

**MAINFIRST**



# MAINFIRST

TEILFONDS:

MAINFIRST - EURO VALUE STARS  
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  
MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS  
MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND  
MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND  
MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES (fusioniert am 27. April 2021)  
MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
R.C.S. LUXEMBOURG K1938

## JAHRESBERICHT 31. DEZEMBER 2021

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	15
<b>MainFirst - Euro Value Stars</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	18-19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	22
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	24
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	26
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	34
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	38
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	41
<b>MainFirst - Germany Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	43-44
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	48
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	51
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	53
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	55-56
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	60
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	65
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	70
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	76
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	82-83
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	84
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	87
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	90
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	92
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	95-96
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	98
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	102
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	105
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	112
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	117-118
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	120
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	124
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	128
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	135
<b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	141-142
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	144
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	148
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	152
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	156

# MAINFIRST

## INHALT

### **MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	158-159
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	160
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	163
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	166
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	168

### **MainFirst - Total Return European Equity Fund**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	170-171
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	172
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	174
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	176
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	178

### **MainFirst - Contrarian Opportunities**

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	182
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	185
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 26. April 2021	Seite	188

### **MainFirst - Megatrends Asia**

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	193
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	194
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	197
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	200
Zu- und Abgänge vom 29. Oktober 2021 bis zum 31. Dezember 2021	Seite	202
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021	Seite	203
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	231
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	234

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen 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, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrats:

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

Olgerd Eichler, Alexander Dominicus, Evy Bellet, Alexander Lippert

### MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

#### ÜBERRASCHEND STARKES JAHR

Das Jahr 2021 steckte voller Überraschungen. Angefangen mit Tumulten im US-Kapitol, Kurskapriolen bei Zockeraktien, der Blockade des Suez-Kanals, bis hin zur Ausbreitung neuer Coronavirus-Varianten und überraschenden Wahlausgängen. Neben den Lieferschwierigkeiten bei wichtigen Vorprodukten wie Halbleiterchips und anderen technischen Bauteilen sorgten die enorme Geldschwemme, die unerwartet rasche Erholung der Weltkonjunktur, ein Anstieg der Rohstoff- und Energiekosten sowie die Herausforderung Personal zu finden für ein lange verschwunden geglaubtes Phänomen: Inflation. Der immense Inflationsanstieg, der wider Erwarten (noch?) nicht mit einer gewaltigen Zinswende einherging, ist wohl einer der größten Überraschungsmomente des vergangenen Jahres, wobei die strukturell höhere Inflation leider nicht nur vorübergehender Natur ist.

Zum Glück gab es auch einiges Positives zu vermelden: Abgesehen von der schnellen Verfügbarkeit eines Impfstoffes gegen das Coronavirus ist hier vor allem die erstaunlich rapide Konjunkturaufhellung zu nennen. Im Zuge dieser Entwicklungen konnten die Marktteilnehmer und Unternehmen vor allem im zweiten und dritten Quartal ihre Erwartungen gar nicht schnell genug an die sich zügig verbessernde Gesamtsituation anpassen und ihre Prognosen nach oben revidieren. In der Folge stiegen die Kurse geradezu unentwegt über das gesamte Börsenjahr 2021. Der STOXX Europe 600 TR schloss das Kalenderjahr nahezu auf Allzeithoch mit einem Plus von über 24 Prozent. Er verzeichnete damit sieben Gewinnquartale in Folge. Insgesamt darf man dem Kapitalmarktjahr damit das Prädikat „sehr gut“ zugestehen. Aktien erwiesen sich auch dieses Jahr wieder als eine sehr lohnende Anlageklasse.

Betrachtet man die Performance der europäischen Sektoren im Jahr 2021, so war die Reise- und Freizeitbranche der am schlechtesten abschneidende Sektor. (Erneuerbare) Energieaktien litten unter den steigenden Rohstoffkosten, während Banken und Technologie die Rally anführten.

Der MainFirst - Top European Ideas Fund erzielte ein ordentliches absolutes Plus von gut 23 Prozent und schloss das Jahr damit nur knapp unter dem NAV-Allzeithoch vom November. Er konnte 2021 jedoch nicht mit seinem Vergleichsindex, dem STOXX Europe 600 TR mithalten, verzeichnete also ein negatives Alpha von über eineinhalb Prozent. Im Jahr 2020 erzielte der Fonds noch ein Alpha von über 7 Prozent. Auf 3- bzw. 5-Jahressicht beträgt das relative Plus gut 9 Prozent bzw. 18 Prozent.

Die größten Performancebeiträge unter den Sektoren leisteten Finanz- und Industriewerte, die beide mit der positiven Indexentwicklung mithalten konnten und im Fonds stark übergewichtet waren und sind. Diese Unternehmen konnten überproportional von der Konjunkturerholung profitieren und sich damit deutlich besser entwickeln als der Gesamtmarkt.

Die großen Gewinner in unserem Fonds waren im Jahr 2021 das Schweizer Medtech-Unternehmen Medacta (+69 Prozent), die österreichische Bank Bawag (+57 Prozent), der Workforce-Management-Software-Anbieter Atoss Software (+39 Prozent), der Personaldienstleister Amadeus Fire (+53 Prozent) sowie die isländische Arion Banki (+117 Prozent). Auch der Autovermieter Sixt schaffte im vergangenen Jahr eine beeindruckende Ergebnismwende und legte um über 51 Prozent zu. Auf der anderen Seite belastete vor allem der Online-Möbellieferant Home24 unsere Performance. Nach einer Kursverdreifachung 2020 verlor die Aktie im abgelaufenen Kalenderjahr 48 Prozent und stellte damit neben Ashmore (-24 Prozent) den negativsten Beitrag zu unserer Fondsp performance dar und erklärt einen Großteil der diesjährigen Underperformance.

In Anbetracht explodierender Staatsverschuldungsquoten ist ein starker Zinsanstieg weiterhin keine präferierte Option. Dementsprechend verlieren Geldwerte im inflationären Umfeld wohl weiterhin real. Aktien bleiben also vorerst alternativlos.

Wir sind stolz auf viele unserer Unternehmen, die diese Krise gemeistert haben und teilweise sogar gestärkt aus ihr hervorgingen, indem sie ihre Marktposition weiter ausgebaut haben. Es zeigt sich einmal mehr: Die Starken werden stärker, die Schnellen, Agilen und Anpassungsfähigen jedoch auch.

Für das neue Jahr besteht die leise Hoffnung auf ein Ende der Pandemie, sobald diese endemisch wird.

Auch eine Normalisierung der Zulieferketten sollte sich mit der Zeit einstellen, was erhebliche Kostenentlastung für die Unternehmen sowie weniger Unsicherheit für die Märkte bedeuten würde. Das ginge auch einher mit einer Entspannung der Preissituation. Gleichzeitig dürfte die konjunkturelle Erholung voranschreiten, während die monetären Stimuli reduziert werden.

Das Damoklesschwert des Coronavirus und eventueller Lockdown-Maßnahmen ist zwar weiterhin omnipräsent, es hat jedoch viel seines Bedrohungspotentials abgegeben. Die Unternehmen haben bewiesen, dass sie sich an die neue Situation anpassen können, was die Hoffnung nährt, dass die negativen Auswirkungen auf das europäische Wirtschaftswachstum im Jahr 2022 begrenzt sein könnten.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Das Portfolio des MainFirst - Top European Ideas Funds ist zu Beginn des neuen Jahres weiterhin zyklisch aufgestellt. Gerade bei den konjunktursensitiven Unternehmen sehen wir auch im neuen Jahr die größten Kurschancen, nicht zuletzt wegen attraktiver Bewertungen.

### MAINFIRST - GERMANY FUND

#### MIT RÜCKENWIND INS NEUE JAHR

Rückblickend betrachtet war das Jahr 2021 zu Beginn von großer Unsicherheit geprägt. Viele Marktteilnehmer hatten unterschätzt, dass die Konjunkturdynamik nach dem Einbruch im Vorjahr wieder deutlich an Fahrt aufnehmen würde. Die Erholung der Wirtschaft spiegelte sich auch an den Börsen wieder, sodass die meisten Indizes nicht nur prozentual zweistellig zulegen konnten, sondern auch bereits neue Allzeithochs verzeichneten.

Der MainFirst - Germany Fund konnte sich in diesem Umfeld gut behaupten und mit knapp 20 Prozent Performance den Vergleichsindex HDAX um mehr als 3 Prozent outperformen.

Den größten Performancebeitrag unter den Sektoren leisteten die Industrierwerte. Diese Unternehmen konnten überproportional von der Konjunkturerholung profitieren und sich damit deutlich besser entwickeln als der Gesamtmarkt.

Bei den Einzelwerten leistete die Position Sixt den größten Beitrag zur positiven Jahresperformance im Fonds. Das Unternehmen schaffte im vergangenen Jahr eine beeindruckende Ergebniswende. Nachdem die Firma im Jahr 2020 stark von den Lockdown-Maßnahmen betroffen war, profitierte sie im vergangenen Jahr von der wieder anziehenden Nachfrage nach Mietfahrzeugen und von einer Erholung der Preise, sodass die Profitabilität deutlich zulegen konnte. Auch die sinnvolle Expansion in die USA leistete einen wesentlichen Beitrag zur Ergebnissteigerung.

Die Konjunkturprognosen stehen im neuen Jahr auf Wachstum. Trotz der weiterhin angespannten Lieferketten ist die grundsätzliche Nachfrage intakt. Die knappe Verfügbarkeit von einigen Produkten bremst dabei zwar das Wachstum, könnte den Aufschwung aber insgesamt verlängern. Auch die Gespräche mit den Unternehmen spiegeln diese Dynamik wieder. Auftragsbücher haben sich gefüllt, und viele Unternehmen können ihre Preise erhöhen, sodass der Rückenwind vom abgelaufenen Jahr in das neue Jahr mitgenommen werden sollte.

Wir sind daher weiterhin zyklisch aufgestellt und sehen bei den konjunktursensitiven Unternehmen auch im neuen Jahr die größten Kurschancen. Wir gehen davon aus, dass die Firmen in unserem Portfolio 2022 den Gewinn im Durchschnitt weiter steigern können. Des Weiteren sollten viele der kleinen und mittelgroßen Unternehmen in der Lage sein, ihre Marktanteile auszubauen und Margensteigerungen zu generieren, sodass wir insgesamt optimistisch ins Jahr starten und weiteres Potenzial für Kurssteigerungen im MainFirst - Germany Fund sehen.

### MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET, MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND, MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND & MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Frank Schwarz, Adrian Daniel, Jan-Christoph Herbst, Johannes Schweinebraden

#### MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Im Jahr 2021 konnte der MainFirst - Absolute Return Multi Asset einen Wertzuwachs von rund 2 Prozent verzeichnen. Auch wenn aus langfristiger Perspektive der Wertzuwachs die Zielsetzung von 5 Prozent p.a. 2021 nicht erreichen konnte, liegt die Anlagestrategie im langfristigen Vergleich oberhalb der Zielrendite. Mit knapp 3 Prozent trugen Absicherungsmaßnahmen für Aktien, die unter dem Aspekt der absoluten Risikobegrenzung notwendig erscheinen, negativ zur Performance bei. Die Fremdwährungsquote zeigte dagegen einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung, da der Euro insbesondere gegenüber dem sogenannten Dollar-Block zur Schwäche neigte. Gold leistete keinen nennenswerten Performancebeitrag, wirkte sich jedoch positiv auf die Diversifikation aus. Das Anleihensegment des Fonds hat auf Kalenderjahresbasis einen geringen Wertzuwachs verzeichnen können, wies jedoch im Umfeld steigender Inflation eine höhere Volatilität auf als in den Vorjahren.

Auch wenn sich die Anleger zu Jahresbeginn auf Zykliser wie den Öl- und Gassektor stürzten, hat man es hier immer noch mit zyklisch-volatilen Geschäftsmodellen zu tun, die strukturell durch langfristige Klimaziele bedroht sind. Folglich liegt der Fokus bei der Titelauswahl nicht auf den konjunkturellen Zyklen, sondern auf strukturellen Wachstumstrends. So dürften beispielsweise übergeordnete Themen wie Digitalisierung, die Verlagerung der Konsumausgaben ins Internet, erneuerbare Energien oder auch die Dekarbonisierung der Industrie trotz einer möglichen konjunkturellen Wachstumsabschwächung ein solides Wachstum verzeichnen. Eine entsprechende Aktienallokation in diesen Investmentthemen bietet zudem den Vorteil geringerer ESG-Risiken.

