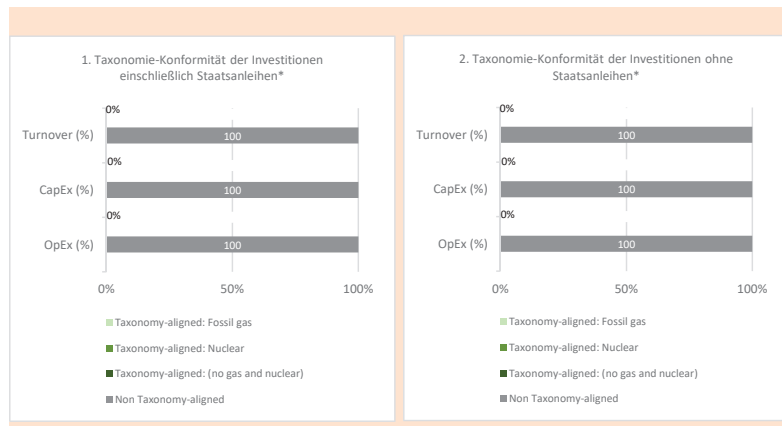
In fossiles Gas

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.

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.


<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?**

 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. Bei diversen Firmen mündete dies in der Veröffentlichung eines Nachhaltigkeitsfahrplans, in dem Ziele wie die Steigerung der Recyclingquote und die Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen festgehalten wurden.

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.

Im Kalenderjahr 2022 wurde für den MainFirst Top European Ideas Fund für über 80 % der Portfoliounternehmen auf Hauptversammlungen abgestimmt. Bei 5% des Portfolios des Teilfonds war eine Abstimmung nicht möglich, da es sich um stimmrechtslose Vorzugsaktien handelte. Für den verbleibenden Teil des Portfolios konnte aufgrund technischer Limitationen nicht abgestimmt werden.

An den teilgenommenen Hauptversammlungen wurde in 87 % der Fälle in allen Punkten im Sinne der Unternehmensverwaltung – also mit „JA“ – abgestimmt. In 13 % der Fälle wurde in mindestens einem Tagesordnungspunkt mit „NEIN“ gestimmt. Wir haben im Berichtszeitraum keinen eigenen Gegenantrag zur Abstimmung gestellt. Es lagen keine Abstimmungspunkte mit Bezug zu Sozialem oder der Umwelt vor, weswegen auch kein Abstimmungsverhalten in diesen Punkten vorzuweisen ist. Unser Hauptaugenmerk hat sich deshalb auf Aspekte der guten Unternehmensführung gerichtet.



## 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?**

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.

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>

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.



### 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der MainFirst - Germany Fund verwendet keine Best-In-Class-Strategie.

MainFirst - Germany Fund

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen. Der MainFirst - Germany Fund berücksichtigt folgende PAIs:

Nr. 1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Für Dezember 2022 ergeben sich für den Teilfonds folgende Werte:

Scope 1 (tCO<sup>2</sup>eq): 1522.38, Scope 2 (tCO<sup>2</sup>eq): 1180.33, Scope 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 42552.79

Nr. 2 „CO<sup>2</sup>-Fußabdruck“

Für Dezember 2022 ergeben sich für den Teilfonds folgende Werte:

Total Scope 1+2 (tCO<sup>2</sup>eq/EURm): 34.10

Total Scope 1+2+3 (tCO<sup>2</sup>eq/EURm): 500.05

Nr. 3 „Treibhausgasintensität“

Für Dezember 2022 ergeben sich für den Teilfonds folgende Werte:

Scope 1+2 (tCO<sup>2</sup>eq/EURm): 36.26

Total Scope 1+2+3 (tCO<sup>2</sup>eq/EURm): 464.06

Nr. 10 „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

Nr. 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?**

N/A

● **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?**

N/A

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<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.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

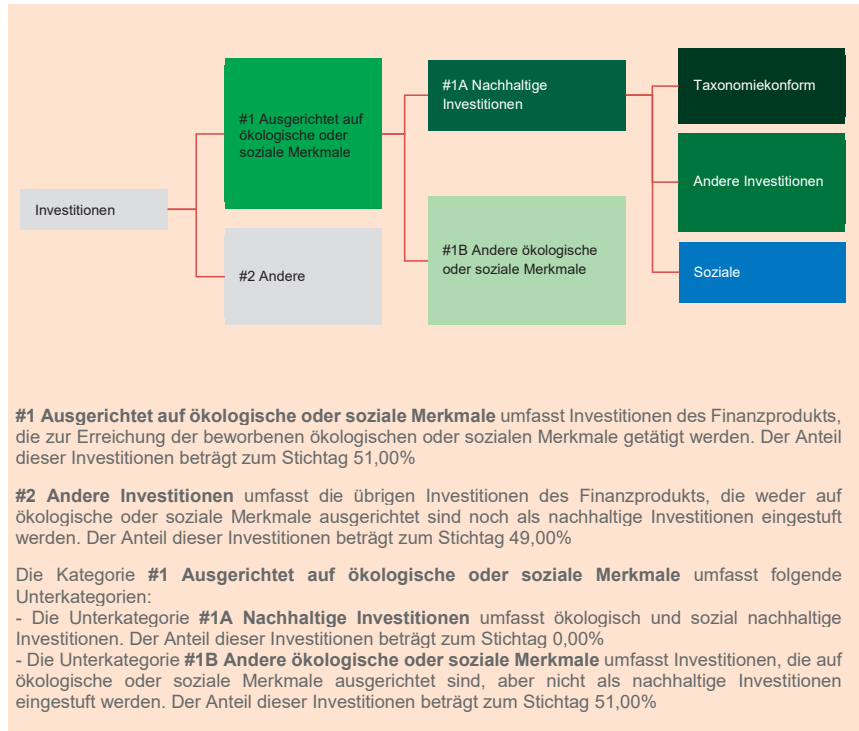
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
All for One Group SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	7,42	Deutschland
Sixt SE -VZ-	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	6,48	Deutschland
Bertrandt AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	6,19	Deutschland
CENIT AG	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	6,11	Deutschland
USU Software AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,94	Deutschland
Wüstenrot & Württembergische AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,49	Deutschland
HUGO BOSS AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,48	Deutschland
AMADEUS FIRE AG	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,38	Deutschland
ABOUT YOU Holding SE	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,93	Deutschland
Dte. Pfandbriefbank AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,92	Deutschland
ProCredit Holding AG & Co.KGaA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,07	Deutschland
Leifheit AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,01	Deutschland
MPC Münchmeyer Petersen Capital AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,93	Deutschland
INDUS Holding AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,85	Deutschland
Talanx AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,73	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.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	13,26
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	3,92
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Architektur- und Ingenieurbüros	6,19
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Ingenieurbüros	0,75
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	34,29
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	4,38
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten und Gebrauchsgüter)	0,36
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	5,44

# MAINFIRST

INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	11,50
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Unterhaltung und der Erholung	0,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Getränkeherstellung	1,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	0,71
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffwaren	3,01
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	1,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung	0,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von hydraulischen und pneumatischen Komponenten und Systemen	2,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Oberbekleidung	4,48



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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.



