

**MAINFIRST**



# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS  
R.C.S. LUXEMBURG B277361

## JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

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

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

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

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## INHALT

|   |       |    |
|---|-------|----|
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                  | Seite | 2  |
| <b>CASE Invest - Sustainable Future UCITS ETF</b>             |       |    |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung  | Seite | 3  |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens                      | Seite | 4  |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                 | Seite | 5  |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023                    | Seite | 6  |
| Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023         | Seite | 9  |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé                      | Seite | 15 |
| Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)                         | Seite | 18 |
| Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) | Seite | 20 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                             | Seite | 28 |

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

Anteilzeichnungen 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.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

### **2023: Die Wertentwicklung war insgesamt erfreulich und warum weiterhin enormes Potenzial besteht.**

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

Unser globaler Aktienfonds hat im Dezember seine ersten Investitionen getätigt. Die Entwicklung war im Monat Dezember mit ca. 3% solide. Bei vielen Investmentthemen liegt weiterhin signifikantes Potenzial vor.

In Microsoft sind wir bereits investiert und das Unternehmen bleibt auch weiterhin Kernbestandteil des Fonds. Das Gewinnpotenzial des kürzlich gestarteten KI-Assistenten „Co-Pilot“ wird von vielen Marktteilnehmern unterschätzt. Mittelfristig halten wir in diesem Segment einen zusätzlichen zweistelligen Milliardenumsatz für möglich. Während Halbleiteraktien im Jahresvergleich noch rückläufige Umsätze zeigen, scheint der Chip-Zyklus seinen Tiefpunkt in vielen Bereichen bereits überschritten zu haben. So sehen wir z.B. bei Chips für Laptops oder Smartphones auf Monats- und Quartalsbasis seit Q4 steigende Umsätze. Ebenso nimmt die Bedeutung sogenannter Hochbandbreitenspeicher, „HBM“ zu. Diese werden insbesondere in Zusammenhang mit Grafikprozessoren genutzt, die für KI-Berechnungen eingesetzt werden.

Munsbach, im Februar 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

Jahresbericht  
13. September 2023 \* - 31. Dezember 2023

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

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

|                     | TNL                |
|---------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.:        | A3D3EW             |
| ISIN-Code:          | LU2564007743       |
| Ausgabeaufschlag:   | keiner             |
| Rücknahmeabschlag:  | keiner             |
| Pauschalgebühr:     | bis zu 0,75 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine              |
| Ertragsverwendung:  | thesaurierend      |
| Währung:            | EUR                |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 71,35 %         |
| Niederlande   | 5,86 %          |
| Frankreich  | 4,22 %          |
| Taiwan  | 3,98 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 85,41 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 13,92 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,67 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Software & Dienste                                    | 29,94 %         |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 17,74 %         |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 11,76 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 4,93 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 3,89 %          |
| Media & Entertainment                                 | 3,66 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 3,26 %          |
| Investitionsgüter                                     | 3,23 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 3,05 %          |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel            | 2,02 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 0,97 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 0,96 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 85,41 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 13,92 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,67 %          |
|   | <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.

\* Datum der ersten NAV-Berechnung

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## Entwicklung seit Auflegung

| Datum        | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|--------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 13.09.2023 * | Auflegung                               | -                    | -                                     | 50,00             |
| 31.12.2023   | 2,07                                    | 40.000               | 2.000,00                              | 51,81             |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|   | EUR                 |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.708.719,73) | 1.770.208,22        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>  | 288.497,24          |
| Zinsforderungen   | 13.971,89           |
| Dividendenforderungen   | 1.078,44            |
|   | <b>2.073.755,79</b> |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                                      | -1.390,65           |
|   | <b>-1.390,65</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                                      | <b>2.072.365,14</b> |
| <b>Umlaufende Aktien</b>  | <b>40.000,000</b>   |
| <b>Aktienwert</b>   | <b>51,81 EUR</b>    |