Unter den Einzeltiteln konnten im Jahresverlauf insbesondere Halbleiterunternehmen wie z.B. ASML oder Infineon überzeugen. Die Knappheit hochwertiger Halbleiter sorgte für eine Verschiebung der Preissetzungsmacht zugunsten der Anbieter. Die global führende Position im Bereich der Prozessoren für die Steuerung von Elektrobatterien wird bei Infineon durch neue Kapazitäten in Villach zur rechten Zeit untermauert. ASML hat mit seinen Maschinen zur Herstellung von Halbleitern eine Quasi-Monopolstellung. Zudem helfen diese mit der EUV-Technologie dabei, die Produktionskosten weiter zu senken. Das organische Umsatzwachstum des Unternehmens von zuletzt 44 Prozent bestätigt entsprechend den Trend zusätzlicher Investitionen in neue Fertigungskapazitäten zur Bewältigung des Chipmangels. Den stärksten Einzelaktienbeitrag leistete Nvidia. Das Unternehmen hat mit über 60 Prozent Umsatzwachstum im Jahr 2021 von der Nachfrage nach leistungsstarken Grafikprozessoren profitiert. Wesentliche Anwendungsgebiete wie Rechenzentren oder Online-Gaming zeigten trotz einer hohen Lockdown-bedingten Vergleichsbasis aus dem Vorjahr keine Anzeichen für eine Nachfrageabschwächung. Auf der negativen Seite ist das Investment in SK Hynix zu verbuchen, deren Aktienkurs aufgrund der

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Sorge über fallende DRAM-Preise einen Rückgang von rund 17 Prozent verzeichnete. Wir haben die Positionen veräußert und somit die Verluste begrenzt.

Das Investmentthema Elektromobilität wird nicht nur politisch durch den Ausbau der Ladeinfrastruktur gefördert, sondern ist auch unter dem Aspekt einer Ausweitung der Produktvielfalt bei Konsumenten zunehmend gefragt. Auf Basis der monatlichen Absatzzahlen erreichte der Anteil elektrifizierter Fahrzeuge in Deutschland wie auch China zuletzt über 15 Prozent und liegt damit deutlich oberhalb einiger Prognosen an den Börsen. Um von der Elektrifizierung von PKWs zu profitieren, setzt das Fondsmanagement nicht nur auf vertikal integrierte Automobilhersteller wie zum Beispiel BYD, sondern auch auf Unternehmen am Anfang der Wertschöpfung für die Herstellung von Elektrobatterien. So befindet sich der weltgrößte Lithiumproduzent Ganfeng sowie mit Ivanhoe einer der weltweit modernsten Kupferproduzenten im Portfolio. Im Fall von Ivanhoe stimmt insbesondere die Anhebung der Produktionsziele kurz nach dem Start der Förderung in der Kupfermine Kamo-Kakula optimistisch. Mit produktspezifischen Problemen hatte dagegen LG Chemical zu kämpfen. LG Chemical wurde aufgrund bestehender Bedenken hinsichtlich der Qualität der Batteriezellen veräußert, auch wenn die Schadenersatzforderungen im Zusammenhang mit den Batterien des Chevrolet Bolt geklärt scheinen.

Im Konsumsektor haben Luxusartikelunternehmen sowie Anbieter hochwertiger Kosmetik weiterhin überzeugt. So konnten LVMH und L'Oreal Wertzuwächse von über 30 Prozent verzeichnen. Beide Unternehmen vermeldeten Umsätze, die deutlich über den Niveaus von vor der Pandemie liegen, und bestätigen damit die gute Positionierung ihrer Marken. Besonders auffällig waren im vergangenen Jahr die Fortschritte von LVMH innerhalb der Schmucksparte nach der vollzogenen Übernahme von Tiffany.

Steigende Transportkosten und Stahlpreise bereiteten Windkraftunternehmen Probleme. Infolgedessen hat Vestas im Verlauf des Jahres die Margenprognose reduzieren müssen. Dies lastete auf der Aktie, auch wenn die langfristigen Perspektiven mit dem politischen Fokus auf erneuerbare Energien unverändert optimistisch stimmen. Mit Blick auf den wachsenden Auftragsbestand für die Wartung von Windkraftanlagen bleibt das Unternehmen Teil des Portfolios.

Mit dem Verlauf der fundamentalen Entwicklung im Aktiensegment fühlt sich das Fondsmanagement in seiner Ausrichtung auf Wachstumstrends wie Cloud-Computing, Elektromobilität, Automatisierung oder die steigende Nachfrage nach Halbleitern über das Jahr voll bestätigt.

Wechselnde Korrelationen mit den Aktienmärkten sorgten 2021 für eine erhöhte Aktivität bei den Anleihen im Fonds. Das sogenannte Re-Opening der Wirtschaft führte in bestimmten Sektoren zu Lieferkettenproblemen und folglich zu einer Knappheit von bestimmten Produkten. Dies mündete in einem Anstieg der Inflation, die von den Notenbanken zunächst als temporäres Phänomen eingestuft wurde. Da sich der Preisanstieg jedoch vielfach stärker als erwartet manifestiert, hat das Fondsmanagement im Jahresverlauf die Duration des Anleihenportfolios um 1½ Jahre auf im Tief 3,5 reduziert. Die Ausrichtung der Anleihen blieb somit bis zum November von Vorsicht geprägt. Im vierten Quartal des Jahres sind die Erwartungen der Marktteilnehmer im Hinblick auf die zukünftige Geldpolitik zunehmend in Richtung Zinssteigerungen sowie eines baldigen Endes des Anleihenkaufprogramms geschwenkt. Diese Prognose deckt sich mit Äußerungen der Federal Reserve, die erste Zinsschritte im Jahr 2022 in Aussicht stellte. Auch wenn die US-Notenbank infolge höherer Inflation die Zinsen erhöht, scheint der Spielraum für deutliche Zinsanhebungen angesichts struktureller Probleme wie der hohen Staatsverschuldung begrenzt. Dies zeigt sich auch in der negativen Realverzinsung sowie einer Verflachung der Zinskurve am langen Ende. Insbesondere in der Eurozone sollte es aufgrund starker deflationärer Treiber auf absehbare Zeit keine Zinserhöhungen geben. Daher wurde die Duration zum Jahresende wieder auf rund 4,5 erhöht. Aufgrund geringer Risikoaufschläge wurde die Qualität des Rentenportfolios weiter in den Fokus gerückt. Es folgte eine Umschichtung von Unternehmensanleihen in Staatsanleihen. Das durchschnittliche Rating verbesserte sich dadurch auf AA-. Zur stärkeren Diversifikation sind Fremdwährungsanleihen in Schweizer Franken sowie australischen Dollar in den Fonds aufgenommen worden. Dagegen wurde das Engagement in US-Dollar-Bonds im Vergleich zum Vorjahr reduziert. Die Nettofremdwährungsquote des Fonds wurde über das gesamte Jahr nahe der maximalen Obergrenze von 30 Prozent allokiert und betrug zum Jahresende rund 27 Prozent. Dies resultiert aus der langfristigen Erwartung einer Euro-Schwäche aufgrund der Überalterung der Gesellschaft und folglich eines geringen Trendwachstums in der Eurozone.

### MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Im Jahr 2021 hat die MainFirst - Global Equities Fund-Strategie die langfristige Zielsetzung zweistelliger Renditen erneut bestätigt. Aus relativer Perspektive konnte der Wertzuwachs der Benchmark im Jahr 2021 zwar nicht erreicht werden, jedoch liegt die Anlagestrategie im langfristigen Vergleich deutlich vor dem Vergleichsindex. Mit knapp 2 Prozent trugen Absicherungsmaßnahmen, die unter dem Aspekt der absoluten Risikobegrenzung notwendig erscheinen, negativ zur Performance bei. Fremdwährungen zeigten dagegen einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung, da der Euro insbesondere gegenüber dem sogenannten Dollar-Block zur Schwäche neigte.

Auch wenn sich zu Jahresbeginn die Anleger auf Zykliker wie den Öl- und Gassektor stürzten, hat man es hier immer noch mit zyklisch-volatilen Geschäftsmodellen zu tun, die strukturell durch langfristige Klimaziele bedroht sind. Folglich liegt der Fokus bei der Titelauswahl nicht auf den konjunkturellen Zyklen, sondern auf strukturellen Wachstumstrends. So dürften beispielsweise übergeordnete Trends wie Digitalisierung, die Verlagerung der Konsumausgaben ins Internet, erneuerbare Energien oder auch die Dekarbonisierung der Industrie trotz einer möglichen konjunkturellen Wachstumsabschwächung ein solides Wachstum verzeichnen. Eine entsprechende Aktienallokation in diesen Investmentthemen bietet zudem den Vorteil geringerer ESG-Risiken unter Umwelt-, Gesundheit- sowie ethischen Grundsätzen.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Unter den Einzeltiteln konnten im Jahresverlauf insbesondere Halbleiterunternehmen wie z.B. ASML oder Infineon überzeugen. Die Knappheit hochwertiger Halbleiter sorgte für eine Verschiebung der Preissetzungsmacht zugunsten der Anbieter. Die global führende Position im Bereich der Prozessoren für die Steuerung von Elektrobatterien wird bei Infineon durch neue Kapazitäten in Villach zur rechten Zeit untermauert. ASML hat mit seinen Maschinen zur Herstellung von Halbleitern eine Quasi-Monopolstellung. Zudem helfen diese mit der EUV-Technologie dabei, die Produktionskosten weiter zu senken. Das organische Umsatzwachstum von ASML von zuletzt 44 Prozent bestätigte entsprechend den Trend von zusätzlichen Investitionen in neue Fertigungskapazitäten zur Bewältigung des Chipmangels. Den stärksten Einzelaktienbeitrag konnte Nvidia beisteuern. Das Unternehmen hat mit über 60 Prozent Umsatzwachstum im vergangenen Jahr von der Nachfrage nach leistungsstarke Grafikprozessoren profitiert. Wesentliche Anwendungsgebiete wie Rechenzentren oder Online-Gaming zeigten trotz einer hohen Lockdown-bedingten Vergleichsbasis aus dem Vorjahr keine Anzeichen für eine Nachfrageabschwächung. Auf der negativen Seite zeigte sich das Investment in SK Hynix, das von der Sorge über fallende DRAM-Preise einen Rückgang des Aktienkurses von rund 17 Prozent zu verzeichnen hatte. Wir haben die Positionen veräußert und somit die Verluste begrenzt.

Die Unternehmen der sogenannten Gig-Economy Delivery Hero und DIDI Global Inc. leisteten negative Beiträge zur Fondsentwicklung. Eine Verschärfung der Regulierung hat in diesem Fall die Anleger besorgt. Aufgrund der hieraus schwer prognostizierbaren Auswirkungen auf das Grundgeschäft wurde DIDI veräußert.

Das Investmentthema Elektromobilität wird nicht nur politisch durch den Ausbau der Ladeinfrastruktur gefördert, sondern ist auch unter dem Aspekt einer Ausweitung der Produktvielfalt bei Konsumenten zunehmend gefragt. Auf Basis der monatlichen Absatzzahlen erreichte der Anteil elektrifizierter Fahrzeuge in Deutschland wie auch China zuletzt über 15 Prozent und liegt damit deutlich oberhalb einiger Prognosen an den Börsen. Um von der Elektrifizierung von PKWs zu profitieren, setzt das Fondsmanagement nicht nur auf vertikal integrierte Automobilhersteller wie z.B. Tesla und BYD, sondern auch auf Unternehmen am Anfang der Wertschöpfung für die Herstellung von Elektrobatterien. So befindet sich der weltgrößte Lithiumproduzent Ganfeng sowie mit Ivanhoe einer der weltweit modernsten Kupferproduzenten im Portfolio. Im Fall von Ivanhoe stimmt insbesondere die Anhebung der Produktionsziele kurz nach dem Start der Förderung in der Kupfermine Kamo-Kakula optimistisch. Mit produktspezifischen Problemen hatte dagegen LG Chemical zu kämpfen. LG Chemical wurde aufgrund bestehender Bedenken hinsichtlich der Qualität der Batteriezellen veräußert, auch wenn die Schadenersatzforderungen im Zusammenhang mit den Batterien des Chevrolet Bolt geklärt scheinen.

Im Konsumsektor haben Luxusartikelunternehmen sowie Anbieter hochwertiger Kosmetik weiterhin überzeugt. So konnten LVMH und L'Oreal Wertzuwächse von über 30 Prozent verzeichnen. Beide Unternehmen vermeldeten Umsätze, die deutlich über den Niveaus von vor der Pandemie liegen, und bestätigen damit die gute Positionierung ihrer Marken. Besonders auffällig waren im vergangenen Jahr die Fortschritte von LVMH innerhalb der Schmucksparte nach der vollzogenen Übernahme von Tiffany.

Steigende Transportkosten und Stahlpreise bereiteten Windkraftunternehmen Probleme. Infolgedessen hat Vestas im Verlauf des Jahres die Margenprognose reduzieren müssen. Dies lastete auf der Aktie, auch wenn die langfristigen Perspektiven mit dem politischen Fokus auf erneuerbaren Energien unverändert optimistisch stimmen. Mit Blick auf den wachsenden Auftragsbestand für die Wartung von Windkraftanlagen bleibt das Unternehmen Teil des Portfolios.

Mit dem Verlauf der fundamentalen Entwicklung fühlt sich das Fondsmanagement in seiner Ausrichtung auf Wachstumstrends wie Cloud-Computing, Elektromobilität, Automatisierung, Marken- und Luxusprodukte oder die steigende Nachfrage nach Halbleitern über das Jahr voll bestätigt.

### MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Im Jahr 2021 hat die MainFirst - Global Equities Unconstrained-Strategie die langfristige Zielsetzung zweistelliger Renditen erneut bestätigt. Aus relativer Perspektive konnte der Wertzuwachs der Benchmark im Jahr zwar nicht erreicht werden, jedoch liegt die Anlagestrategie im langfristigen Vergleich deutlich vor dem Vergleichsindex. Fremdwährungen zeigten dagegen einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung, da der Euro insbesondere gegenüber dem sogenannten Dollar-Block zur Schwäche neigte.