## Inwiefern wurden nachhaltige 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?**

Ja

In fossiles Gas

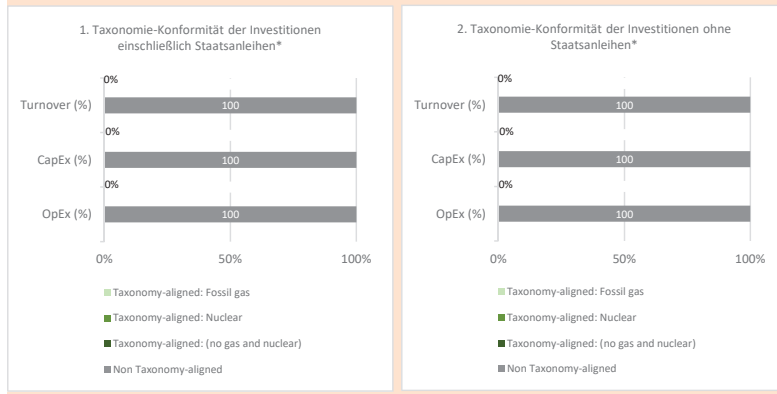
In Kernenergie

Nein

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-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.

\*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?**

N/A

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. Bei diversen Firmen mündete dies in der Veröffentlichung eines Nachhaltigkeitsfahrplans, in dem Ziele wie die Steigerung der Recyclingquote und die Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen festgehalten wurden. 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.

Im Kalenderjahr 2022 wurde für den MainFirst Germany Fund insgesamt für über 60 % des Portfolios auf den jeweiligen Hauptversammlungen abgestimmt. Bei knapp 10 % des Portfolios des Teilfonds war eine Abstimmung nicht möglich, da es sich um stimmrechtslose Vorzugsaktien handelte. Bei 7% des Portfolios wurde erst nach der Hauptversammlung in die Aktien investiert. Für den verbleibenden Teil des Portfolios konnte aufgrund technischer Limitationen nicht abgestimmt werden.

Insgesamt haben wir für den MainFirst Germany Fund bei 25 Hauptversammlungen abgestimmt. Davon wiederum wurde in 20 Fällen (80 %) insgesamt in allen Punkten im Sinne der Unternehmensverwaltung – also mit „JA“ – abgestimmt. Bei fünf Hauptversammlungen (20 %) wurde in mindestens einem Tagesordnungspunkt mit „NEIN“ gestimmt. Es lagen keine Abstimmungspunkte mit Bezug zu Sozialem oder der Umwelt vor, weswegen auch kein Abstimmungsverhalten in diesen Punkten vorzuweisen ist. Unser Hauptaugenmerk hat sich deshalb auf Aspekte der guten Unternehmensführung gerichtet.



## 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?**

N/A

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 checked="" 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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Der MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced hat alle verbindlichen Ausschlusskriterien eingehalten. Das Handels- und Risikomanagementsystem erlaubt systemtechnisch keine Verletzung von verbindlichen Ausschlusskriterien.

### • PAI 1: GHG Emissions

Scope 1 (tCO<sup>2</sup> eq): 2183.4

Scope 2 (tCO<sup>2</sup> eq): 561.2

Scope 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 5329.6

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup>eq): 2744.7

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 8074.3

### • PAI 2: Carbon Footprint

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 217.2

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 638.9

### • PAI 3: GHG intensity of investee companies

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 501.6

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 1318.0

### • PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector

(% involved) 30.0

### • PAI 5: Share of non-renewable energy consumption and production

Non Renewable Energy Consumption (%) 73.9

Non Renewable Energy Produktion (%) 49.4

(% involved) 0.0

### • PAI 9: Hazardous waste and radioactive waste ratio

(t/EURm) 189.9

### • PAI 10: Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic

(% involved) 0.0

### • PAI 14: Exposure to controversial weapons

(% involved) 0.0

Additional Indicators

### • PAI 2: Emissions of air pollutants

([SO<sub>x</sub> + NO<sub>x</sub>]/t/EURm) 0.5

### • PAI 4: Investments in companies without carbon emission reduction initiatives

(% involved) 4.0

### • PAI 15: Deforestation

(% involved) 0.8

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?**

N/A

[MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced](#)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

N/A

- **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

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

der CO2-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



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen	Land
SiriusPoint Ltd. Reg.S. v.16(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,77	Bermudas
Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,63	Kuweit
MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,02	Luxemburg
Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,00	Kanada
FEL Energy VI S.à.r.l. Reg.S. v.20(2040)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,92	Luxemburg
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,80	Vereinigte Staaten von Amerika
LLPL Capital Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2039)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,77	Singapur
Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,76	Jungfraueninseln (GB)
Shelf Drill Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,72	Cayman Inseln
Comision Federal de Electricidad (CFE) Reg.S. v.21(2033)	ENERGIEVERSORGUNG	1,71	Mexiko
Acu Petróleo Luxembourg S.A.R.L. Reg.S. v.22(2032)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,67	Luxemburg
Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,46	Peru
Fenix Power Peru S.A. Reg.S. v.17(2027)	ENERGIEVERSORGUNG	1,43	Peru
AES Panama Generation Holdings S.R.L. Reg.S. v.20(2030)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,33	Panama
Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.19(2027)	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,32	Vereinigte Staaten von Amerika