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 13. September 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                 |
|--|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 0,00                |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 13.512,66           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 2.000.000,00        |
| Realisierte Gewinne  | 1.464,62            |
| Realisierte Verluste   | -4.100,63           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 73.620,56           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -12.132,07          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>2.072.365,14</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Stück             |
|--|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 0,000             |
| Ausgegebene Aktien                                       | 40.000,000        |
| Zurückgenommene Aktien                                   | 0,000             |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>40.000,000</b> |

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

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

\* Datum der ersten NAV-Berechnung

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 13. September 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Erträge</b>  |                  |
| Dividenden  | 1.086,04         |
| Bankzinsen  | 17.987,82        |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>19.073,86</b> |
| <b>Aufwendungen</b>   |                  |
| Zinsaufwendungen  | -880,37          |
| Pauschalgebühr  | -4.166,34        |
| Taxe d'abonnement   | -504,89          |
| Register- und Transferstellenvergütung                          | -9,00            |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                             | -0,60            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                   | <b>-5.561,20</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                 | <b>13.512,66</b> |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b> | <b>3.386,58</b>  |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>             | <b>0,23</b>      |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich zusammen aus Lagerstellengebühren.

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

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere                                     |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR   | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |     |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |     |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| <b>Frankreich</b>                         |   |     |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| FR0000120321                              | L'Oréal S.A.                                    | EUR | 150                               | 0                                 | 150     | 450,6500 | 67.597,50         | 3,26                                  |
| FR0000124141                              | Veolia Environnement S.A.                       | EUR | 700                               | 0                                 | 700     | 28,5600  | 19.992,00         | 0,96                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>87.589,50</b>  | <b>4,22</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| NL0012817175                              | Alfen NV  | EUR | 430                               | 0                                 | 430     | 60,2800  | 25.920,40         | 1,25                                  |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                                 | EUR | 140                               | 0                                 | 140     | 681,7000 | 95.438,00         | 4,61                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>121.358,40</b> | <b>5,86</b>                           |
| <b>Taiwan</b>                             |   |     |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| US8740391003                              | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 876                               | 0                                 | 876     | 104,0000 | 82.484,38         | 3,98                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>82.484,38</b>  | <b>3,98</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |   |     |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| US02079K3059                              | Alphabet Inc.                                   | USD | 600                               | 0                                 | 600     | 139,6900 | 75.884,11         | 3,66                                  |
| US0404131064                              | Arista Networks Inc.                            | USD | 296                               | 0                                 | 296     | 235,5100 | 63.115,40         | 3,05                                  |
| US18915M1071                              | Cloudflare Inc.                                 | USD | 814                               | 0                                 | 814     | 83,2600  | 61.361,38         | 2,96                                  |
| US22160K1051                              | Costco Wholesale Corporation                    | USD | 70                                | 0                                 | 70      | 660,0800 | 41.833,95         | 2,02                                  |
| US23804L1035                              | Datadog Inc.                                    | USD | 365                               | 0                                 | 365     | 121,3800 | 40.112,00         | 1,94                                  |
| US5324571083                              | Eli Lilly and Company                           | USD | 109                               | 0                                 | 109     | 582,9200 | 57.526,74         | 2,78                                  |
| US3364331070                              | First Solar Inc.                                | USD | 286                               | 0                                 | 286     | 172,2800 | 44.610,30         | 2,15                                  |
| US34959E1091                              | Fortinet Inc.                                   | USD | 815                               | 0                                 | 815     | 58,5300  | 43.188,73         | 2,08                                  |
| US4592001014                              | International Business Machines Corporation     | USD | 133                               | 0                                 | 133     | 163,5500 | 19.694,12         | 0,95                                  |
| US46120E6023                              | Intuitive Surgical Inc.                         | USD | 207                               | 0                                 | 207     | 337,3600 | 63.226,36         | 3,05                                  |
| US4824801009                              | KLA Corporation                                 | USD | 119                               | 0                                 | 119     | 581,3000 | 62.629,88         | 3,02                                  |
| US57636Q1040                              | Mastercard Inc.                                 | USD | 209                               | 0                                 | 209     | 426,5100 | 80.706,74         | 3,89                                  |
| US5949181045                              | Microsoft Corporation                           | USD | 260                               | 0                                 | 260     | 376,0400 | 88.520,05         | 4,27                                  |
| US60937P1066                              | MongoDB Inc.                                    | USD | 60                                | 0                                 | 60      | 408,8500 | 22.210,05         | 1,07                                  |
| US67066G1040                              | NVIDIA Corporation                              | USD | 184                               | 0                                 | 184     | 495,2200 | 82.499,30         | 3,98                                  |
| US6974351057                              | Palo Alto Networks Inc.                         | USD | 146                               | 0                                 | 146     | 294,8800 | 38.979,16         | 1,88                                  |
| US79466L3024                              | Salesforce Inc.                                 | USD | 250                               | 0                                 | 250     | 263,1400 | 59.560,89         | 2,87                                  |
| US80810D1037                              | Schrodinger Inc.                                | USD | 1.985                             | 0                                 | 1.985   | 35,8000  | 64.339,52         | 3,10                                  |
| US81762P1021                              | ServiceNow Inc.                                 | USD | 93                                | 0                                 | 93      | 706,4900 | 59.487,16         | 2,87                                  |
| US8334451098                              | Snowflake Inc.                                  | USD | 339                               | 0                                 | 339     | 199,0000 | 61.078,32         | 2,95                                  |
| US8636671013                              | Stryker Corporation                             | USD | 223                               | 0                                 | 223     | 299,4600 | 60.461,37         | 2,92                                  |
| US8716071076                              | Synopsys Inc.                                   | USD | 180                               | 0                                 | 180     | 514,9100 | 83.914,71         | 4,05                                  |
| US90138F1021                              | Twilio Inc.                                     | USD | 618                               | 0                                 | 618     | 75,8700  | 42.451,48         | 2,05                                  |
| US91324P1021                              | UnitedHealth Group Inc.                         | USD | 117                               | 0                                 | 117     | 526,4700 | 55.769,12         | 2,69                                  |
| US92532F1003                              | Vertex Pharmaceuticals Inc.                     | USD | 121                               | 0                                 | 121     | 406,8900 | 44.575,55         | 2,15                                  |