Auch wenn sich zu Jahresbeginn die Anleger auf Zykler wie den Öl- und Gassektor stürzten, handelt es sich immer noch um zyklisch-volatile Geschäftsmodelle, die strukturell durch langfristige Klimaziele bedroht sind. Folglich liegt der Fokus bei der Titelauswahl nicht auf den konjunkturellen Zyklen, sondern auf strukturellen Wachstumstrends. So dürften beispielsweise übergeordneten Trends wie Digitalisierung, die Verlagerung der Konsumausgaben ins Internet, Erneuerbare Energien oder auch die Dekarbonisierung der Industrie trotz einer möglichen konjunkturellen Wachstumsabschwächung ein solides Wachstum verzeichnen. Eine entsprechende Aktienallokation in diesen Investmentthemen bietet zudem den Vorteil geringerer ESG-Risiken unter Umwelt-, Gesundheit- sowie ethischen Gesichtspunkten.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Unter den Einzeltiteln konnten im Jahresverlauf insbesondere Halbleiterunternehmen wie z.B. ASML oder Infineon überzeugen. Die Knappheit hochwertiger Halbleiter sorgte für eine Verschiebung der Preissetzungsmacht zugunsten der Anbieter. Die global führende Position im Bereich der Prozessoren für die Steuerung von Elektrobatterien wird bei Infineon durch neue Kapazitäten in Villach zur rechten Zeit untermauert. ASML hat mit seinen Maschinen zur Herstellung von Halbleitern eine Quasi-Monopolstellung. Zudem helfen diese mit der EUV-Technologie dabei, die Produktionskosten weiter zu senken. Das organische Umsatzwachstum von ASML von zuletzt 44 Prozent bestätigte entsprechend den Trend von zusätzlichen Investitionen in neue Fertigungskapazitäten zur Bewältigung des Chipmangels. Den stärksten Einzelaktienbeitrag konnte Nvidia beisteuern. Das Unternehmen hat mit über 60 Prozent Umsatzwachstum im laufenden Jahr von der Nachfrage nach leistungsstarken Grafikprozessoren profitiert. Wesentliche Anwendungsgebiete wie Rechenzentren oder Online-Gaming zeigten trotz einer hohen Lockdown-bedingten Vergleichsbasis aus dem Vorjahr keine Anzeichen für eine Nachfrageabschwächung. Auf der negativen Seite zeigte sich das Investment in SK Hynix, das von der Sorge über fallende DRAM-Preise einen Rückgang des Aktienkurses von rund 17 Prozent zu verzeichnen hatte. Wir haben die Positionen veräußert und somit die Verluste begrenzt.

Die Unternehmen der sogenannten Gig-Economy Delivery Hero und DIDI Global Inc. leisteten negative Beiträge zur Fondsentwicklung. Eine Verschärfung der Regulierung hat in diesem Fall die Anleger besorgt. Aufgrund der hieraus schwer prognostizierbaren Auswirkungen auf das Grundgeschäft wurde DIDI veräußert.

Das Investmentthema Elektromobilität wird nicht nur politisch durch den Ausbau der Ladeinfrastruktur gefördert, sondern ist auch unter dem Aspekt einer Ausweitung der Produktvielfalt bei Konsumenten zunehmend gefragt. Auf Basis der monatlichen Absatzzahlen erreichte der Anteil elektrifizierter Fahrzeuge in Deutschland wie auch China zuletzt über 15 Prozent und liegt damit deutlich oberhalb einiger Prognosen an den Börsen. Um von der Elektrifizierung von PKWs zu profitieren, setzt das Fondsmanagement nicht nur auf vertikal integrierte Automobilhersteller wie z.B. Tesla und BYD, sondern auch auf Unternehmen am Anfang der Wertschöpfung für die Herstellung von Elektrobatterien. So befindet sich der weltgrößte Lithiumproduzent Ganfeng sowie mit Ivanhoe einer der weltweit modernsten Kupferproduzenten im Portfolio. Im Fall von Ivanhoe stimmt insbesondere die Anhebung der Produktionsziele kurz nach dem Start der Förderung in der Kupfermine Kamo-Kakula optimistisch. Mit produktspezifischen Problemen hatte dagegen LG Chemical zu kämpfen. LG Chemical wurde aufgrund bestehender Bedenken hinsichtlich der Qualität der Batteriezellen veräußert, auch wenn die Schadenersatzforderungen im Zusammenhang mit den Batterien des Chevrolet Bolt geklärt scheinen.

Im Konsumsektor haben Luxusartikelunternehmen sowie Anbieter hochwertiger Kosmetik weiterhin überzeugt. So konnten LVMH und L'Oreal Wertzuwächse von über 30 Prozent verzeichnen. Beide Unternehmen vermeldeten Umsätze, die deutlich über den Niveaus von vor der Pandemie liegen, und bestätigen damit die gute Positionierung ihrer Marken. Besonders auffällig waren im vergangenen Jahr die Fortschritte von LVMH innerhalb der Schmucksparte nach der vollzogenen Übernahme von Tiffany.

Steigende Transportkosten und Stahlpreise bereiteten Windkraftunternehmen Probleme. Infolgedessen hat Vestas im Verlauf des Jahres die Margenprognose reduzieren müssen. Dies lastete auf der Aktie, auch wenn die langfristigen Perspektiven mit dem politischen Fokus auf erneuerbaren Energien unverändert optimistisch stimmen. Mit Blick auf den wachsenden Auftragsbestand für die Wartung von Windkraftanlagen bleibt das Unternehmen Teil des Portfolios.

Mit dem Verlauf der fundamentalen Entwicklung fühlt sich das Fondsmanagement in seiner Ausrichtung auf Wachstumstrends wie Cloud-Computing, Elektromobilität, Automatisierung, Marken- und Luxusprodukte oder die steigende Nachfrage nach Halbleitern im Jahresverlauf voll bestätigt.

### MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Mit einem Fokus auf die Megatrends unserer Zeit, wie Digitalisierung, Automation in der Fertigung oder Dekarbonisierung, löst sich der MainFirst - Megatrends Asia bewusst von einem indexorientierten Investmentansatz. Die führende Rolle asiatischer Unternehmen entlang der Wertschöpfungsketten der Halbleiterindustrie, Batteriezellfertigung oder Solarenergie ist unumstritten und bietet nur einige Beispiele, die das Wachstumspotenzial der Region untermauern. Mit einer tiefgreifenden Bottom-up-Analyse setzt das Fondsmanagement fokussiert auf die Unternehmen mit dem Potenzial eines nachhaltigen zweistelligen Umsatzwachstums.

Das Marktumfeld war zur Fondsauflegung durch die Unsicherheiten bezüglich der Immobilienentwickler in China sowie erneute Corona-bedingte Einschränkungen gekennzeichnet.

Der MainFirst - Megatrends Asia entwickelte sich in den ersten zwei Monaten seines Bestehens parallel zu seiner Benchmark.

Die Nachfrage nach Datenprozessoren kann derzeit nicht vollständig bedient werden, und das Angebot dürfte aufgrund des Wachstums digitaler Produkte auf absehbare Zeit knapp bleiben. Daher bilden Investitionen im Bereich der Halbleiterindustrie aktuell einen Schwerpunkt des Fonds. Mit 14 Prozent des Fondsvermögens ist der MainFirst - Megatrends Asia im Investmentthema „Auto der Zukunft“ engagiert. Die politisch geforderte Elektrifizierung von Automobilen setzt sich, wie auch die Absatzzahlen der vergangenen Monate eindrucksvoll unter Beweis stellen, kontinuierlich durch. Von der zunehmenden Anzahl attraktiver E-Autos dürften unter anderen die Hersteller von Elektrobatterien wie zum Beispiel CATL oder die Lieferanten von Lithium wie Ganfeng profitieren. Ein weiteres Fokusthema des Fonds ist Robotik/Automation. Im Rahmen der Engpässe in vielen Lieferketten und der globalen Logistikprobleme steigen die Investitionen in automatisierte Fertigung auf lokaler Basis. Dies dürfte den Auftragsbüchern von beispielsweise Keyence oder Shenzhen Inovance zugutekommen. Im Hinblick auf den Anstieg der Pro-Kopf-Einkommen in Asien hat der Fonds gleich zwei Produktkategorien mit überdurchschnittlichem Nachfragewachstum berücksichtigt. So finden sich Sportartikelhersteller wie Li Ning oder aber auch Kosmetikunternehmen wie Shiseido im Fonds wieder.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Auf regionaler Basis bilden derzeit China, Japan, Hongkong, Taiwan und Korea den Kern der Investitionen.

Unter ESG-Aspekten schließt das Anlagekonzept konsequent nicht nachhaltige Unternehmen in Bezug auf Umwelt-, Ethik-, sowie Gesundheitskriterien aus, sodass der Fonds gemäß der europäischen Transparenzverordnung einer Artikel-8-Klassifizierung entspricht.

### MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS & MAINFIRST - EURO VALUE STARS

Thomas Meier, Christos Sitounis

### MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

#### DIE OMNIPRÄSENTE PANDEMIE GEHT IN DIE NÄCHSTE RUNDE

Wir leben im zweiten Jahr der Pandemie, und die Erfahrungen und Erkenntnisse sind zweigeteilt; dies gilt auch für den Kapitalmarkt. Die massiven Hilfs- und Stützungsmaßnahmen haben die Weltwirtschaft vor Schlimmerem bewahrt und eine historisch einmalige Erholung ausgelöst. Die Pandemie bleibt durch ihre Variationen weiterhin schwer vorhersehbar und führt zwischenzeitlich zu volatilen Phasen. Nachfolgend wird das Jahr mit der Wertentwicklung des Fonds noch einmal zusammengefasst und anschließend ein Ausblick für das kommende Jahr gewährt.

Nach dem verheerenden Pandemieausbruch im Jahr 2020 hätte es ohne die massiven Eingriffe durch Staaten und Notenbanken keinen derartigen synchronen globalen Aufschwung im ersten Halbjahr 2021 gegeben. Die Erholung wurde mit hohen Schuldenständen finanziert, wobei die Inflation aufgrund von Lieferengpässen und steigenden Materialpreisen empfindlich zugenommen hat. Endverbraucher und Investoren erleben Teuerungsraten von teilweise über fünf Prozent. Infolgedessen haben die Federal Reserve (Fed) und die EZB angekündigt, ihre Anleihenkaufprogramme zu verringern. Des Weiteren hat die Fed drei potenzielle Zinsschritte für 2022 angekündigt und somit die Zinswende eingeleitet. Dennoch bleibt es vor dem Hintergrund der Omikron-Virus-Variante und der hohen Staatsschulden fraglich, ob die Fed die Zinsen nachhaltig über drei Prozent anheben kann. Infolge der Inflation und der Virus-Variante war die Wertentwicklung im zweiten Halbjahr verhaltener als im ersten.

Regional zeichnet sich eine ähnliche Entwicklung wie im Jahr 2020 ab. Asien und insbesondere China kommen besser durch die Pandemie als Europa und die USA. In China sorgt der angespannte Immobiliensektor rund um den teilweise zahlungsunfähigen Immobilienkonzern Evergrande für Volatilität. Der Bausektor macht ein Viertel des chinesischen BIP-Wachstums aus und könnte die kommunistische Führung zu weiteren Hilfs- bzw. Rettungsmaßnahmen nötigen.

Zu größeren politischen Verschiebungen kam es in Deutschland und Japan. In Deutschland hat sich die linksliberale Regierung um die Sozialdemokraten bei den Wahlen durchsetzen können. In Japan ist der Präsident Shinzo Abe krankheitsbedingt zurückgetreten und wurde durch Yoshihide Suga ersetzt worden.

Der Aktienmarkt hat 2021 erneut ein positives Börsenjahr hingelegt. Der S&P 500 und DAX erzielten für das Gesamtjahr eine Rendite von 28,1 bzw. 15,7 Prozent. Die Anleihenmärkte erholten sich von den Tiefstständen zu Beginn des Jahres. Die zehnjährige US-Staatsanleihe verzeichnete einen Anstieg um 60 Basispunkte auf 1,51 Prozent. Die entsprechende deutsche Staatsanleihe verzeichnete einen Anstieg um 40 Basispunkte auf -0,18 Prozent. Die Rohstoffpreise sind trotz der Pandemie aufgrund von Lieferengpässen und der ungebrochen hohen Nachfrage gestiegen. Das Fass WTI-Rohöl notierte zum Jahresende 30 USD höher bei 77 USD. Neben Rohöl nahmen nahezu alle Rohstoffe, die als Vor- oder Endprodukte dienen, an Wert zu und befeuerten die Inflation auf globaler Ebene. Die Inflationserwartungen für das nächste Jahr liegen für die Eurozone bei 2,4 Prozent und für die USA bei 4,4 Prozent.