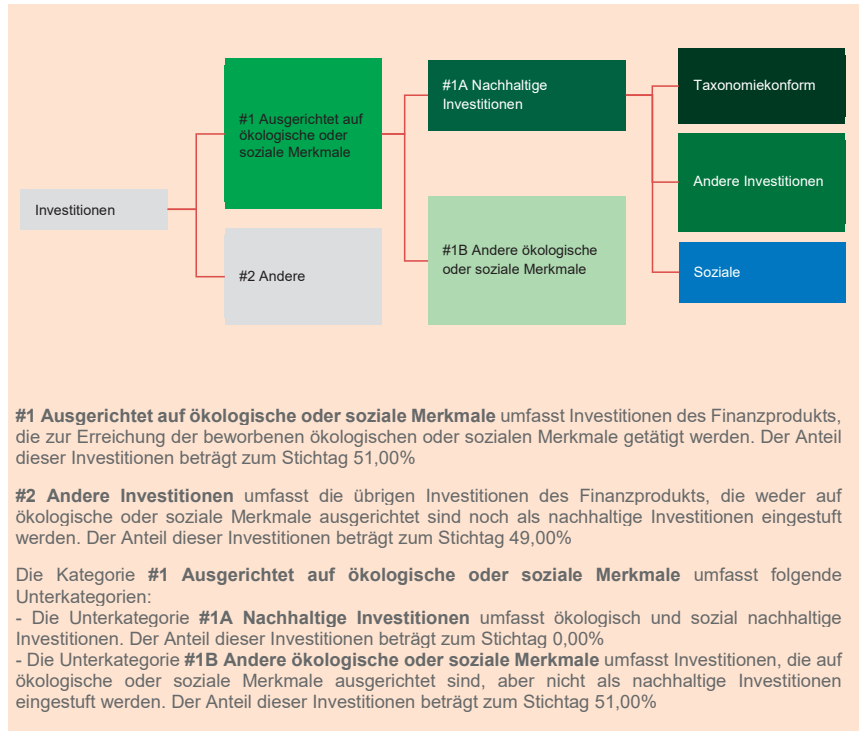


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUWERBE/BAU	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	1,70
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,76
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	12,38
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	2,07
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	0,34
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	1,73
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	3,18
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	1,83
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsverteilung	0,06
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,57
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,45
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	4,67

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

# MAINFIRST

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	34,97
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,62
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,30
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen	0,85
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	5,00
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g.	0,46
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen	1,07
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,00
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,68
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermittlung von Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen für Dritte	0,53
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	0,07
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Fleisch und Fleischwaren	1,02
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit sonstigen Nahrungs- und Genussmitteln	0,60
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	0,16
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,61
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,86
LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	Gemischte Landwirtschaft	0,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bekleidung	0,04
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	0,07
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien	0,18
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen	0,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Sonstige erste Bearbeitung von Eisen und Stahl	0,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Spinnstoffaufbereitung und Spinnerei	0,42
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen	0,54

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

	Dienstleistungen für die Schifffahrt	
VERKEHR UND LAGEREI	Güterbeförderung im Straßenverkehr	0,76
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,45
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,46
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,24
VERKEHR UND LAGEREI	Schifffahrt	0,07
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	6,56

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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



## Inwiefern wurden nachhaltige 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?

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.

- **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 86,75% 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?**

N/A


 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 Anleihen, jedoch keine Barmittel oder Derivate.

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um den oben genannten ökologischen und sozialen Merkmalen gerecht zu werden nutzt das Produkt eine Kombination aus Ausschlusskriterien.

Die Themen "Eindämmung von Umweltschäden" und "Verlangsamung des Klimawandels" werden durch folgende Ausschlüsse berücksichtigt:

- Ausschluss von Unternehmen, die gegen die Umwelt-Prinzipien 7 bis 9 des UN Global Compact verstoßen
- Thermische Kohle Engagement gemessen am Umsatzanteil: Gewinnung >5 % und Stromerzeugung >10 % sind ausgeschlossen

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
- Staaten, die gemäß dem aktuell gültigen Freedom House-Ranking als "nicht frei" eingestuft werden
- Militärisches Engagement gemessen am Umsatzanteil: Waffen >10%, Waffenbezogene Produkte und/oder Dienstleistungen >10% 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
- Tabak Engagement gemessen am Umsatzanteil: Produktion >5 %, Verkauf >5 % und verbundene Produkte/Dienstleistungen >5% sind ausgeschlossen



## 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.

# MAINFIRST

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

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.

Name des Produkts: **MainFirst - Global Equities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900IF1NEH8Z5TVR58**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.



### 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 checked="" 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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der MainFirst - Global Equities Fund nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

MainFirst - Global Equities Fund

Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der MainFirst - Global Equities Fund hat alle verbindlichen Ausschlusskriterien eingehalten. Das Handels- und Risikomanagementsystem erlaubt systemtechnisch keine Verletzung von verbindlichen Ausschlusskriterien.

- PAI 1: GHG Emissions

Scope 1 (tCO<sup>2</sup> eq): 4797.5, Scope 2 (tCO<sup>2</sup> eq): 2116.5, Scope 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 24342.5

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup>eq): 6912.2

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 31.256.9

- PAI 2: Carbon Footprint

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 33.0

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 141.9

- PAI 3: GHG intensity of investee companies

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 102.6

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 456.9

- PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector

(% involved) 0.0

- PAI 10: Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic

(% involved) 0.0

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?**

N/A

## ● **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?**

N/A

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

MainFirst - Global Equities Fund



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?

Ja, 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.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

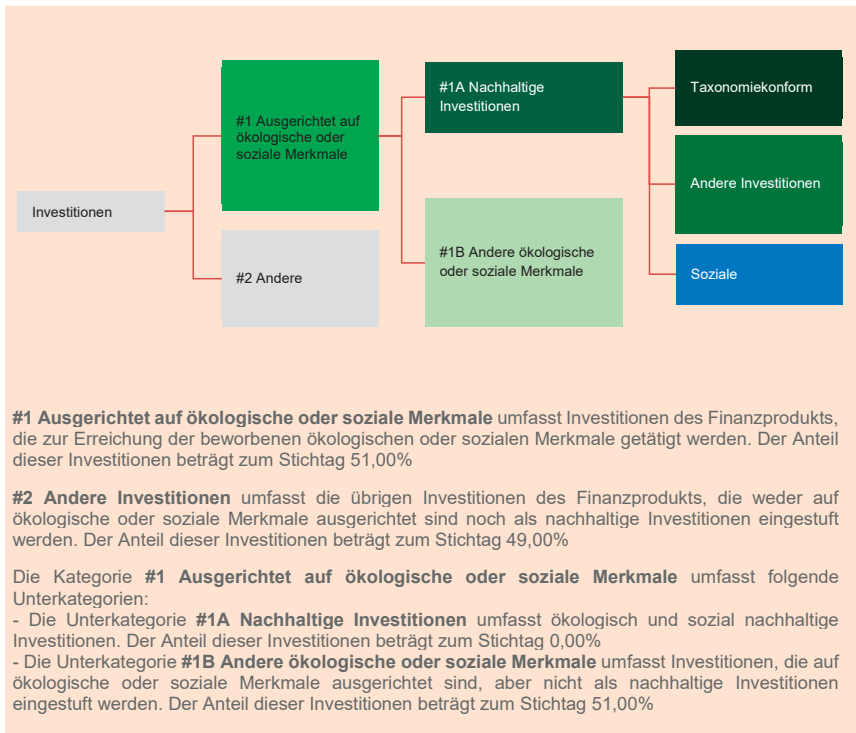
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,37	Frankreich
Newmont Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	4,31	Vereinigte Staaten von Amerika
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,29	Taiwan
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,26	Vereinigte Staaten von Amerika
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,26	Frankreich
Ivanhoe Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	4,23	Kanada
Compagnie Financière Richemont AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,19	Schweiz
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,18	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,15	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,93	Niederlande
BYD Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,63	China
Tesla Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,56	Vereinigte Staaten von Amerika
Crowdstrike Holdings Inc	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,76	Vereinigte Staaten von Amerika
Keyence Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,67	Japan
Datadog Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,52	Vereinigte Staaten von Amerika

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale	1,04
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	2,04
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	4,23
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	5,17
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,47
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Unternehmensberatung	0,44
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	17,80
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	0,82
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	0,57
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN	Reisebüros,	1,92

# MAINFIRST

WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,49
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	0,52
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,15
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	3,75
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,26
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,04
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	6,39
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	5,03
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	5,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	1,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	1,04
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Waffen und Munition	2,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	0,90
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	10,88
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	4,18
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,79
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,92
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Metallerzeugung und -bearbeitung	3,72

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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.