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

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN   | Wertpapiere                   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|-------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>          |                               |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| US94106L1098   | Waste Management Inc.         | USD | 124                               | 0                                 | 124     | 179,1000 | 20.107,20           | 0,97                                  |
| US9427491025   | Watts Water Technologies Inc. | USD | 217                               | 0                                 | 217     | 208,3400 | 40.932,35           | 1,98                                  |
|  |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.478.775,94</b> | <b>71,35</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.770.208,22</b> | <b>85,41</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.770.208,22</b> | <b>85,41</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.770.208,22</b> | <b>85,41</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>288.497,24</b>   | <b>13,92</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>13.659,68</b>    | <b>0,67</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.072.365,14</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.



# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## Devisenkurse

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

|           |     |   |        |
|-----------|-----|---|--------|
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1045 |
|-----------|-----|---|--------|

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

### 1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft CASE Invest (SICAV) ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 19. April 2023 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg veröffentlicht.

Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B277361 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die CASE Invest (SICAV) („die Gesellschaft“) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. („die Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 12. März 2013 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde 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 RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-176025 eingetragen.

Da der Fonds „CASE Invest“ zum 31. Dezember 2023 aus nur einem Teilfonds, dem „CASE Invest – Sustainable Future UCITS ETF“, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des „CASE Invest – Sustainable Future UCITS ETF“ gleichzeitig die konsolidierten, obengenannten Aufstellungen des „CASE Invest“.

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

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

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der 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 und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktien an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro 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 per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie 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. Bei einem Teilfonds mit mehreren Aktienklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Aktienklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse geteilt.

Bei einer Aktienklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Aktienklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Aktienklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Aktienklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse geteilt. Bei ausschüttenden Aktienklassen wird das jeweilige Netto-Aktienklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Aktienklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das 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 einzelne 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 Anhang zum Verkaufsprospekt des 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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 Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

- 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 nachprüfbar bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- 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 Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den jeweiligen 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 Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds Erwähnung.