Der Jahresbeginn verlief für den gesamten Kapitalmarkt positiv. Die abnehmenden Infektionsraten kombiniert mit den Impfstoffen haben die konjunkturellen Aussichten signifikant aufgehellt. Den Höhepunkt der Wertentwicklung erzielte der Fonds Mitte November. Die wesentlichsten Treiber für diese Entwicklung waren der zyklische Anteil sowie die klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen (KMUs) im Fonds. Mit dem Ausbruch der Omikron-Variante, die eine dreimal höhere Übertragungsrate als die Delta-Variante aufweist, kam es zu einer kurzfristigen Korrektur am Markt. Die Unsicherheit über die Wirkstoffwirksamkeit sowie die drohende Belastung der Gesundheitssysteme führten erneut zu schärferen Schutzmaßnahmen bis hin zu teilweisen Lockdowns. Es kam erneut zu einem stärkeren Verkauf von zyklischen Unternehmen sowie KMUs. Die volatile Phase hielt aufgrund der positiven Erkenntnisse über die Impfstoffwirksamkeit und der unveränderten Hospitalisierungsgeschwindigkeit nur bis zum Jahresende an.

Wir haben die Transaktionswelle am Kapitalmarkt aktiv genutzt und ein paar neue Familienunternehmen in den Fonds aufgenommen. In den Fonds aufgenommen wurden das italienische IT-Unternehmen Seco sowie der Kosmetikzulieferer Intercos. Zudem wurden die Bewertungsabschläge bei dem spanischen Glasflaschenproduzenten Vidrala und dem belgischen Getränkehersteller ABInbev zum Aufbau von Positionen genutzt. Zum Jahresende erreichte der Fonds eine Wertentwicklung von 30,1 Prozent, was einem Alpha von 4 Prozent entspricht. Der Fonds hat innerhalb seiner Vergleichsgruppe das höchste 20-Prozent-Quantil erreicht und die wesentlichen passiven Dividendenfonds geschlagen. Zudem hat der Fonds seine Dividendenhistorie um eine weitere Ausschüttung erweitert. Somit konnte trotz der Pandemie die Dividendenkontinuität für die Anleger gewährleistet werden.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die Rotation aus defensiven Werten hin zu zyklischen Werten hat die Wertentwicklung signifikant beeinflusst. Zudem haben sich unsere KMUs schnell von der Krise erholt und mit ihren dynamischen Kostenanpassungen und ihrer Nischenspezialisierung, mit der sie hohe Preissetzungsmacht genießen, die Wertentwicklung begünstigt. Des Weiteren beobachten wir eine Korrektur bei unprofitablen Wachstumswerten und erwarten im Folgejahr eine ausgeglichene Wertentwicklung gegenüber Value-Titeln.

Wir möchten auch in diesem Jahr besonders auf den ESG-Aspekt des Fonds eingehen. Der MainFirst - Global Dividend Stars wird im neuen Jahr eine Klassifizierung nach Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung erhalten. Der bisherige ESG-Investmentprozess wird um die Ausschlusskriterien Ölsande und Schiefergas, Kohle- und Atomenergie ergänzt. Neben den umfassenden Ausschlusskriterien fokussieren wir uns im Rahmen unserer Dialogstrategie dezidiert auf Governance, um auch die ESG-Strategie unserer Portfoliowerte nachhaltig zu beeinflussen.

Im Jahr 2022 erwarten wir eine Normalisierung von Wirtschaft und Konjunktur. Für die Eurozone sowie für die USA gehen wir von einem moderaten Wachstum von mindestens drei Prozent aus. Das Umsatz- und Gewinnwachstum wird im nächsten Jahr ein vorpandemisches Niveau erreichen, wobei die staatlichen Hilfsmaßnahmen weiterlaufen werden. Wir möchten auf die noch ausstehenden Mittel aus dem europäischen Pandemieprogramm sowie dem US-Infrastrukturprogramm „Build Better Back“ hinweisen. Des Weiteren hat Japan beschlossen, die Konjunktur mit 430 Mrd. EUR zu fördern, und China sollte angesichts des schwächelnden Wachstums aufgrund des Immobilienmarkts auch positiv in den Markt eingreifen. Die Pandemie wird ungeachtet aller Erwartungen eine konstante Unbekannte bleiben, aber die Staaten, die Wirtschaft und die Menschen haben sich an die Lage angepasst. Mit dem erzielten medizinischen Fortschritt sollten auch zukünftige Varianten effektiv bekämpft werden können. Die zyklische Rotation sollte anhalten, wobei wir bereits eine deutliche Korrektur von Wachstumswerten beobachtet haben. Der größte Risikofaktor bleiben die Inflation und die Gefahr einer längeren Stagflationsphase. Wir sind überzeugt, dass unser Fonds auch in diesem Umfeld seine vergangene Wertentwicklung positiv weiterführt. Gleichwohl gilt, dass sich auch auf einer rauen See immer wieder Investmentgelegenheiten auftun.

### MAINFIRST - EURO VALUE STARS

#### DIE OMNIPRÄSENTE PANDEMIE GEHT IN DIE NÄCHSTE RUNDE

Wir leben im zweiten Jahr der Pandemie, und die Erfahrungen und Erkenntnisse sind zweigeteilt; dies gilt auch für den Kapitalmarkt. Die massiven Hilfs- und Stützungsmaßnahmen haben die Weltwirtschaft vor Schlimmerem bewahrt und eine historisch einmalige Erholung ausgelöst. Die Pandemie bleibt durch ihre Variationen weiterhin schwer vorhersehbar und führt zwischenzeitlich zu volatilen Phasen. Nachfolgend wird das Jahr mit der Wertentwicklung des Fonds noch einmal zusammengefasst und anschließend ein Ausblick für das kommende Jahr gewährt.

Nach dem verheerenden Pandemieausbruch im Jahr 2020 hätte es ohne die massiven Eingriffe durch Staaten und Notenbanken keinen derartigen synchronen globalen Aufschwung im ersten Halbjahr 2021 gegeben. Die Erholung wurde mit hohen Schuldenständen finanziert, wobei die Inflation aufgrund von Lieferengpässen und steigenden Materialpreisen empfindlich zugenommen hat. Endverbraucher und Investoren erleben Teuerungsraten von teilweise über fünf Prozent. Infolgedessen haben die Federal Reserve (Fed) und die EZB angekündigt, ihre Anleihenkaufprogramme zu verringern. Des Weiteren hat die Fed drei potenzielle Zinsschritte für 2022 angekündigt und somit die Zinswende eingeleitet. Dennoch bleibt es vor dem Hintergrund der Omikron-Virus-Variante und der hohen Staatsschulden fraglich, ob die Fed die Zinsen nachhaltig über drei Prozent anheben kann. Infolge der Inflation und der Virus-Variante war die Wertentwicklung im zweiten Halbjahr verhaltener als im ersten.

Regional zeichnet sich eine ähnliche Entwicklung wie im Jahr 2020 ab. Asien und insbesondere China kommen besser durch die Pandemie als Europa und die USA. In China sorgt der angespannte Immobiliensektor rund um den teilweise zahlungsunfähigen Immobilienkonzern Evergrande für Volatilität. Der Bausektor macht ein Viertel des chinesischen BIP-Wachstums aus und könnte die kommunistische Führung zu weiteren Hilfs- bzw. Rettungsmaßnahmen nötigen.

Zu größeren politischen Verschiebungen kam es in Deutschland und Japan. In Deutschland hat sich die linksliberale Regierung um die Sozialdemokraten bei den Wahlen durchsetzen können. In Japan ist Präsident Shinzo Abe krankheitsbedingt zurückgetreten und wurde durch Yoshihide Suga ersetzt.

Der Aktienmarkt hat 2021 erneut ein positives Börsenjahr hingelegt. Der STOXX 600 und der DAX erzielten für das Gesamtjahr eine Rendite von 22,1 bzw. 15,7 Prozent. Die Anleihenmärkte erholten sich von den Tiefstständen zu Beginn des Jahres. Die zehnjährige US-Staatsanleihe verzeichnete einen Anstieg um 60 Basispunkte auf 1,51 Prozent. Die entsprechende deutsche Staatsanleihe verzeichnete einen Anstieg um 40 Basispunkte auf -0,18 Prozent. Die Rohstoffpreise sind trotz der Pandemie aufgrund von Lieferengpässen und der ungebrochen hohen Nachfrage gestiegen. Das Fass WTI-Rohöl notierte zum Jahresende 30 USD höher bei 77 USD. Neben Rohöl nahmen nahezu alle Rohstoffe, die als Vor- oder Endprodukte dienen, an Wert zu und befeuerten die Inflation auf globaler Ebene. Die Inflationserwartungen für das nächste Jahr liegen für die Eurozone bei 2,4 Prozent und für die USA bei 4,4 Prozent.

Der Jahresbeginn verlief für den gesamten Kapitalmarkt positiv. Die abnehmenden Infektionsraten kombiniert mit den Impfstoffen haben die konjunkturellen Aussichten signifikant aufgehellt. Den Höhepunkt der Wertentwicklung erzielte der Fonds Mitte November. Die wesentlichsten Treiber für diese Entwicklung waren der zyklische Anteil sowie die klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen (KMUs) im Fonds. Mit dem Ausbruch der Omikron-Variante, die eine dreimal höhere Übertragungsrate als die Delta-Variante aufweist, kam es zu einer kurzfristigen Korrektur am Markt. Die Unsicherheit über die Wirkstoffwirksamkeit sowie die drohende Belastung der Gesundheitssysteme führten erneut zu schärferen Schutzmaßnahmen bis hin zu teilweisen Lockdowns. Es kam erneut zu einem stärkeren Verkauf von zyklischen Unternehmen sowie KMUs. Die volatile Phase hielt aufgrund der positiven Erkenntnisse über die Impfstoffwirksamkeit und der unveränderten Hospitalisierungsgeschwindigkeit nur bis zum Jahresende an.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Im Fonds haben wir die Transaktionswelle und die Bewertungsabschläge von pandemiebetroffenen Unternehmen aktiv genutzt und ein paar neue Titel in den Fonds aufgenommen. In den Fonds aufgenommen wurden die Familienbetriebe Seco (IT-Unternehmen) und Intercos (Kosmetikkonzern) aus Italien sowie das deutsche E-Commerce-Unternehmen AboutYou. Des Weiteren wurden die Bewertungsabschläge bei Vidrala, ABInbev und Hugo Boss genutzt, um größere Positionen aufzubauen.

Zum Jahresende erreichte der Fonds eine Wertentwicklung von 33,8 Prozent, was einem Alpha von 11,6 Prozent entspricht. Die Rotation aus defensiven Werten hin zu zyklischen Werten hat die Wertentwicklung signifikant beeinflusst. Zudem haben sich unsere KMUs schnell von der Krise erholt und mit ihren dynamischen Kostenanpassungen und ihrer Nischenspezialisierung, mit der sie hohe Preissetzungsmacht genießen, die Wertentwicklung begünstigt. Des Weiteren beobachten wir eine Korrektur bei unprofitablen Wachstumswerten und erwarten im Folgejahr eine ausgeglichene Wertentwicklung gegenüber Value-Titeln.

Wir möchten auch in diesem Jahr besonders auf den ESG-Aspekt des Fonds eingehen. Der MainFirst - Euro Value Stars fokussiert sich bei seiner Nachhaltigkeitsstrategie auf den Governance-Aspekt im Rahmen seiner Dialogstrategie, um die ESG-Strategie unserer Portfoliowerte zu beeinflussen bzw. zu verbessern.

Für das Jahr 2022 erwarten wir eine Normalisierung von Wirtschaft und Konjunktur. Für die Eurozone sowie für die USA gehen wir von einem moderaten Wachstum von mindestens drei Prozent aus. Das Umsatz- und Gewinnwachstum wird im nächsten Jahr ein vorpandemisches Niveau erreichen, d.h. niedriges zweistelliges Wachstum, wobei die staatlichen Hilfsmaßnahmen weiterlaufen werden. Wir möchten auf die noch ausstehenden Mittel aus dem europäischen Pandemieprogramm sowie dem US-Infrastrukturprogramm „Build Better Back“ hinweisen. Des Weiteren hat Japan beschlossen, die Konjunktur mit 430 Mrd. EUR zu fördern, und China sollte angesichts des schwächelnden Wachstums aufgrund des Immobilienmarkts auch positiv in den Markt eingreifen. Die Pandemie wird ungeachtet aller Erwartungen eine konstante Unbekannte bleiben, aber die Staaten, die Wirtschaft und die Menschen haben sich an die Lage angepasst. Mit dem erzielten medizinischen Fortschritt sollten auch zukünftige Varianten effektiv bekämpft werden können. Die zyklische Rotation sollte anhalten, wobei wir bereits eine deutliche Korrektur von Wachstumswerten beobachtet haben. Der größte Risikofaktor bleiben die Inflation und die Gefahr einer längeren Stagflationsphase. Wir sind überzeugt, dass unser Fonds auch in diesem Umfeld seine vergangene Wertentwicklung positiv weiterführt. Gleichwohl gilt, dass sich auch auf einer rauen See immer wieder Investmentgelegenheiten auftun.

### MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED & MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

Cornel Bruhin, Roman Kostal, Astrid Vogler

### MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

#### MARKTRÜCKBLICK

Der Verlauf der COVID-19-Pandemie, galoppierende Inflationsraten und Sorgen um hochverschuldete Unternehmen im chinesischen Immobilienmarkt waren die Haupttreiber der Renditen von Anleihen aus Schwellenländern im Jahr 2021.