## Inwiefern wurden nachhaltige 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?**

Ja

In fossiles Gas

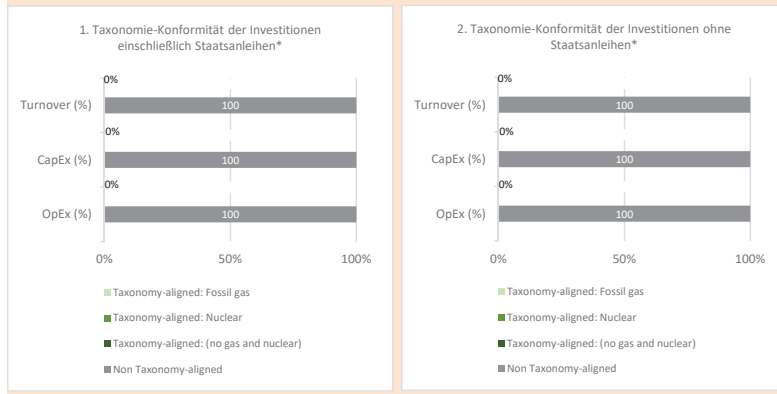
In Kernenergie

Nein

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-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.

\*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?**

N/A

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 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 9 des 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
- Schiefergas Engagement gemessen am Umsatzanteil: Gewinnung >5% ist ausgeschlossen
- Öl- und Gas Engagement gemessen am Umsatzanteil: Produktion >5%, Erzeugung 10% und unterstützende Produkte/Dienstleistungen >25% sind ausgeschlossen
- Produktion von Einwegplastik: Die 100 größten Hersteller von Einwegplastik werden ausgeschlossen
- Gentechnisch veränderte Pflanzen und Saatgut Engagement gemessen am Umsatzanteil: Entwicklung >10% und Anbau >10% sind ausgeschlossen

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 nicht waffenbezogene 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
- Die größten Zuckerproduzenten 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

Bei unserem Engagement Prozess konzentrieren wir uns insbesondere auf die Unternehmensführung. Eine solide Unternehmensführung ist essenzieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, zu einer positiven Entwicklung der Portfolio Unternehmen beizutragen. Dieser Beitrag kann sich sowohl durch den aktiven Dialog mit dem Management als auch durch die Ausübung der Stimmrechte bei den Hauptversammlungen äußern. Des Weiteren wird der Nachhaltigkeitsanspruch des Fonds durch die unabhängige Ratingagentur Sustainalytics überprüft. Der Fonds hat stets ein niedrigeres Scoring aufgewiesen als sein Vergleichsindex.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

MainFirst - Global Equities Fund

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?**

N/A



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.

Name des Produkts: **MainFirst - Absolute Return Multi Asset**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900IMFJDJKHORVL53**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.



### 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 checked="" 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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der MainFirst - Absolute Return Multi Asset nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der MainFirst - Absolute Return Multi Asset hat alle verbindlichen Ausschlusskriterien eingehalten. Das Handels- und Risikomanagementsystem erlaubt systemtechnisch keine Verletzung von verbindlichen Ausschlusskriterien.

- PAI 1: GHG Emissions

Scope 1 (tCO<sup>2</sup> eq): 1165.0

Scope 2 (tCO<sup>2</sup> eq): 556.1

Scope 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 6961.8

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup>eq): 1735.5

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 8697.8

- PAI 2: Carbon Footprint

Total Scope 1 +2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 37.0

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 176.3

- PAI 3: GHG intensity of investee companies

Total Scope 1 +2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 143.4

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 501.1

- PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector

(% involved) 0.0

- PAI 10: Violations of UN Global Compact principles and Organisations for Economic

(% involved) 0.0

- PAI 14: Exposure to controversial weapons

(% involved) 0.0

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?**

N/A

### ● **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.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt,

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

N/A

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

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. -825508064500

*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 Sustainability, 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.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

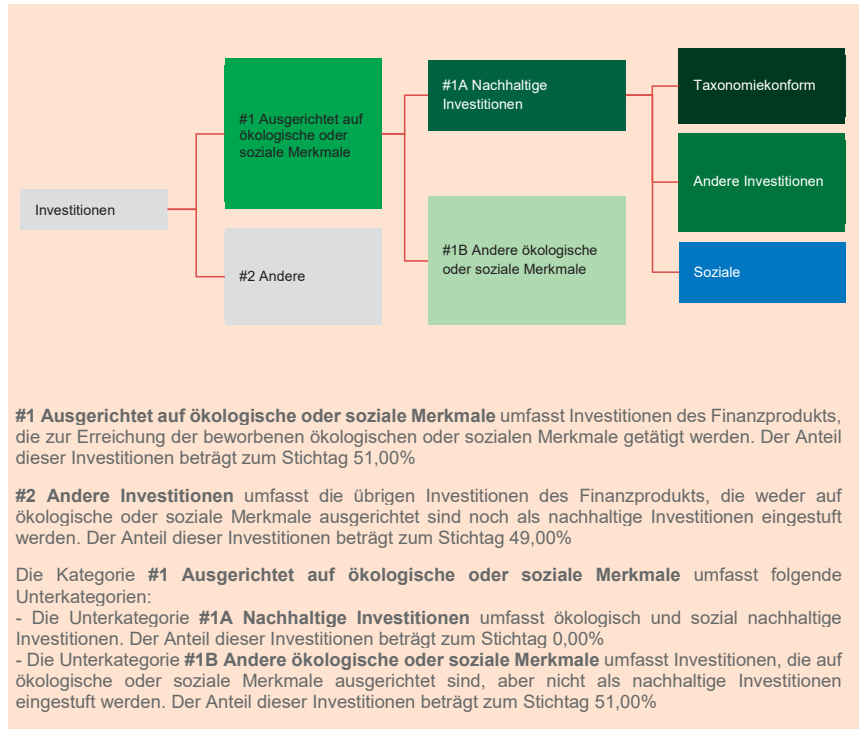
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenwerte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,34	Deutschland
Compagnie Financière Richemont AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,03	Schweiz
Norwegen Reg.S. v.12(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,03	Norwegen
Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,73	Deutschland
Genf Reg.S. v.20(2028)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,61	Schweiz
XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,60	Irland
Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,59	Deutschland
Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2024)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,55	Deutschland
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,52	Taiwan
Ivanhoe Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,52	Kanada
Alcon AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,50	Schweiz
Keyence Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,49	Japan
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,46	Vereinigte Staaten von Amerika
Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2023)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,45	Niederlande
Norwegen Reg.S. v.14(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,45	Norwegen