- 6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des jeweiligen Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.

Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für

- (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden,
- (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist.

Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Aktienklassen im Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen 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 Fondsvermögen 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.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

### 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 einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommenssteuer. 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 sachkundige Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich auf der Internetseite [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com).

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

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

### 6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

Der jeweilige Teilfonds wird laut den Statuten (Artikel 4 Nr. 5I) nicht in Zielfonds investieren, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3% p.a. unterliegen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr investierte der Fonds in Zielfonds. Die o.g. Anforderung wurde bei der Investmentselektion eingehalten.

### 7.) PORTFOLIUMSCHLAGSHÄUFIGKEIT (TOR)

Auf der Grundlage der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (SRD II) müssen Vermögensverwalter bestimmte Informationen offenlegen. Als Teil der fondsspezifischen Offenlegung enthält dieser Jahresabschluss die Portfoliumschlagshäufigkeit (TOR) für den Zeitraum vom 13. September 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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

Umsatz = ((Gesamt 1 - Gesamt 2) / M) \* 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 Fonds.

Die TOR für den Zeitraum 13. September 2023 bis zum 31. Dezember 2023 beträgt für den Fonds CASE Invest -14,49%.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

### 8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des jeweiligen Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

### 9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### 10.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamttrisiko des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

#### **Commitment Approach:**

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

#### **VaR-Ansatz:**

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**  
dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**  
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamttrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des jeweiligen Teilfonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

#### **Commitment Approach**

Im Zeitraum vom 13. September 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamttrisikos für die CASE Invest der Commitment Approach verwendet.

### 11.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrentkonto ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

### 12.) 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.

### 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. September 2023 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden durchgeführt:

- Änderung der Klassenwährung der Aktienklasse TL von Euro auf CHF. Ebenso wurden die Aktienklassen TL und TNL umbenannt in CHF (Acc) und (Acc).

Darüber hinaus wurden Musteranpassungen und weitere Hinweise zum Listing in verschiedenen Währungen aufgenommen.

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

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

### 14.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert.

Neben den redaktionellen Änderungen sowie Musteranpassungen wurden folgende Aktualisierungen vorgenommen:

#### **1. Wechsel der Verwaltungsgesellschaft**

Wie alle Fonds der Verwaltungsgesellschaft MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. migrierte der Fonds CASE Invest mit Wirkung zum 01.01.2024 zur ETHENEA Independent Investors S.A.

#### **2. Änderung der Abrechnung von Zeichnungen und Rückgaben sowie der „Cut-off“ Uhrzeit**

Im Zuge der oben genannten Migration, wurde eine Anpassung der Abrechnung von Zeichnungen und Rückgaben sowie der „Cut-off“ Uhrzeit vorgenommen.

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

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Aktionäre,  
CASE Invest  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg



### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des CASE Invest (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 13. September 2023 bis 31. Dezember 2023 sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2023 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 13. September 2023 bis 31. Dezember 2023.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum waren. Wir haben festgelegt, dass in unserem Bericht über keine besonders wichtigen Prüfungssachverhalte zu berichten ist.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.



# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



### Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit bedrohen, und – sofern einschlägig – die Maßnahmen zur Beseitigung dieser Bedrohungen oder die angewandten Schutzmaßnahmen.

Von den Sachverhalten, die mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert wurden, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die für die Prüfung des Jahresabschlusses des aktuellen Berichtszeitraums am bedeutsamsten waren, als besonders wichtige Prüfungssachverhalte. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wenn - in extrem seltenen Fällen - wir der Auffassung sind, dass dieser Sachverhalt nicht in unserem Bericht beschrieben werden sollte, da vernünftigerweise angenommen werden kann, dass die negativen Auswirkungen dieser Berichterstattung den erwarteten Nutzen für das öffentliche Interesse übersteigen werden.

### **Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen**

Wir wurden als Réviseur d'entreprises agréé von der ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre am 19. April 2023 bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschließlich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt ein Jahr.