Massive staatliche Konjunkturprogramme zur Beschleunigung des Weltwirtschaftswachstums und damit verbundene steigende Inflationserwartungen haben einen kräftigen Anstieg der Kapitalmarktrenditen im Verlauf des ersten Quartals ausgelöst. 10-jährige US-Staatsanleihen stiegen von 0,91 Prozent auf 1,74 Prozent, das zweitschlechteste Quartal seit 1980. Dadurch kletterten die Nominalrenditen zum ersten Mal schneller als die erwartete Inflation, was wiederum zum Anstieg der Realrenditen führte und die Perspektiven für Risikoanlagen aus Schwellenländern verschlechterte. Darüber hinaus blieben die Impfprogramme der Schwellenländer hinter denen der Industrieländer zurück. Eine Zunahme der täglichen Neuinfektionen führte in einigen Ländern zu erneuten Beschränkungen. Die deutlich steigenden Renditen von US-Staatsanleihen, das neue Fiskalpaket der Regierung Biden und die größeren Fortschritte der USA bei der Corona-Bekämpfung haben zu einer signifikanten Aufwertung des US-Dollars geführt, was ebenfalls eine Belastung für die Schwellenländer darstellte.

Mit der steigenden Inflationsrate wurde auch die Frage nach einer Reaktion der Notenbanken immer lauter. Doch sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank betonten immer wieder, dass es zunächst kein zeitnahes Zurückführen der Anleihenkäufe geben werde. So setzte sich die Erkenntnis durch, dass die Zentralbanken von einem Schwenk zu einer restriktiveren Geldpolitik noch weit entfernt sind. Dadurch sind die 10-jährigen US-Staatsanleihen über die Sommermonate um 57 BP gefallen und konnten den Monat Juli bei 1,17 Prozent beenden. Der US-Dollar schwächte sich ab, was auch Anleihen aus Schwellenländern Auftrieb gab. Allerdings waren die Nachrichten aus den Schwellenländern nicht nur positiv. Größere Risikoauflschläge wurden in China eingepreist. Anfangs schockte die chinesische Führung die Kapitalmärkte mit strengster Regulierung des privaten Bildungssektors, wodurch dieser Sektor quasi über Nacht komplett eingestampft wurde. Auch Technologieunternehmen standen wegen staatlicher Regulierung massiv unter Druck. Alibaba und Tencent müssen aus wettbewerbstechnischen Gründen ihre Online-Plattformen für externe Anbieter öffnen und sich einer deutlich schärferen Regulierung bei ihren Fintech-Töchtern unterziehen. Der chinesische Immobiliensektor kam unter die Räder, nachdem der Vermögensverwalter Huarong Asset Management mit seinen Jahresergebnissen in Verzug geraten war.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Nachdem die Fed bekannt gegeben hatte, ihre quantitativen Anleihenkaufprogramme in den kommenden Monaten reduzieren zu wollen, kamen Schwellenländeranleihen im September unter verstärkten Verkaufsdruck. Am bemerkenswertesten war die Sitzung der Fed am 22. September, auf der Powell darauf hinwies, dass es „schon bei der nächsten Sitzung“ im November zum „Tapering“ kommen werde und dass dies bis Mitte 2022 abgeschlossen sein könnte. Für eine „hawkische“ Überraschung sorgte allerdings die Verschiebung der Dot-Plots, die zeigte, dass die Fed nun gleichmäßig über 2022 verteilt die Zinsen erhöhen wird (noch im Juni zeigten diese Dot-Plots keine Zinserhöhungen bis 2023). Das Umsteuern der Fed auf einen aggressiveren restriktiven Kurs ließ die Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen substantiell ansteigen. Zudem belastete die Sorge über eine Insolvenz des Immobilienentwicklers China Evergrande Group die Stimmung. Der mit 300 Milliarden US-Dollar hoch verschuldete Immobilienkonzern bekam Liquiditätsschwierigkeiten und konnte seine Schuldner nicht mehr bedienen. Die Unsicherheit über die zukünftige Gangart Pekings und das Schicksal des Immobiliensektors, der rund 30 Prozent der nationalen Wirtschaftsleistung ausmacht, sorgten für einen wahren Ausverkauf des gesamten chinesischen Marktes. Vor allem die Sorgen über eine mögliche Ansteckung durch Evergrande schickten Schockwellen durch den Markt, was dazu führte, dass sich die Spreads bei Namen ausweiteten, die nur wenig oder gar nichts mit dem chinesischen Immobiliensektor zu tun haben.

Zum Jahresende wurde die Entdeckung einer neuen Virusvariante (Omikron) in Südafrika bekannt. Diese Nachricht sowie Powells Aussage, dass die erhöhten Inflationsraten länger anhalten könnten, und seine Ankündigung einer schnelleren Reduzierung der Anleihenkäufe in Verbindung mit vorgezogenen Zinserhöhungen ließen viele EM-Anleger die Risiken weiter reduzieren. Auch die militärischen Aktivitäten Russlands an der Grenze zur Ukraine gaben Anlass zu erhöhter Sorge. Die Beziehungen zwischen beiden Ländern sind seit Jahren extrem angespannt. Im Osten des Landes stehen ukrainische Regierungstruppen und pro-russische Separatisten einander feindlich gegenüber. Die Ukraine wirft Russland zudem vor, einen Umsturzversuch im Land geplant zu haben. Russland bestreitet, die Separatisten dort zu unterstützen und Soldaten in die Ostukraine geschickt zu haben, und erklärte, es habe nicht die Absicht, in die Ukraine einzumarschieren. Diese gefährliche Situation sorgte für substantielle Kapitalabflüsse.

Die Lage in China hat sich dagegen ein wenig entspannt. Politische Anstrengungen und potenzielle monetäre Lockerungsmaßnahmen zur Minderung des Ansteckungsrisikos halfen dem Markt, sich rationaler zu verhalten. Darüber hinaus fanden Immobilien-Entwickler Wege, Liquidität zurückzugewinnen, indem sich einige Emittenten die Finanzierung sicherten. Auch Evergrande hat seine Kuponzahlungen wieder bedient.

Dementsprechend haben sich im Laufe des Jahres die Spreads - gemessen am JPMorgan CEMBI Broad Index - um 14 Basispunkte ausgeweitet. Das IG-Segment fiel um 16 Basispunkte, während sich der HY-Bereich um 60 Basispunkte verschlechterte. Die Länder mit der besten Performance im Jahr 2021 waren Ghana (+23,9 Prozent), Jamaika (+22,9 Prozent) und Bahrain (+10,1 Prozent). Die Länder mit der schlechtesten Performance waren China (-6,6 Prozent), Macau (-2,8 Prozent) und die Ukraine (-2,3 Prozent). Außer Immobilien (-15,1 Prozent) sowie Öl und Gas (-0,16 Prozent) wiesen alle anderen Bereiche positive Ergebnisse aus, wobei Infrastruktur (+3,2 Prozent) und Industriegüter (+2,3 Prozent) zu den Sektoren mit der besten Performance im Laufe des Jahres gehörten.

### FONDS

Das Managementteam der MainFirst - Emerging Markets Fonds hat sich neu formiert. Cornel Bruhin, der die Emerging Markets-Strategien von MainFirst aufgeleitet und bis Ende 2019 hauptverantwortlich mitgestaltet hat, ist zurück und bildet mit Roman Kostal den Kern des Teams. Des Weiteren konnte MainFirst für ihr Emerging Markets Debt-Team mit Andranik Safaryan einen weiteren erfahrenen Portfoliomanager gewinnen. Er managt seit Jahren einen sehr erfolgreichen Emerging Markets-Fonds und wird ab Januar 2022 als Leadmanager der EM-Strategie seine Arbeit aufnehmen. Ab März 2022 wird das Team durch einen Junior-Portfoliomanager ergänzt. Die Analysekompetenzen werden dadurch markant gestärkt. Nachdem zunächst aufgrund von Rücknahmen von Fondsanteilen zunächst das Management der Liquidität im Vordergrund stand, steht nun die optimale Positionierung im Markt wieder im Vordergrund.

Der MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced verzeichnete einen Ertrag von 0,13 Prozent und schnitt damit schlechter ab als der Referenzindex, der das Jahr mit 0,90 Prozent beendete. Dies ist hauptsächlich auf die Verkäufe zur Bedienung der Abflüsse und auf die Positionierung bei chinesischen Immobilienunternehmen zurückzuführen. Im Allgemeinen setzt sich die Performance mehrheitlich aus größeren Preisschwankungen einiger Einzeltitel zusammen. Während sich vor allem die Übergewichtung in China und der Ukraine negativ auf das Gesamtergebnis auswirkte, leisteten Positionen in Ghana (Rohstoffbereich: Kosmos Energy, Tullow Oil) und gute Resultate von Unternehmen in Saudi-Arabien (ACWA Power) und den Arabischen Emiraten (Brooge Petroleum, Shelf Drilling) positive Beiträge.

Vor dem Hintergrund der Unsicherheit bzw. des Ausverkaufs im chinesischen Immobiliensektor haben wir einige Gelegenheiten genutzt und Unternehmensanleihen, die wir unter Risk/Reward-Gesichtspunkten als positiv bewerten (Country Garden, Sands China), neu aufgenommen. Interessante Titel, die wir gekauft haben, sind unter anderem Telefonica Moviles (Neuemission), ein chilenisches Telekommunikationsunternehmen, das sich auf Fest-, Mobilfunk- und Breitbandnetze spezialisiert hat und Kunden auf der ganzen Welt digitale Dienstleistungen anbietet, sowie Movida Europe, eine der größten Autovermietungen und Anbieterin von Transport- und Vertriebsdienstleistungen in Brasilien. Der Sustainability-Linked-Bond ist Teil der Verpflichtung von Movida, die Treibhausgasemissionen bis 2030 um 30% zu reduzieren.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

### AUSBLICK

Mittelfristig bieten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern ein sehr attraktives Risiko/Rendite-Profil und Performancepotenzial. Entweder haben sich Anleihsensegmente immer noch nicht vollständig vom Tief im März 2020 erholt oder werden zu ungerechtfertigt hohen Risiko-Spreads gehandelt. Diese Phase des wirtschaftlichen Zyklus hat ihre eigenen Herausforderungen für riskantere festverzinsliche Anlagen, da sich das Wachstum abschwächt, während die Zentralbanken versuchen, ihre ultra-expansive Geldpolitik zu beenden. Davon sind aber EM-Unternehmen in der Regel weniger betroffen. Die Spreads haben sich mit der Zinserhöhung der Fed häufig positiv entwickelt. Deshalb gehen wir davon aus, dass sich die Spreads im Jahr 2022 verengen werden, mit positiven Erträgen. Der Hauptgegenwind vom chinesischen HY-Immobilienmarkt im Jahr 2021 könnte sich im Zuge einer Stabilisierung des Sektors in einen positiven Beitrag verwandeln und 2022 erfolgreich zur Performance beitragen. Auch rohstoffensible Unternehmen dürften von dem Wirtschaftszyklus profitieren. Wir erwarten, dass die Rohstoffmärkte ihre Rally bei hoher Volatilität der Preise fortsetzen werden. Ähnlich wie im letzten Rohstoffbullmarkt (2001 bis 2011) dürften Schwellenländer und deren Unternehmen stark davon profitieren.

### MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

#### MARKTRÜCKBLICK

Der Verlauf der COVID-19-Pandemie, galoppierende Inflationsraten und Sorgen um hochverschuldete Unternehmen im chinesischen Immobilienmarkt waren die Haupttreiber der Renditen von Anleihen aus Schwellenländern im Jahr 2021.

Massive staatliche Konjunkturprogramme zur Beschleunigung des Weltwirtschaftswachstums und damit verbundene steigende Inflationserwartungen haben einen kräftigen Anstieg der Kapitalmarktrenditen im Verlauf des ersten Quartals ausgelöst. 10-jährige US-Staatsanleihen stiegen von 0,91 Prozent auf 1,74 Prozent, das zweitschlechteste Quartal seit 1980. Dadurch kletterten die Nominalrenditen zum ersten Mal schneller als die erwartete Inflation, was wiederum zum Anstieg der Realrenditen führte und die Perspektiven für Risikoanlagen aus Schwellenländern verschlechterte. Darüber hinaus blieben die Impfprogramme der Schwellenländer hinter denen der Industrieländer zurück. Eine Zunahme der täglichen Neuinfektionen führte in einigen Ländern zu erneuten Beschränkungen. Die deutlich steigenden Renditen von US-Staatsanleihen, das neue Fiskalpaket der Regierung Biden und die größeren Fortschritte der USA bei der Corona-Bekämpfung haben zu einer signifikanten Aufwertung des US-Dollars geführt, was ebenfalls eine Belastung für die Schwellenländer darstellte.

Mit der steigenden Inflationsrate wurde auch die Frage nach einer Reaktion der Notenbanken immer lauter. Doch sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank betonten immer wieder, dass es zunächst kein zeitnahes Zurückführen der Anleihekäufe geben werde. So setzte sich die Erkenntnis durch, dass die Zentralbanken von einem Schwenk zu einer restriktiveren Geldpolitik noch weit entfernt sind. Dadurch sind die 10-jährigen US-Staatsanleihen über die Sommermonate um 57 BP gefallen und konnten den Monat Juli bei 1,17 Prozent beenden. Der US-Dollar schwächte sich ab, was auch den Anleihen aus den Schwellenländern Auftrieb gab. Allerdings waren die Nachrichten aus den Schwellenländern nicht nur positiv. Größere Risikoaufläufe wurden in China eingepreist. Anfangs schockte die chinesische Führung die Kapitalmärkte mit strengster Regulierung des privaten Bildungssektors, wodurch dieser Sektor quasi über Nacht komplett eingestampft wurde. Auch Technologieunternehmen standen wegen staatlicher Regulierung massiv unter Druck. Alibaba und Tencent müssen aus wettbewerbstechnischen Gründen ihre Online-Plattformen für externe Anbieter öffnen und sich einer deutlich schärferen Regulierung bei ihren Fintech-Töchtern unterziehen. Der chinesische Immobiliensektor kam unter die Räder, nachdem der Vermögensverwalter Huarong Asset Management mit seinen Jahresergebnissen in Verzug geraten war.