## 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	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	0,37
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale	0,49
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	1,52
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	1,45
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	1,15
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	9,84
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	10,46
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,26
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,49
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND	Unternehmensberatung	1,03

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

# MAINFIRST

TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN		
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	8,15
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	0,58
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,21
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und –geräten	0,97
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,29
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,44
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	1,29
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,00
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	2,76
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,21
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Computerspielen	1,09
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	2,57
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	0,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten , elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,80
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,01
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Spirituosen	0,57
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	0,57
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Waffen und Munition	0,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	0,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	3,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	1,01

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

# MAINFIRST

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von land- und forstwirtschaftlichen Maschinen	1,43
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	0,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung)	0,09
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Metallerzeugung und - bearbeitung	1,17
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,49
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Rückgewinnung sortierter Werkstoffe	0,22
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	2,17
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	16,64

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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.



## Inwiefern wurden nachhaltige 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?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

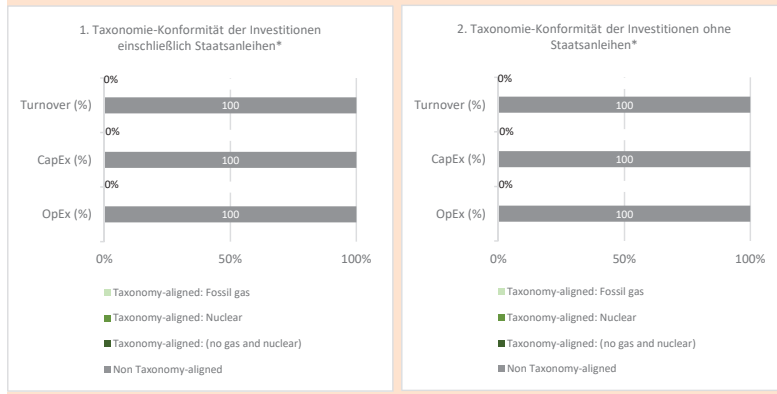
Nein



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-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 84,09% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

\*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?**

N/A

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 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 9 des UN Global Compact verstoßen
- Staaten, die gesetzlich nicht an das Übereinkommen von Paris gebunden sind
- 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
- Schiefergas Engagement gemessen am Umsatzanteil: Gewinnung >5% ist ausgeschlossen
- Öl- und Gas Engagement gemessen am Umsatzanteil: Produktion >5%, Erzeugung 10% und unterstützende Produkte/Dienstleistungen >25% sind ausgeschlossen
- Produktion von Einwegplastik: Die 100 größten Hersteller von Einwegplastik werden ausgeschlossen
- Gentechnisch veränderte Pflanzen und Saatgut Engagement gemessen am Umsatzanteil: Entwicklung >10% und Anbau >10% sind ausgeschlossen

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
- Staaten, die gemäß dem aktuell gültigen Freedom House-Ranking als "nicht frei" eingestuft werden
- Staaten, die gesetzlich nicht an die UN-Konvention zur biologischen Vielfalt (UN Biodiversitäts-Konvention) gebunden sind
- Staaten, die einen Score unter 35 im aktuell gültigen Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International haben
- Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind
- Militärisches Engagement gemessen am Umsatzanteil: Waffen >5 %, Waffenbezogene Produkte und/oder Dienstleistungen >5 % und nicht waffenbezogene 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
- Die größten Zuckerproduzenten 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

Bei unserem Engagement Prozess konzentrieren wir uns insbesondere auf die Unternehmensführung. Eine solide Unternehmensführung ist essenzieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, zu einer positiven Entwicklung der Portfolio Unternehmen beizutragen. Dieser Beitrag kann sich sowohl durch den aktiven Dialog mit dem Management als auch durch die Ausübung der Stimmrechte bei den Hauptversammlungen äußern. Des Weiteren wird der Nachhaltigkeitsanspruch des Fonds durch die unabhängige Ratingagentur Sustainalytics überprüft. Der Fonds hat stets ein niedrigeres Scoring aufgewiesen als sein Universum.



## 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?**

N/A

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.

Name des Produkts: **MainFirst - Global Dividend Stars**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900HIYBCVIQ5QKG34**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.

### 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: %  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<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  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der MainFirst - Global Dividend Stars nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Der MainFirst - Global Dividend Stars hat alle verbindlichen Ausschlusskriterien eingehalten. Das Handels- und Risikomanagementsystem erlaubt systemtechnisch keine Verletzung von verbindlichen Ausschlusskriterien.

Wir berücksichtigen die folgenden PAI-Indikatoren in unserer Anlagestrategie:

- PAI 1: GHG Emissions auf Basis der Teilfondsdaten und Sustainalytics Werte vom Dezember 2022

Scope 1 (tCO<sup>2</sup> eq): 2282.8, Scope 2 (tCO<sup>2</sup> eq): 393.9, Scope 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 16078.6

- PAI 2: Carbon Footprint auf Basis der Teilfondsdaten und Sustainalytics Werte vom Dezember 2022

Total Scope 1 +2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 70.3

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm):18801.4

- PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector

Der Teilfonds ist mit einem Investitionsgewicht von 3.5% in fossilen Energieträgern per Dezember 2022 investiert.

- PAI 10: Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises

Im Teilfonds gab es keine Verstöße

- PAI 14: Exposure to controversial weapons

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?**

N/A

## ● **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?**

N/A

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" - 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..