Wir bestätigen, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen für Abschlussprüfer gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014 erbracht haben und dass wir unabhängig von dem Fonds bei der Durchführung unserer Prüfung bleiben.

Wir erbringen die folgenden über die gesetzliche Abschlussprüfung hinausgehenden Dienstleistungen:

- Herausgabe eines «Separate Reports» gemäss CSSF Rundschreiben 21/790.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 18. April 2024

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewertung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds sind im jeweils nachfolgenden Anhang enthalten. (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

### 2.) VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

Die Gesamtvergütung der 13 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 1.614.000,00 EUR. Die oben genannte Vergütung beziehen sich auf die Gesamtheit der OGAW die von der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

|   |                  |
|---|------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 gezahlten Mitarbeitervergütung: | 1.614.000,00 EUR |
| Davon feste Vergütung:  | 1.454.000,00 EUR |
| Davon variable Vergütung:   | 160.000,00 EUR   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:  | 0,00 EUR         |
| Zahl der Mitarbeiter:   | 13               |

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) unter der Rubrik „Rechtshinweise“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

#### **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 des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 6,5 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 2.295.000,00 CHF.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

|  |                  |
|--|------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 2.295.000,00 CHF |
| Davon feste Vergütung:   | 1.500.000,00 CHF |
| Davon variable Vergütung:  | 795.000,00 CHF   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:   | 0,00 EUR         |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:   | 6,5              |

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## **ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)**

### **3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)**

Die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ESG-ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 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: **CASE Invest - Sustainable Future UCITS ETF**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900A4E023NOED6K06**

### Nachhaltiges Investitionsziel

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?   |  |
|---|--|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>X Ja</b>   | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Nein</b>  |
| <input checked="" type="checkbox"/> <b>Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 67,00%</b> <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 checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> | <input type="checkbox"/> <b>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% 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 checked="" type="checkbox"/> <b>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 27,00%</b>   | <input type="checkbox"/> <b>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>   |

### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Ziel der Anlagepolitik ist die Erreichung von Umwelt-, sozialen und gesellschaftlichen Zielen im Rahmen der von der UN festgelegten Sustainable Development Goals („SDG“). Diese finden sich unter [www.undp.org/sustainable-development-goals](http://www.undp.org/sustainable-development-goals). Das Hauptaugenmerk liegt auf Unternehmen aus Europa, Nordamerika und Asien, die (wie nachfolgend eingehend beschrieben) den SDG-Ansprüchen bei der Investitionsselektion entsprechen, während ein optimales Gleichgewicht zwischen Risiko und Ertrag angestrebt wird, um dadurch einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Der Teilfonds wird stets zu mindestens 80% seines Vermögens nachhaltige Investments halten. Da diese 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich.

CASE Invest - Sustainable Future UCITS ETF

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ESG-ANHANG

Unsere Engagement Tätigkeiten sind ein direkter Austausch mit Unternehmensvertretern von aktuellen oder möglichen Investments. Diese Gespräche dienen u. a. zur Platzierung konkreter Forderungen im Sinne einer weitergehenden nachhaltigen Transformation des Unternehmens (Erhöhung des SDG-kompatiblen Produktangebots, Verminderung negativer Effekte auf die SDGs, Lösung von Kontroversen etc.). In regelmäßigen Abständen wird überprüft, inwiefern ein Unternehmen das Transformationsziel erreicht. Darüber hinaus nutzt das Portfoliomanagement die Stimmrechte der investierten Aktienwerte bei den Hauptversammlungen, um die Unternehmen an der SDG-Agenda auszurichten und die sozio-ökologischen Interessen der Gesellschaft zu wahren.

Durch die gezielte Geldanlage in Impact Unternehmen im oben beschriebenen Sinne soll deren Bewertung am Aktienmarkt gesteigert und ihre Wettbewerbsposition gestärkt werden. Dies soll dazu beitragen, dass sich Unternehmen günstiger refinanzieren und damit das eigene Wachstum beschleunigen können. Das sollte sich u. a. darin äußern, dass Konkurrenten mit weniger nachhaltigem/SDG-kompatiblem Produktangebot zunehmend vom Markt verdrängt werden und die Nachhaltigkeitsqualität des Gesamtmarktes angehoben wird.