Nachdem die Fed bekannt gegeben hatte, ihre quantitativen Anleihenkaufprogramme in den kommenden Monaten reduzieren zu wollen, kamen Schwellenländeranleihen im September unter verstärkten Verkaufsdruck. Am bemerkenswertesten war die Sitzung der Fed am 22. September auf der Powell darauf hinwies, dass es „schon bei der nächsten Sitzung“ im November zum „Tapering“ kommen werde und dass dies bis Mitte 2022 abgeschlossen sein könnte. Für eine „hawkische“ Überraschung sorgte allerdings die Verschiebung der Dot-Plots, die zeigte, dass die Fed nun gleichmäßig über 2022 verteilt die Zinsen erhöhen wird (noch im Juni zeigten diese Dot-Plots keine Zinserhöhungen bis 2023). Das Umsteuern der Fed auf einen aggressiveren restriktiveren Kurs ließ die Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen substanzial ansteigen. Zudem belastete die Sorge über eine Insolvenz des Immobilienentwicklers China Evergrande Group die Stimmung. Der mit 300 Milliarden US-Dollar hoch verschuldete Immobilienkonzern bekam Liquiditätsschwierigkeiten und konnte seine Schuldner nicht mehr bedienen. Die Unsicherheit über die zukünftige Gangart Pekings und das Schicksal des Immobiliensektors, der rund 30 Prozent der nationalen Wirtschaftsleistung ausmacht, sorgten für einen wahren Ausverkauf des gesamten chinesischen Marktes. Vor allem die Sorgen über eine mögliche Ansteckung durch Evergrande schickte Schockwellen durch den Markt, was dazu führte, dass sich die Spreads bei Namen ausweiteten, die nur wenig oder gar nichts mit dem chinesischen Immobiliensektor zu tun haben.

Zum Jahresende wurde die Entdeckung einer neuen Virusvariante (Omikron) in Südafrika bekannt. Diese Nachricht sowie Powells Aussage, dass die erhöhten Inflationsraten länger anhalten könnten, und seine Ankündigung einer schnelleren Reduzierung der Anleihenkäufe in Verbindung mit vorgezogenen Zinserhöhungen, ließen viele EM-Anleger die Risiken weiter reduzieren. Auch die militärischen Aktivitäten Russlands an der Grenze zur Ukraine gaben Anlass zu erhöhter Sorge. Die Beziehungen zwischen beiden Ländern sind seit Jahren extrem angespannt. Im Osten des Landes stehen ukrainische Regierungstruppen und pro-russische Separatisten einander feindlich gegenüber. Die Ukraine wirft Russland zudem vor, einen Umsturzversuch im Land geplant zu haben. Russland bestreitet, die Separatisten dort zu unterstützen und Soldaten in die Ostukraine geschickt zu haben, und erklärte, es habe nicht die Absicht, in die Ukraine einzumarschieren. Diese gefährliche Situation sorgte für substanziale Kapitalabflüsse.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die Situation in China hat sich dagegen ein wenig entspannt. Politische Anstrengungen und potenzielle monetäre Lockerungsmaßnahmen das Ansteckungsrisiko zu mindern, halfen dem Markt sich rationaler zu verhalten. Darüber hinaus fanden Immobilien-Entwickler Wege, Liquidität zurückzugewinnen, indem sich einige Emittenten die Finanzierung sicherten. Auch Evergrande hat seine Kuponzahlungen wieder bedient.

Dementsprechend haben sich im Laufe des Jahres die Spreads - gemessen am JPMorgan CEMBI Broad Index - um 14 Basispunkte ausgeweitet. Das IG-Segment fiel um 16 Basispunkte, während sich der HY-Bereich um 60 Basispunkte verschlechterte. Die Länder mit der besten Performance im Jahr 2021 waren Ghana (+23,9 Prozent), Jamaika (+22,9 Prozent) und Bahrain (+10,1 Prozent). Die Länder mit der schlechtesten Performance waren China (-6,6 Prozent), Macau (-2,8 Prozent) und die Ukraine (-2,3 Prozent). Außer Immobilien (-15,1 Prozent) sowie Öl und Gas (-0,16 Prozent) wiesen alle anderen Bereiche positive Ergebnisse aus, wobei Infrastruktur (+3,2 Prozent) und Industriegüter (+2,3 Prozent) zu den Sektoren mit der besten Performance im Laufe des Jahres gehörten.

### FONDS

Das Managementteam der MainFirst - Emerging Markets Fonds hat sich neuformiert. Cornel Bruhin, der die Emerging Markets-Strategien von MainFirst aufgeleitet und bis Ende 2019 hauptverantwortlich mitgestaltet hat, ist zurück und bildet mit Roman Kostal den Kern des Teams. Des Weiteren konnte MainFirst für ihr Emerging Markets Debt-Team mit Andranik Safaryan einen weiteren erfahrenen Portfoliomanager gewinnen. Er managt seit Jahren einen sehr erfolgreichen Emerging Markets-Fonds und wird ab Januar 2022 als Leadmanager der EM-Strategie seine Arbeit aufnehmen. Ab März 2022 wird das Team durch einen Junior-Portfoliomanager ergänzt. Die Analysekompetenzen werden dadurch markant gestärkt. Nachdem aufgrund von Rücknahmen von Fondsanteilen zunächst das Management der Liquidität im Vordergrund stand, steht nun die optimale Positionierung im Markt wieder im Vordergrund.

Der MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund verzeichnete einen Ertrag von 0,36 Prozent und schnitt damit schlechter ab als der Referenzindex, der das Jahr mit 2,07 Prozent beendete. Dies ist hauptsächlich auf die Verkäufe zur Bedienung der Abflüsse und auf die Positionierung bei chinesischen Immobilienunternehmen zurückzuführen. Im Allgemeinen setzt sich die Performance mehrheitlich aus größeren Preisschwankungen von einigen Einzeltiteln zusammen. Während sich vor allem die Übergewichtung in China und der Ukraine negativ auf das Gesamtergebnis ausgewirkt, leisteten Positionen in Ghana (Rohstoffbereich: Kosmos Energy, Tullow Oil) und gute Resultate von Unternehmen in Saudi-Arabien (ACWA Power) und den Arabischen Emiraten (Brooge Petroleum, Shelf Drilling) positive Beiträge.

Vor dem Hintergrund der Unsicherheit bzw. des Ausverkaufs im chinesischen Immobiliensektor haben wir einige Gelegenheiten genutzt und Unternehmensanleihen, die wir aus Risk/Reward-Gesichtspunkten als positiv bewerten (Country Garden, Sands China), neu aufgenommen. Interessante Titel, die wir gekauft haben, sind unter anderem Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A.S., ein türkischer Hafengebäudebetreiber, der sämtliche Hafendienste anbietet, sowie Movida Europe, eine der größten Autovermietungen und Anbieterin von Transport- und Vertriebsdienstleistungen in Brasilien. Der Sustainability-Linked-Bond ist Teil der Verpflichtung von Movida, die Treibhausgasemissionen bis 2030 um 30% zu reduzieren.

### AUSBLICK

Mittelfristig bieten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern ein sehr attraktives Risiko/Rendite-Profil und Performancepotenzial. Entweder haben sich Anleihsensegmente immer noch nicht vollständig vom Tief im März 2020 erholt oder werden zu ungerechtfertigt hohen Risiko-Spreads gehandelt. Diese Phase des wirtschaftlichen Zyklus hat ihre eigenen Herausforderungen für riskantere festverzinsliche Anlagen, da sich das Wachstum abschwächt, während die Zentralbanken versuchen ihre ultra-expansive Geldpolitik zu beenden. Davon sind aber EM-Unternehmen in der Regel weniger betroffen. Die Spreads haben sich mit der Zinserhöhung der Fed häufiger positiv entwickelt. Deshalb gehen wir davon aus, dass sich die Spreads im Jahr 2022 verengen werden, mit positiven Erträgen. Der Hauptgegenwind vom chinesischen HY-Immobilienmarkt im Jahr 2021 könnte sich im Zuge einer Stabilisierung des Sektors in einen positiven Beitrag verwandeln und 2022 erfolgreich zur Performance beitragen. Auch rohstoffensible Unternehmen dürften von dem Wirtschaftszyklus profitieren. Wir erwarten, dass die Rohstoffmärkte ihre Rally bei hoher Volatilität der Preise fortsetzen werden. Ähnlich wie im letzten Rohstoffbullmarkt (2001 bis 2011) dürften Schwellenländer und deren Unternehmen stark davon profitieren.

### MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND:

Fondsmanager: ETHENEA Independent Investors S.A.

Während schon das Jahr 2020 mit einer Börsenrallye endete, sorgten auch die folgenden 10 Monate des Jahres 2021 für Optimismus bei den Anlegern. Deutliche Fortschritte bei der Eindämmung der Pandemie, fortlaufende Unterstützung der globalen Zentralbanken, sowie auch diverse Stimulus- und COVID-19-Hilfsprogramme der Regierungen, sind sicherlich nur einige der wichtigsten Faktoren und Gründe hierfür. Daraus resultierte eine signifikante Verbesserung des wirtschaftlichen Ausblicks, insbesondere in den Vereinigten Staaten. Supply-Chain-Engpässe, eine Energiekrise in Europa und UK sowie steigende Inflationserwartungen und die damit verbundenen Bedenken auslaufender geldpolitischer Programme und steigender Zinsen konnten diese Tendenz auch nur temporär bremsen. Diese Gemengelage führte insbesondere zu einem freundlicheren Marktumfeld für Aktien. Im Verlauf der letzten 12 Monate kam es aufgrund veränderter Rahmenbedingungen, insbesondere von der Zinsseite aber auch wiederholter Supply-Chain-Bottlenecks, zu Verschiebungen innerhalb der bevorzugten Sektoren und Themen, wie zum Beispiel Energie, Industrie, Metalle, Banken und Versicherungen, aber auch Halbleiter und IT-Unternehmen. Dies begründet sich durch die geringere Zinssensitivität der Geschäftsmodelle und der aktuell hohen Nachfrage der Produkte. In diesem Zeitraum kam es zu erheblichen regionalen

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Performanceunterschieden. Die durch die geld- und fiskalpolitischen Stimulusprogramme erzielte und begründete wirtschaftliche Erholung in den USA (S&P 500 YTD für 2021 bei 28,1%) bot Anlegern ein attraktives Umfeld für Investments. Mit dieser Entwicklung konnten die anderen großen Wirtschaftsräume - wenn überhaupt - nur im Ansatz mithalten. Nebenwerte werden in der Regel in einem Umfeld steigender Zinsen bevorzugt. In Europa kann von solchen Zinstendenzen erst mit Beginn des neuen Jahres 2022 gesprochen werden, sodass die Entwicklung in 2021 nur auf den Sog der US-Zinsen zurückzuführen ist. Trotz regulatorischer Anstrengungen ist das hohe Interesse an Kryptowährungen als eine Reflektion der erhöhten Risikobereitschaft der Investoren zu werten, die natürlich auch die Hoffnung auf die vollständige Wiedereröffnung der Weltwirtschaft und Rückkehr zur Normalität widerspiegelt. Der MainFirst - Total Return European Equity Fund ist stark in das Jahr gestartet und konnte in dem positiven Marktumfeld für Nebenwerte gut partizipieren. So lag die Performance des Fonds für das Jahr 2021 bei 9,6%.

*Was wird uns in 2022 erwarten...*

Für Vermögensverwalter wird dieses Jahr, eine erneute Herausforderung sein. Eine höhere Inflation wird die Zentralbanken dazu veranlassen, die geldpolitische Unterstützung, die sie der Weltwirtschaft bisher gewährt haben, zu verlangsamen, zu stoppen und möglicherweise rückgängig zu machen, so dass die Finanzmärkte schwieriger zu navigieren sein werden. Die Pandemie wird nach unserer Einschätzung auslaufen und eine Reihe politischer Spannungen (wie aktuell in der Ukraine) sind nach wie vor offensichtlich und könnten die Märkte zusätzlich beeinflussen. Die andauernden Spannungen mit Blick auf die Ukraine und auch nordkoreanische Raketentests haben auch weiterhin geopolitisches Konfliktpotential. Dies sollte sich in 2022 potentiell in einer insgesamt höheren Volatilität der Finanzmärkte ausdrücken, sodass es einer auch weiterhin ruhigen, besonnenen und erfahrenen Hand bedarf.