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 - 31.12.2022

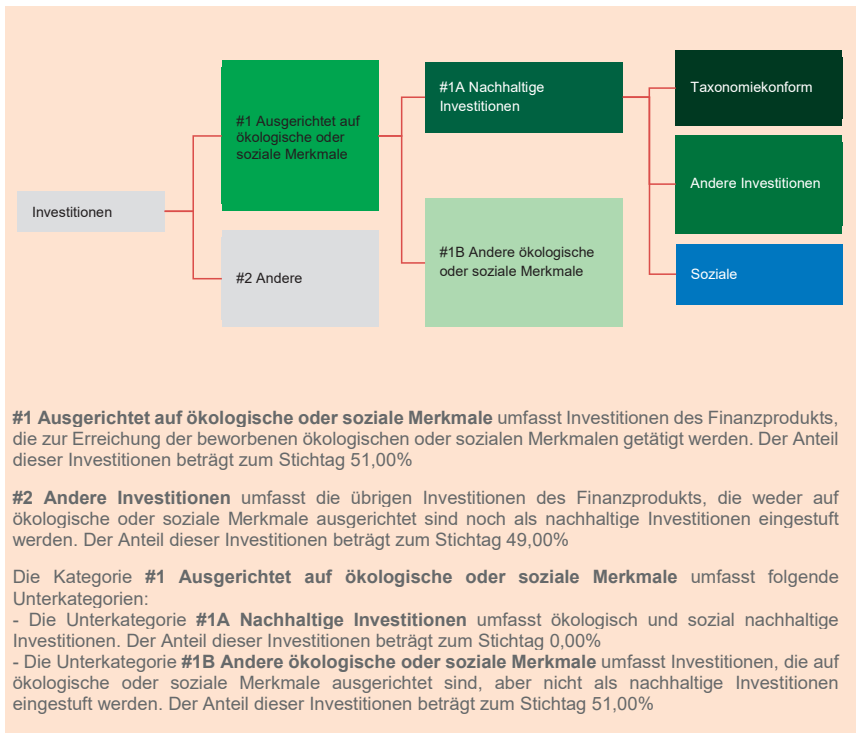
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermöge nswerte	Land
Sixt SE -VZ-	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,73	Deutschland
AstraZeneca Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,58	Großbritannien
Carel Industries S.p.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,03	Italien
Anheuser-Busch InBev S.A./NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,96	Belgien
BAWAG Group AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	2,65	Österreich
Chevron Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,61	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Post AG	VERKEHR UND LAGEREI	2,58	Deutschland
Musti Group Oyj	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,51	Finnland
Gaztransport Technigaz	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,26	Frankreich
Lamb Weston Holdings Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,22	Vereinigte Staaten von Amerika
The Coca-Cola Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,19	Vereinigte Staaten von Amerika
ASR Nederland NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	2,15	Niederlande
Fluidra S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,96	Spanien
Corticeira Amorim - Sociedade Gestora Participações Sociais S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,91	Portugal
Anima Holding S.p.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	1,90	Italien

## 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	0,56
BAUWERBE/BAU	Bau von Straßen	0,63
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,61
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	11,66
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,87
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,48
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	22,24
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	1,77
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	2,78
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Blumen, Pflanzen, Sämereien, Düngemitteln, zoologischem Bedarf und	2,51



	lebenden Tieren	
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Bekleidung und Schuhen	1,02
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit kosmetischen Erzeugnissen und Körperpflegemitteln	1,36
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,46
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	0,16
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,44
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,38
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Erbringung von Dienstleistungen der Unterhaltung und der Erholung a. n. g.	0,80
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	1,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	1,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	2,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten , elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	2,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	1,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hohlglas	1,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	1,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,68
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffwaren	0,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	1,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	1,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	5,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	1,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Sportgeräten	2,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,41
VERARBEITENDES	Herstellung von	1,61

MainFirst - Global Dividend Stars

GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	elektrischen Ausrüstungen	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen	1,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Maschinenbau	2,26
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	2,58

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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.



## Inwiefern wurden nachhaltige 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?**

Ja

In fossiles Gas

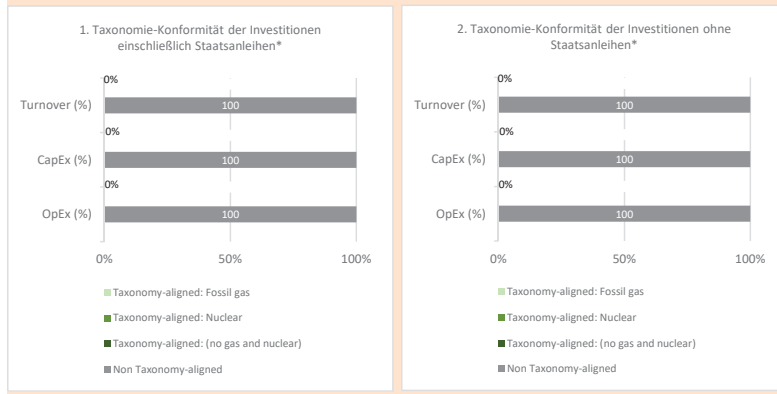
In Kernenergie

Nein

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-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.

\*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?**

N/A

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 2022 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, stet 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 und 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. In der Berichtsperiode 2022 waren unsere Abstimmungen im Einklang mit den Tagesordnungspunkten der einzelnen Gesellschaften. Wir haben in der Periode unsere Anteile an der Fresenius Medical Care veräußert. Hierbei hatten wir in der vergangenen Berichtsperiode 2021 gegen einzelne Hauptversammlungspunkte gestimmt und sahen im Zuge der neuen Berichtsperiode 2022 keine wesentlichen Anstrengungen der Gesellschaft auf Basis unseres ESG-Prozesses.



## 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?**

N/A

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.

Name des Produkts: **MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900NPNVZSJ9R9X814**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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.



### 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 - Global Equities Unconstrained Fund

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Der MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund hat alle verbindlichen Ausschlusskriterien eingehalten. Das Handels- und Risikomanagementsystem erlaubt systemtechnisch keine Verletzung von verbindlichen Ausschlusskriterien.

- PAI 1: GHG Emissions

Scope 1 (tCO<sup>2</sup> eq): 5067.3, Scope 2 (tCO<sup>2</sup> eq): 2230.7, Scope 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 25777.8

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup>eq): 7296.1

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 33076.3

- PAI 2: Carbon Footprint

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 32.7

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm):140.9

- PAI 3: GHG intensity of investee companies

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 101.9

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 451.1

- PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector

(% involved) 0.0

- PAI 10: Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic

(% involved) 0.0

- PAI 14: Exposure to controversial weapons

(% involved) 0.0

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?**

N/A

## ● **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?**

N/A

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<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 Unternehmenskernern 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:  
01.01.2022 - 31.12.2022