Über jedes Investment im Portfolio wird ein mehrseitiger Nachhaltigkeits-Report, der sog. „CASE Insight“ erstellt. Dieser Report betrachtet das Unternehmen aus nachhaltiger/sozialverantwortlicher Perspektive und stellt den Beitrag zu den 17 SDGs differenziert dar. Darin inkludiert sind auch die vorhandenen Informationen über PAIs, um die höchstmögliche Transparenz anzubieten. Die Reports werden halbjährlich überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Reports werden unter [www.case-invest.de/case-insights](http://www.case-invest.de/case-insights) veröffentlicht.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

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

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

Alle Aktieninvestitionen haben zu mindestens einem SDG einen positiven Beitrag geleistet und dabei kein anderes signifikant negativ beeinflusst.

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?**

Es werden keine EU-Taxonomie konformen Investitionen angestrebt.

### ● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Im Rahmen des Investmentprozesses wird anhand der SDG Targets und Indikatoren überprüft, dass keines der SDGs durch das Unternehmen signifikant negativ beeinflusst wird.

### — **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 werden die sechs folgenden 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:

Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt) Nr. 2 "CO<sub>2</sub>-Fußabdruck"

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ESG-ANHANG

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 Daten zur Ermittlung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAI“) stammen von Sustainalytics ([www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)). Weiterhin liefert dieser Datenanbieter die Daten und Informationen zur Kontrolle der Einhaltung der vorstehend genannten Ausschlüsse.

***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:***

Einer der vorstehend genannten nachteiligen Nachhaltigkeitsfaktoren, die im Investmentprozess berücksichtigt werden, ist Faktor Nr. 11 ("Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen").



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Fonds werden 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)"

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ESG-ANHANG



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:  
01.01.2023 - 31.12.2023

### Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

| Größte Investitionen                            | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|---|---|-------------------------|--------------------------------|
| ASML Holding NV                                 | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 1,15                    | Niederlande                    |
| Microsoft Corporation                           | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 1,07                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Synopsys Inc.                                   | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 1,01                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 1,00                    | Taiwan                         |
| NVIDIA Corporation                              | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 1,00                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Mastercard Inc.                                 | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 0,97                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Alphabet Inc.                                   | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 0,92                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| L'Oréal S.A.                                    | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 0,82                    | Frankreich                     |
| Schrodinger Inc.                                | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 0,78                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Intuitive Surgical Inc.                         | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 0,76                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Arista Networks Inc.                            | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 0,76                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| KLA Corporation                                 | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 0,76                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Cloudflare Inc.                                 | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 0,74                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Snowflake Inc.                                  | INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | 0,74                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Stryker Corporation                             | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | 0,73                    | Vereinigte Staaten von Amerika |



# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

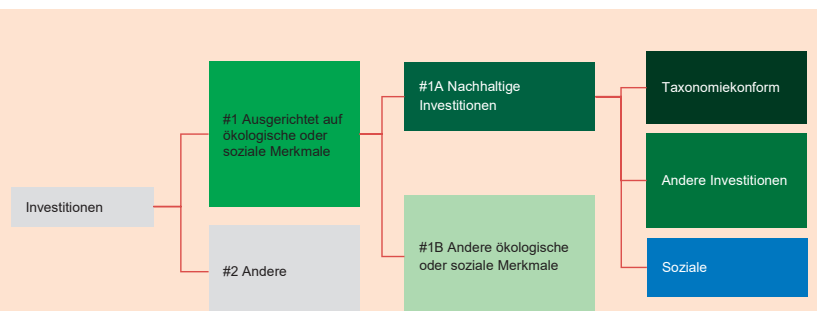
## ESG-ANHANG



### 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 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 85,00%.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 15,00%

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 85%.
- 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 0%.