Strassen, im März 2022

Das Fondsmanagement für den Verwaltungsrat des Fonds

# MAINFIRST

## Konsolidierter Jahresbericht der MainFirst, SICAV mit den Teilfonds

MainFirst - Euro Value Stars, 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, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst - Total Return European Equity Fund, MainFirst - Contrarian Opportunities <sup>4)</sup> und MainFirst - Megatrends Asia

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	2.783.565.267,97
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.374.611.121,33)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	98.513.788,07
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.056.401,84
Zinsforderungen	6.601.278,72
Dividendenforderungen	10.577.316,40
Forderungen aus Absatz von Aktien	6.166.972,63
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.036.877,87
Forderungen aus Devisengeschäften	5.404.002,33
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	5,74
	<b>2.914.921.911,57</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-3.978.074,08
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-850.419,39
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-15.294,78
Zinsverbindlichkeiten	-123.044,96
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.622.465,05
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.408.147,05
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-3.664.326,59
	<b>-15.661.771,90</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>2.899.260.139,67</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Pauschalgebühr und Taxe d'abonnement.

4) Der Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities wurde zum 27. April 2021 in den Teilfonds MainFirst - Absolute Return Multi Asset übertragen.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum Devisenkurs per 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,1330 USD.

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.881.655.455,72
Ordentlicher Nettoertrag	23.307.489,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	21.182.982,03
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.128.236.743,79
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities	3.767.776,78
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.505.421.485,40
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklassen D-Aktien und P-Aktien des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities <sup>1)</sup>	-418.470,83
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse V-Aktien des Teilfonds MainFirst - Absolute Return Multi Asset <sup>2)</sup>	-12.897,17
Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse X1-Aktien des Teilfonds Total Return European Equity Fund <sup>3)</sup>	-10.355,59
Realisierte Gewinne	386.264.753,83
Realisierte Verluste	-178.308.038,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	125.117.679,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	21.373.303,65
Ausschüttung	-3.707.021,29
Fusionserlös MainFirst - Contrarian Opportunities <sup>4)</sup>	-3.767.776,78
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.899.260.139,67</b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklassen D-Aktien und P-Aktien des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities wurden am 19. April 2021 liquidiert.

<sup>2)</sup> Die Aktienklasse V-Aktien des Teilfonds MainFirst - Absolute Return Multi Asset wurde am 3. Mai 2021 liquidiert.

<sup>3)</sup> Die Aktienklasse X1-Aktien des Teilfonds MainFirst - Total Return European Equity Fund wurde am 20. Dezember 2021 liquidiert.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities wurde zum 27. April 2021 in den Teilfonds MainFirst - Absolute Return Multi Asset übertragen.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum Devisenkurs per 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,1330 USD.

Das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes wird in der Fondswährung EUR dargestellt, indem die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen, welche in einer anderen Währung als der Fondswährung notieren, mit dem Wechselkurs, der per 31. Dezember 2021 gültig war, umgerechnet werden. Die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen, mit dem entsprechend gültigen Wechselkurs per 31. Dezember 2020, umgerechnet in Fondswährung EUR, entsprachen einem Wert i.H.v. EUR 2.826.449.800,00. Dies entspricht einer Währungsumrechnungsdifferenz von EUR 55.205.655,72.

# MAINFIRST

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	37.813.078,25
Zinsen auf Anleihen	44.163.932,18
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	46.808,76
Bankzinsen	-405.668,97
Erträge aus Wertpapierleihe	291.745,03
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	2.823.713,79
Erträge aus Swing Pricing	1.995.043,17
Sonstige Erträge	3.283.048,98
Ertragsausgleich	-26.683.865,70
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>63.327.835,49</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-285.626,72
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-482,05
Performancevergütung	-617.838,91
Pauschalgebühr	-37.584.366,88
Verwahrstellenvergütung	-15.473,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.837,24
Taxe d'abonnement	-961.416,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-748.896,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-49.771,48
Register- und Transferstellenvergütung	-169.885,51
Staatliche Gebühren	-72.891,07
Gründungskosten	-3.151,16
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-4.987.591,52
Aufwandsausgleich	5.500.883,67
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-40.020.345,53</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>23.307.489,96</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.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum Devisenkurs per 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,1330 USD.

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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	500.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

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

Deutschland	43,00 %
Italien	21,53 %
Frankreich	11,43 %
Österreich	9,81 %
Spanien	6,25 %
Belgien	2,29 %
Niederlande	1,97 %
Wertpapiervermögen	96,28 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36 %
	<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 - EURO VALUE STARS

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

Banken	14,14 %
Investitionsgüter	12,98 %
Transportwesen	12,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,96 %
Automobile & Komponenten	5,90 %
Energie	4,86 %
Hardware & Ausrüstung	4,85 %
Versicherungen	4,35 %
Versorgungsbetriebe	3,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,01 %
Software & Dienste	2,76 %
Groß- und Einzelhandel	2,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,29 %
Immobilien	1,87 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,29 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,58 %
Wertpapiervermögen	96,28 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	1,00	6.432	-133,51	155,74
31.12.2020	0,92	5.766	-97,39	158,73
31.12.2021	1,24	5.851	21,19	211,30

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	64,82	633.939	-118,62	102,25
31.12.2020	59,20	565.007	-7.216,91	104,77
31.12.2021	68,89	491.358	-9.148,48	140,20

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

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

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	67.547.345,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 50.585.746,93)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.859.893,80
Dividendenforderungen	261.973,06
	<u>70.669.212,62</u>
Zinsverbindlichkeiten	-2.816,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-466.867,10
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-73.247,62
	<u>-542.930,80</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>70.126.281,82</b></u>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.236.236,42 EUR
Umlaufende Aktien	5.850,540
Aktienwert	211,30 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.890.045,40 EUR
Umlaufende Aktien	491.358,240
Aktienwert	140,20 EUR

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

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

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	60.111.796,70	915.278,33	59.196.518,37
Ordentlicher Nettoertrag	923.859,50	10.703,84	913.155,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	89.514,43	-56,72	89.571,15
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	117.045,66	117.045,66	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-9.244.336,15	-95.852,87	-9.148.483,28
Realisierte Gewinne	6.448.574,26	102.550,15	6.346.024,11
Realisierte Verluste	-1.475.299,58	-23.401,92	-1.451.897,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.417.278,62	137.144,42	8.280.134,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.737.848,38	72.825,53	4.665.022,85
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>70.126.281,82</b>	<b>1.236.236,42</b>	<b>68.890.045,40</b>

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	C-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.766,170	565.007,080
Ausgegebene Aktien	611,590	0,000
Zurückgenommene Aktien	-527,220	-73.648,840
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.850,540</b>	<b>491.358,240</b>

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1.814.507,34	29.183,54	1.785.323,80
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	3.122,67	46,77	3.075,90
Bankzinsen	-8.789,11	-142,76	-8.646,35
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	64.603,58	1.113,86	63.489,72
Sonstige Erträge	25.520,94	411,81	25.109,13
Ertragsausgleich	-143.639,72	404,14	-144.043,86
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.755.325,70</b>	<b>31.017,36</b>	<b>1.724.308,34</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-7.460,95	-116,20	-7.344,75
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-244,72	-3,15	-241,57
Pauschalgebühr	-753.167,46	-17.351,55	-735.815,91
Taxe d'abonnement	-6.995,97	-554,45	-6.441,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.894,10	-300,99	-17.593,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.584,37	-25,24	-1.559,13
Register- und Transferstellenvergütung	-3.679,75	-57,95	-3.621,80
Staatliche Gebühren	-6.474,71	-109,70	-6.365,01
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-88.089,46	-1.446,87	-86.642,59
Aufwandsausgleich	54.125,29	-347,42	54.472,71
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-831.466,20</b>	<b>-20.313,52</b>	<b>-811.152,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>923.859,50</b>	<b>10.703,84</b>	<b>913.155,66</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>48.857,85</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,85</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,85</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,85</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<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 Zahlstellengebühren.

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Euro Value Stars - A-Aktien seit 17.10.2002	LU0152754726 722755	EUR	14,57%	33,12%	69,47%	152,39%
MainFirst - Euro Value Stars - C-Aktien seit 17.10.2002	LU0152755707 722756	EUR	14,87%	33,82%	72,18%	165,54%

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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 - EURO VALUE STARS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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	43.000	13.000	30.000	53,4800	1.604.400,00	2,29
							<b>1.604.400,00</b>	<b>2,29</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	EUR	89.575	0	89.575	20,4600	1.832.704,50	2,61
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	0	1.000	11.598	182,0000	2.110.836,00	3,01
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	5.000	0	19.300	47,0000	907.100,00	1,29
DE0006062144	Covestro AG	EUR	4.000	7.000	33.000	54,2000	1.788.600,00	2,55
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	36.325	0	290.825	10,5700	3.074.020,25	4,38
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	13.000	14.000	50.000	56,5400	2.827.000,00	4,03
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	5.000	29.438	40,1200	1.181.052,56	1,68
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	9.000	0	18.500	57,1400	1.057.090,00	1,51
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	0	4.973	42.000	46,1500	1.938.300,00	2,76
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	29.000	0	29.000	53,5000	1.551.500,00	2,21
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	19.265	0	19.265	36,8000	708.952,00	1,01
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	20.000	15.000	83,4400	1.251.600,00	1,78
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	12.000	70.000	35,7200	2.500.400,00	3,57
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	31.539	69.000	86,8000	5.989.200,00	8,54
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	16.371	55,0000	900.405,00	1,28
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	31.520	17,6600	556.643,20	0,79
							<b>30.175.403,51</b>	<b>43,00</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	15.000	0	45.200	60,6700	2.742.284,00	3,91
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	0	0	15.000	82,1500	1.232.250,00	1,76
FR0010112524	Nexity	EUR	0	0	31.993	41,0200	1.312.352,86	1,87
FR0013230612	Tikehau Capital S.C.A.	EUR	0	0	60.000	23,0000	1.380.000,00	1,97
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	21.062	30.000	44,9000	1.347.000,00	1,92
							<b>8.013.886,86</b>	<b>11,43</b>
<b>Italien</b>								
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	0	187.243	780.000	4,4900	3.502.200,00	4,99
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	0	0	60.000	18,6300	1.117.800,00	1,59
IT0005331019	Carel Industries S.p.A.	EUR	15.000	25.976	143.095	26,6000	3.806.327,00	5,43
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	0	68.000	12,2200	830.960,00	1,18
IT0005337958	Piovan S.p.A.	EUR	0	0	195.000	10,4500	2.037.750,00	2,91
IT0005438046	SECO S.p.A.	EUR	400.000	20.000	380.000	8,9500	3.401.000,00	4,85
							<b>14.696.037,00</b>	<b>20,95</b>

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

# MAINFIRST - EURO VALUE STARS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	0	34.000	40,6300	1.381.420,00	1,97
							<b>1.381.420,00</b>	<b>1,97</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	26.235	0	75.700	54,2000	4.102.940,00	5,85
AT000000STR1	Strabag SE <sup>2)</sup>	EUR	0	0	32.201	36,6500	1.180.166,65	1,68
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	18.000	48.900	50.000	32,0000	1.600.000,00	2,28
							<b>6.883.106,65</b>	<b>9,81</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A.	EUR	0	208.823	650.000	4,4500	2.892.500,00	4,12
ES0183746314	Vidrala S.A.	EUR	17.250	0	17.250	86,6000	1.493.850,00	2,13
							<b>4.386.350,00</b>	<b>6,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>67.140.604,02</b>	<b>95,70</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Italien</b>								
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	28.929	0	28.929	14,0600	406.741,74	0,58
							<b>406.741,74</b>	<b>0,58</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>406.741,74</b>	<b>0,58</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>67.547.345,76</b>	<b>96,28</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>67.547.345,76</b>	<b>96,28</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>2.859.893,80</b>	<b>4,08</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-280.957,74</b>	<b>-0,36</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>70.126.281,82</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 - EURO VALUE STARS

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.000	7.000
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	0	11.827
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	54.000
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	23.076
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	22.002
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	5.275
DE0007446007	TAKKT AG	EUR	0	19.679
<b>Frankreich</b>				
FR0014005AL0	Antin Infrastructure Partners	EUR	8.824	8.824
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	4.000
<b>Italien</b>				
IT0004764699	Brunello Cucinelli S.P.A.	EUR	0	26.550
<b>Niederlande</b>				
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	10.000
<b>Schweiz</b>				
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	81.003
<b>Spanien</b>				
ES0137650018	Fluidra S.A.	EUR	30.000	70.000
ES0683746996	Vidrala S.A. BZR 17.11.21	EUR	9.000	9.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	95.500
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Spanien</b>				
ES0183746074	Vidrala S.A.	EUR	450	450

## Devisenkurse

Zum 31. Dezember 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keine	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	500.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	USD	EUR	EUR

	<b>C3-Aktien</b>	<b>D-Aktien</b>	<b>R-Aktien</b>	<b>X-Aktien</b>
WP-Kenn-Nr.:	A1XAZH	A1JSPZ	A1XAV6	A1XAV7
ISIN-Code:	LU1006510769	LU0719477936	LU1004823552	LU1004823636
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	500.000,00 USD	500.000,00 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	44,54 %
Schweiz	8,71 %
Frankreich	8,62 %
Österreich	7,44 %
Niederlande	6,57 %
Vereinigtes Königreich	6,26 %
Luxemburg	3,75 %
Island	3,12 %
Dänemark	2,56 %
Italien	1,39 %
Spanien	1,29 %
Irland	1,19 %
Griechenland	0,55 %
Finnland	0,25 %
Wertpapiervermögen	96,24 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	<b>100,00 %</b>