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

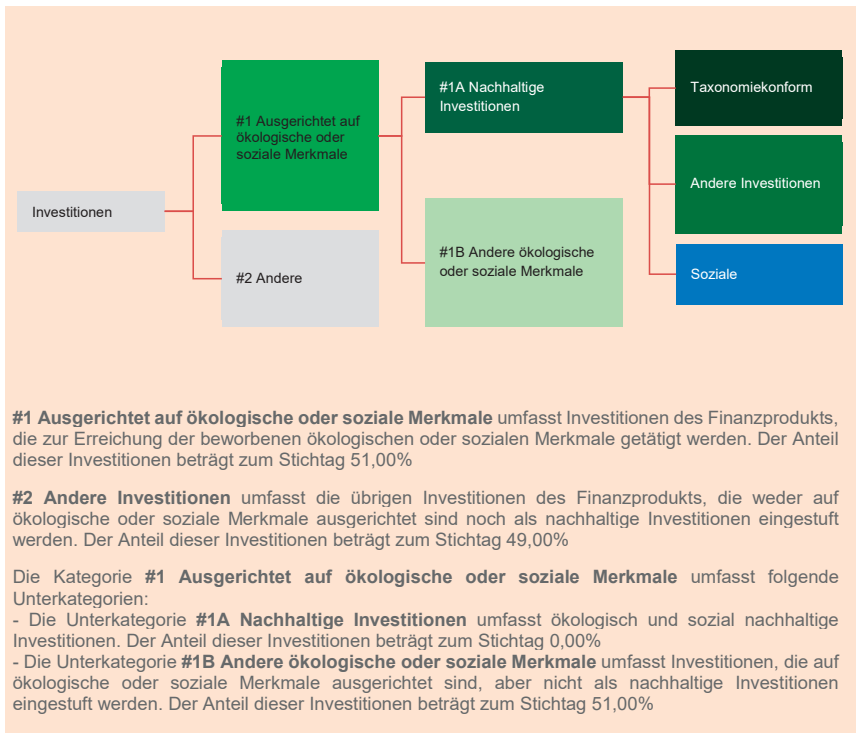
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenwerte	Land
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,51	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,50	Frankreich
Newmont Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	4,44	Vereinigte Staaten von Amerika
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,39	Frankreich
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,39	Taiwan
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,34	Vereinigte Staaten von Amerika
Compagnie Financière Richemont AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,29	Schweiz
Ivanhoe Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	4,29	Kanada
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,28	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,08	Niederlande
BYD Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,75	China
Tesla Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,72	Vereinigte Staaten von Amerika
Keyence Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,86	Japan
CrowdStrike Holdings Inc	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,82	Vereinigte Staaten von Amerika
Datadog Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,60	Vereinigte Staaten von Amerika

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale	0,99
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	2,10
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	4,29
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	5,38
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,42
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Unternehmensberatung	0,49
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	18,40
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	0,80
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	0,60
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN	Reisebüros,	2,01

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

# MAINFIRST

WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,46
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	0,46
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,34
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	3,87
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,24
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,08
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	6,49
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	5,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	5,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	1,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,86
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	1,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Waffen und Munition	2,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	0,87
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	11,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	4,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,73
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,92
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Metallerzeugung und -bearbeitung	3,70

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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.



## Inwiefern wurden nachhaltige 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?**

Ja

In fossiles Gas

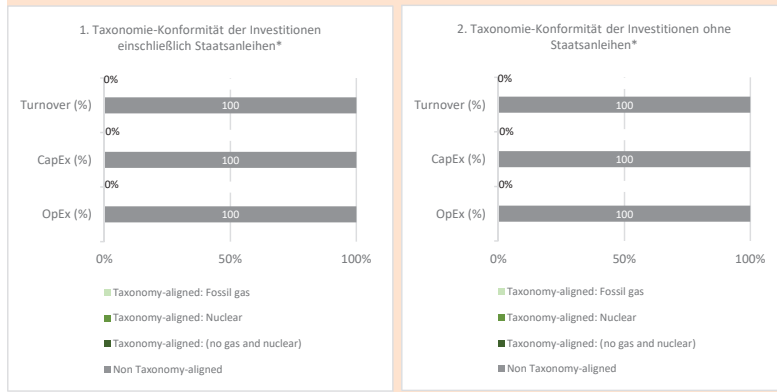
In Kernenergie

Nein

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-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.

\*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?**

N/A

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 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 9 des 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
- Schiefergas Engagement gemessen am Umsatzanteil: Gewinnung >5% ist ausgeschlossen
- Öl- und Gas Engagement gemessen am Umsatzanteil: Produktion >5%, Erzeugung 10% und unterstützende Produkte/Dienstleistungen >25% sind ausgeschlossen
- Produktion von Einwegplastik: Die 100 größten Hersteller von Einwegplastik werden ausgeschlossen
- Gentechnisch veränderte Pflanzen und Saatgut Engagement gemessen am Umsatzanteil: Entwicklung >10% und Anbau >10% sind ausgeschlossen

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 nicht waffenbezogene 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
- Die größten Zuckerproduzenten 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

Bei unserem Engagement Prozess konzentrieren wir uns insbesondere auf die Unternehmensführung. Eine solide Unternehmensführung ist essenzieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, zu einer positiven Entwicklung der Portfolio Unternehmen beizutragen. Dieser Beitrag kann sich sowohl durch den aktiven Dialog mit dem Management als auch durch die Ausübung der Stimmrechte bei den Hauptversammlungen äußern. Des Weiteren wird der Nachhaltigkeitsanspruch des Fonds durch die unabhängige Ratingagentur Sustainalytics überprüft. Der Fonds hat stets ein niedrigeres Scoring aufgewiesen als sein Vergleichsindex.



## 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?**

N/A

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.

Name des Produkts: **MainFirst - Megatrends Asia**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900K3DH1KATAFQY47**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.

### 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 checked="" 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



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der MainFirst - MegaTrends Asia nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Der MainFirst - MegaTrends Asia hat alle verbindlichen Ausschlusskriterien eingehalten. Das Handels- und Risikomanagementsystem erlaubt systemtechnisch keine Verletzung von verbindlichen Ausschlusskriterien.

- PAI 1: GHG Emissions

Scope 1 (tCO<sup>2</sup> eq): 136.9, Scope 2 (tCO<sup>2</sup> eq): 465.4, Scope 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 15824.4

Total Scope 1 + 2 (tCO<sup>2</sup>eq): 648.3

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup>eq): 16472.8

- PAI 2: Carbon Footprint

Total Scope 1 +2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 18.8

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 477.1

- PAI 3: GHG intensity of investee companies

Total Scope 1 +2 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 66.3

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sup>2</sup> eq/EURm): 904.7

- PAI 4: Exposure to companies active in the fossil fuel sector

(% involved) 0.0

- PAI 10: Violations of UN Global Compact principles and Organisations for Economic

(% involved) 0.0

- PAI 14: Exposure to controversial weapons

(% involved) 0.0

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?**

N/A

## ● **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?**

N/A

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. 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 Unternehmensleitern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2022 - 31.12.2022