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

| Sektor  | Sub-Sektor   | In % der Vermögenswerte |
|---|--|-------------------------|
| ENERGIEVERSORGUNG   | Elektrizitätsversorgung  | 0,31                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten   | 0,97                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben   | 4,05                    |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN                          | Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g. | 0,24                    |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)                                       | 0,51                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte   | 0,72                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten  | 0,74                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Programmierungstätigkeiten   | 1,26                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Verlegen von Software  | 1,07                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Verlegen von sonstiger Software  | 3,25                    |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten                                   | 1,99                    |

CASE Invest - Sustainable Future UCITS ETF

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ESG-ANHANG

|  |  |      |
|--|--|------|
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von elektronischen Bauelementen  | 2,29 |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten                              | 1,00 |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien              | 1,49 |
| VERARBEITENDES<br>GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen | 1,23 |
| WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | Sammlung nicht gefährlicher Abfälle  | 0,24 |

**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 in Einklang gebracht?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

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

Ja

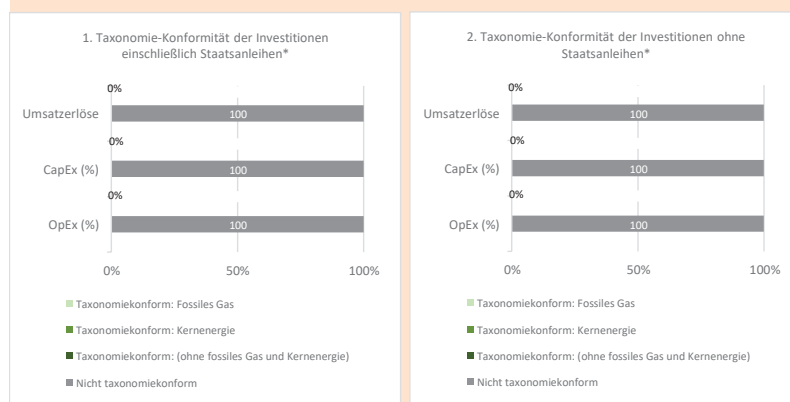
In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ESG-ANHANG

investiert wird,  
widerspiegeln

Diese Grafik gibt 100,00% der  
Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.


- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es werden keine EU-Taxonomie konformen Investitionen angestrebt.

 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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 67,0 %.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 27,0 %



- **Welche Investitionen fallen unter „#2 nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter "#2 Nicht nachhaltigen Investitionen" fallen Absicherungsinstrumente (Derivate) sowie Barmittel. Diese Investitionen werden von einer Nachhaltigkeitsprüfung ausgenommen, sie implizieren insofern keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

In dem Berichtszeitraum hat jedes Unternehmen im Portfolio zu mindestens einem oder mehreren SDGs beigetragen und dabei kein anderes SDG signifikant negativ beeinflusst. Alle Unternehmen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft. In dem Berichtszeitraum haben keine Hauptversammlungen der Portfoliounternehmen stattgefunden.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ESG-ANHANG

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds 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 das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

**Investmentgesellschaft**  
**Gesellschaftssitz**

**CASE Invest**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**  
Verwaltungsratsvorsitzender

Anja Richter (bis 31. Juli 2023)  
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.

Marcelino Komes (seit dem 1. August 2023)  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Thomas Streit (bis zum 30. September 2023)  
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.

Bernd Hoberg (ab dem 1. Oktober 2023)  
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Luca Pesarini  
Haron Holding S.A.

**Verwaltungsgesellschaft**

**MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.**  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

**Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas Merx  
Anja Richter (bis 31. Juli 2023)  
Frank Hauprich (seit 1. Juli 2023)

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**  
Vorsitzender des Verwaltungsrats

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Stellvertretende Vorsitzende

Josiane Jennes  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Alexander Body  
Haron Services S.à. r.l.

**Verwahrstelle**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Register- und Transferstelle sowie  
Zentralverwaltungsstelle**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Fondsmanager**

**MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG**  
Freigutstrasse 26  
CH-8002 Zürich

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich  
für Luxemburg und Deutschland**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft und  
der Verwaltungsgesellschaft des Fonds**

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**MAINFIRST**