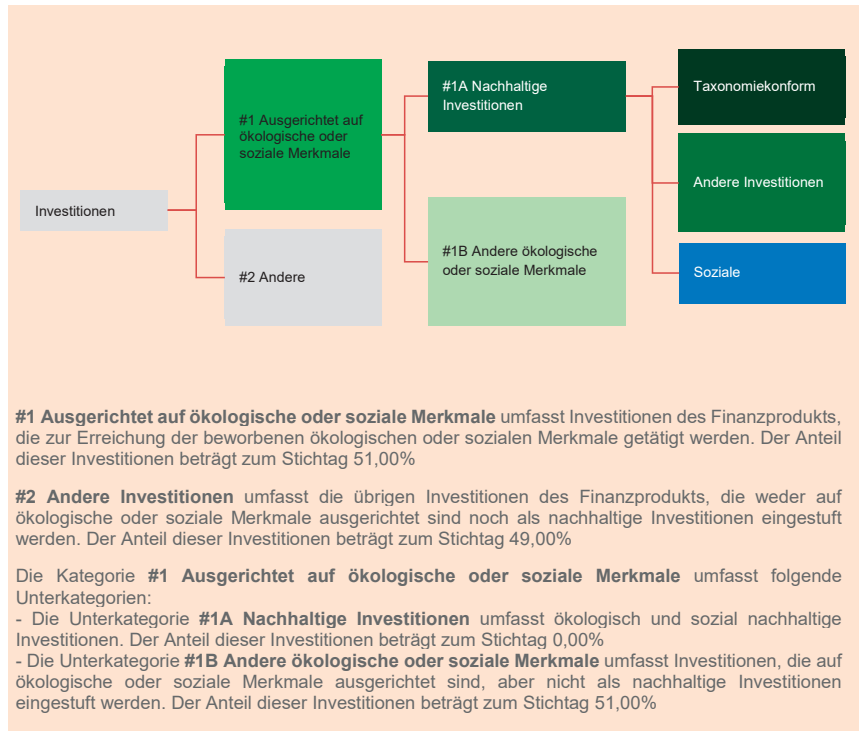
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermöge nswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,21	Taiwan
China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd.	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	5,17	China
Keyence Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,13	Japan
Advantest Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,93	Japan
Tokyo Electron Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,77	Japan
Proya Cosmetics Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,72	China
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,64	China
BYD Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,61	China
Samsung Electronics Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,10	Südkorea
Hoya Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,00	Japan
Infosys Ltd. ADR	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,68	Indien
Daikin Industries Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,65	Japan
Ushio Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,50	Japan
Shimano Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,50	Japan
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,22	China



## 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 Vermögen swerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,54
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,64
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	0,57
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	5,17
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sicherheitsdienste mithilfe von Überwachungs- und Alarmsystemen	0,73
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Uhren und Schmuck	0,78
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,00
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	3,98
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,68
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	2,60
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	9,24

# MAINFIRST

WAREN		
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	2,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	4,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	8,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	4,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Sportgeräten	3,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	3,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	12,88
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von kälte- und lufttechnischen Erzeugnissen, nicht für den Haushalt	3,65
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von magnetischen und optischen Datenträgern	2,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	4,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,74
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	3,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien	2,03
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	4,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Maschinenbau	2,68
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Metallerzeugung und - bearbeitung	4,56

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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.



## Inwiefern wurden nachhaltige 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?

Ja

In fossiles Gas

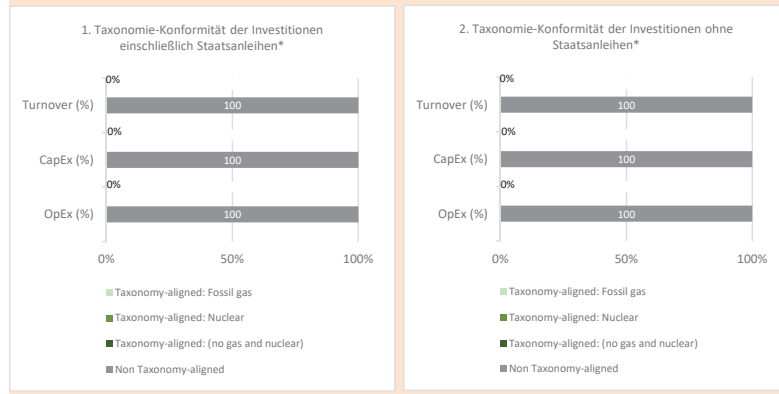
In Kernenergie

Nein

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-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.

\*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?**

N/A

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 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 9 des 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
- Schiefergas Engagement gemessen am Umsatzanteil: Gewinnung >5% ist ausgeschlossen
- Öl- und Gas Engagement gemessen am Umsatzanteil: Produktion >5%, Erzeugung 10% und unterstützende Produkte/Dienstleistungen >25% sind ausgeschlossen
- Produktion von Einwegplastik: Die 100 größten Hersteller von Einwegplastik werden ausgeschlossen
- Gentechnisch veränderte Pflanzen und Saatgut Engagement gemessen am Umsatzanteil: Entwicklung >10% und Anbau >10% sind ausgeschlossen

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 nicht waffenbezogene 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
- Die größten Zuckerproduzenten 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

Bei unserem Engagement Prozess konzentrieren wir uns insbesondere auf die Unternehmensführung. Eine solide Unternehmensführung ist essenzieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, zu einer positiven Entwicklung der Portfolio Unternehmen beizutragen. Dieser Beitrag kann sich sowohl durch den aktiven Dialog mit dem Management als auch durch die Ausübung der Stimmrechte bei den Hauptversammlungen äußern. Des Weiteren wird der Nachhaltigkeitsanspruch des Fonds durch die unabhängige Ratingagentur Sustainalytics überprüft. Der Fonds hat stets ein niedrigeres Scoring aufgewiesen als sein Vergleichsindex.





## 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?**

# 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  
MainFirst Holding AG

Dirk Leuk (bis 31. Mai 2022)  
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  
Marc-Oliver Scharwath (bis 31. Oktober 2022)

### 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  
MainFirst Holding AG

### Verwahrstelle

#### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

#### DZ PRIVATBANK S.A. sowie Zahlstelle

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Wertpapierleiheagent

#### J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

### Fondsmanager

MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation)\*  
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

\* Der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars (in Liquidation) wurde zum 31. Oktober 2022 liquidiert.

# 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:

Kreditinstitut im Sinne des §141  
Abs.1 InvFG 2011 (bis 31. März 2022):

Stelle, bei der die Aktieninhaber die vorgeschriebenen  
Informationen im Sinne des §141 InvFG 2011 beziehen  
können (bis 31. März 2022):

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den  
Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92  
(seit 1. April 2022)

Inländischer steuerlicher Vertreter im  
Sinne des §186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:

**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 S.A.**  
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

**ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

**ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

**MAINFIRST**