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

Banken	16,38 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	14,10 %
Software & Dienste	10,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,75 %
Versicherungen	9,11 %
Investitionsgüter	7,95 %
Transportwesen	7,04 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,33 %
Groß- und Einzelhandel	3,76 %
Automobile & Komponenten	1,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,39 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,14 %
Telekommunikationsdienste	0,48 %
Immobilien	0,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,05 %
Wertpapiervermögen	96,24 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	<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
31.12.2019	128,75	1.024.339	-111.044,24	106,91
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

### A3-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert USD
31.12.2019	1,23	17.492	-1.610,68	70,09	78,51 <sup>1)</sup>
31.12.2020	0,59	8.714	-511,25	67,92	83,53 <sup>2)</sup>
31.12.2021	2,10	23.082	1.101,64	90,82	102,90 <sup>3)</sup>

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	18,37	155.528	-15.497,30	118,14
31.12.2020	14,18	115.494	-4.142,03	122,80
31.12.2021	16,13	108.435	-920,00	148,72

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	469,93	6.924.775	-129.046,13	67,86
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

### C3-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert USD
31.12.2019	0,53	7.406	-1.067,83	71,68	80,30 <sup>1)</sup>
31.12.2020	0,50	7.104	4,26	69,78	85,82 <sup>2)</sup>
31.12.2021	1,86	19.863	1.030,06	93,66	106,12 <sup>3)</sup>

### D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	4,39	34.950	2.876,58	125,70
31.12.2020	4,57	34.950	0,00	130,68
31.12.2021	5,56	34.950	0,00	159,15

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,1202 USD

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2299 USD

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1330 USD

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

<b>R-Aktien</b>					
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	
31.12.2019	467,44	3.019.207	-115.968,63	154,82	
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	

<b>X-Aktien</b>					
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	
31.12.2019	81,33	593.516	-6.479,12	137,04	
31.12.2020	46,69	327.629	-33.371,45	142,52	
31.12.2021	54,79	315.277	-1.677,69	173,79	

<b>V-Aktien</b>					
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	
31.12.2019	29,79	202.107	3.151,72	147,41	
31.12.2020	48,14	310.867	14.827,22	154,84	
31.12.2021	59,55	314.767	510,32	189,19	

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	1.193.096.530,42
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 945.799.742,68)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	40.462.193,93
Dividendenforderungen	5.898.363,18
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.315.143,45
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.517.981,24
Forderungen aus Devisengeschäften	4.825.902,89
	<b>1.247.116.115,11</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-341.683,85
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-15.294,78
Zinsverbindlichkeiten	-78.041,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-430.947,38
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.830.451,16
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.412.695,38
	<b>-7.109.113,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.240.007.001,37</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Pauschalgebühr und Taxe d'Abonnement.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	187.063.021,96 EUR
Umlaufende Aktien	1.356.352,420
Aktienwert	137,92 EUR

### A3-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.096.452,44 EUR
Umlaufende Aktien	23.082,360
Aktienwert	90,82 EUR
Aktienwert	102,90 USD <sup>1)</sup>

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.126.920,90 EUR
Umlaufende Aktien	108.434,770
Aktienwert	148,72 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	439.394.528,36 EUR
Umlaufende Aktien	4.966.326,260
Aktienwert	88,47 EUR

### C3-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.860.380,58 EUR
Umlaufende Aktien	19.863,030
Aktienwert	93,66 EUR
Aktienwert	106,12 USD <sup>1)</sup>

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.562.287,85 EUR
Umlaufende Aktien	34.950,000
Aktienwert	159,15 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	473.562.796,14 EUR
Umlaufende Aktien	2.336.544,120
Aktienwert	202,68 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.791.025,65 EUR
Umlaufende Aktien	315.276,700
Aktienwert	173,79 EUR

### V-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.549.587,49 EUR
Umlaufende Aktien	314.766,850
Aktienwert	189,19 EUR

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

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.054.582.248,50	179.923.652,48	591.707,10	14.182.456,57
Ordentlicher Nettoertrag	15.790.520,07	1.556.211,31	9.683,21	134.430,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	922.032,27	300.090,77	2.487,25	-1.235,82
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	442.738.002,31	78.646.173,20	1.503.658,30	2.494.441,91
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-502.700.854,06	-112.900.541,86	-402.020,44	-3.414.438,42
Realisierte Gewinne	119.795.963,45	19.669.308,81	337.822,35	1.491.941,82
Realisierte Verluste	-11.715.296,77	-1.974.487,80	-58.430,91	-143.280,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	122.549.963,60	21.743.528,10	117.564,66	1.556.351,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.162.443,84	99.086,95	-6.019,08	-6.026,97
Ausschüttung	-793.134,16	0,00	0,00	-167.719,27
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.240.007.001,37</b>	<b>187.063.021,96</b>	<b>2.096.452,44</b>	<b>16.126.920,90</b>

	C-Aktien EUR	C3-Aktien EUR	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	419.316.319,10	495.638,77	4.567.101,57	340.677.682,12
Ordentlicher Nettoertrag	5.757.979,59	15.965,50	73.068,74	7.063.885,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	223.650,35	1.350,58	0,00	423.287,93
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	97.244.539,90	1.552.016,57	0,00	235.893.173,75
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-166.877.624,41	-521.959,50	0,00	-192.012.899,49
Realisierte Gewinne	42.384.479,16	295.587,09	508.254,48	44.637.419,63
Realisierte Verluste	-4.021.178,93	-49.716,53	-48.982,96	-4.416.043,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	45.210.193,84	85.828,32	521.815,62	42.564.977,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	156.169,76	-14.330,22	-3.049,60	-1.268.688,26
Ausschüttung	0,00	0,00	-55.920,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>439.394.528,36</b>	<b>1.860.380,58</b>	<b>5.562.287,85</b>	<b>473.562.796,14</b>

	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.692.593,17	48.135.097,62
Ordentlicher Nettoertrag	821.023,80	358.272,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.321,94	-12.276,85
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	10.986.705,18	14.417.293,50
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-12.664.397,44	-13.906.972,50
Realisierte Gewinne	4.940.461,42	5.530.688,69
Realisierte Verluste	-476.022,80	-527.153,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.097.603,89	5.652.100,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-22.124,74	-97.461,68
Ausschüttung	-569.494,89	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>54.791.025,65</b>	<b>59.549.587,49</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A3-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.597.910,590	8.713,800	115.493,680	5.835.477,090
Ausgegebene Aktien	636.252,370	19.354,970	18.439,990	1.196.434,560
Zurückgenommene Aktien	-877.810,540	-4.986,410	-25.498,900	-2.065.585,390
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.356.352,420</b>	<b>23.082,360</b>	<b>108.434,770</b>	<b>4.966.326,260</b>

	C3-Aktien Stück	D-Aktien Stück	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.104,090	34.950,000	2.073.728,370	327.628,660
Ausgegebene Aktien	18.907,770	0,000	1.289.793,360	69.016,170
Zurückgenommene Aktien	-6.148,830	0,000	-1.026.977,610	-81.368,130
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>19.863,030</b>	<b>34.950,000</b>	<b>2.336.544,120</b>	<b>315.276,700</b>

	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	310.866,850
Ausgegebene Aktien	85.550,000
Zurückgenommene Aktien	-81.650,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>314.766,850</b>

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	28.020.660,23	4.782.228,83	34.163,99	345.699,12
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	41.854,32	7.312,00	23,66	556,26
Bankzinsen	-186.157,23	-30.466,75	-264,66	-2.301,34
Erträge aus Wertpapierleihe	167.590,01	26.435,12	253,52	2.092,44
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	2.335.074,33	401.679,83	3.130,14	28.411,67
Sonstige Erträge	2.570.187,41	396.487,09	4.176,92	32.901,83
Ertragsausgleich	-2.021.595,95	-909.235,73	8.732,47	-2.943,10
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>30.927.613,12</b>	<b>4.674.440,39</b>	<b>50.216,04</b>	<b>404.416,88</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-82.586,44	-15.077,82	-85,75	-996,22
Performancevergütung	-5.241,36	0,00	-1.458,23	0,00
Pauschalgebühr	-13.932.068,84	-3.302.323,47	-24.039,43	-243.059,11
Taxe d'abonnement	-415.455,53	-102.202,33	-777,47	-7.628,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-193.301,95	-33.682,81	-228,27	-2.416,38
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13.413,57	-2.162,25	-17,94	-167,56
Register- und Transferstellenvergütung	-34.525,08	-5.759,57	-42,31	-433,08
Staatliche Gebühren	-9.023,68	-1.552,87	-10,93	-113,85
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-1.551.040,28	-264.612,92	-2.652,78	-19.350,98
Aufwandsausgleich	1.099.563,68	609.144,96	-11.219,72	4.178,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-15.137.093,05</b>	<b>-3.118.229,08</b>	<b>-40.532,83</b>	<b>-269.986,74</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>15.790.520,07</b>	<b>1.556.211,31</b>	<b>9.683,21</b>	<b>134.430,14</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>1.198.757,71</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,81</b>	<b>1,85</b>	<b>1,80</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>-</b>	<b>0,10</b>	<b>-</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,81</b>	<b>1,85</b>	<b>1,80</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,81</b>	<b>1,95</b>	<b>1,80</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>-</b>	<b>0,10</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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	C-Aktien EUR	C3-Aktien EUR	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	9.847.493,00	30.497,06	117.903,07	10.450.662,27
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	16.685,92	21,83	180,01	13.410,13
Bankzinsen	-65.804,63	-219,45	-786,88	-69.916,97
Erträge aus Wertpapierleihe	58.405,55	221,02	721,02	64.719,67
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	794.252,85	2.743,25	9.751,47	897.603,50
Sonstige Erträge	917.020,35	3.649,54	11.402,38	970.140,01
Ertragsausgleich	-611.624,19	7.597,03	0,00	-527.890,41
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.956.428,85</b>	<b>44.510,28</b>	<b>139.171,07</b>	<b>11.798.728,20</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-28.902,79	-77,44	-339,45	-30.313,16
Performancevergütung	0,00	-2.780,69	0,00	-1.002,44
Pauschalgebühr	-4.872.654,72	-14.147,14	-57.629,93	-3.918.569,68
Taxe d'abonnement	-43.137,06	-144,24	-518,92	-230.103,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-69.469,02	-184,17	-816,75	-69.798,66
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.809,27	-14,50	-57,04	-4.999,20
Register- und Transferstellenvergütung	-12.448,34	-34,97	-146,57	-12.620,50
Staatliche Gebühren	-3.238,57	-8,92	-38,42	-3.262,67
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-551.763,33	-2.205,10	-6.555,25	-568.775,24
Aufwandsausgleich	387.973,84	-8.947,61	0,00	104.602,48
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.198.449,26</b>	<b>-28.544,78</b>	<b>-66.102,33</b>	<b>-4.734.842,62</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.757.979,59</b>	<b>15.965,50</b>	<b>73.068,74</b>	<b>7.063.885,58</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,28</b>	<b>1,33</b>	<b>1,28</b>	<b>1,08</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>0,22</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,28</b>	<b>1,33</b>	<b>1,28</b>	<b>1,08</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,28</b>	<b>1,55</b>	<b>1,28</b>	<b>1,08</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>0,22</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				

<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 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	1.140.882,93	1.271.129,96
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.715,22	1.949,29
Bankzinsen	-7.618,43	-8.778,12
Erträge aus Wertpapierleihe	7.019,41	7.722,26
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	94.613,46	102.888,16
Sonstige Erträge	110.546,64	123.862,65
Ertragsausgleich	22.939,90	-9.171,92
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.370.099,13</b>	<b>1.489.602,28</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-3.255,65	-3.538,16
Performancevergütung	0,00	0,00
Pauschalgebühr	-438.892,32	-1.060.753,04
Taxe d'abonnement	-25.250,89	-5.692,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.899,07	-8.806,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-556,97	-628,84
Register- und Transferstellenvergütung	-1.427,96	-1.611,78
Staatliche Gebühren	-371,25	-426,20
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-63.803,26	-71.321,42
Aufwandsausgleich	-7.617,96	21.448,77
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-549.075,33</b>	<b>-1.131.330,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>821.023,80</b>	<b>358.272,20</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,08</b>	<b>2,05</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,08</b>	<b>2,05</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,08</b>	<b>2,05</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		

<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 Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Top European Ideas Fund - A3-Aktien seit 27.11.2014	LU1006510504 A1XAZF	USD	9,69%	23,19%	69,94%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - A-Aktien seit 16.07.2007	LU0308864023 A0MVL0	EUR	9,27%	22,49%	62,66%	198,66%
MainFirst - Top European Ideas Fund - B-Aktien seit 21.08.2009	LU0308864296 A0MVL1	EUR	9,26%	22,48%	62,65%	198,78%
MainFirst - Top European Ideas Fund - C3-Aktien seit 27.11.2014	LU1006510769 A1XAZH	USD	9,82%	23,65%	72,13%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - C-Aktien seit 16.07.2007	LU0308864965 A0MVL2	EUR	9,55%	23,11%	65,27%	213,71%
MainFirst - Top European Ideas Fund - D-Aktien seit 30.10.2015	LU0719477936 A1JSPZ	EUR	9,55%	23,12%	65,27%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - R-Aktien seit 15.01.2014	LU1004823552 A1XAV6	EUR	9,66%	23,37%	66,31%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - V-Aktien seit 11.05.2016	LU1394739491 A2AGZ6	EUR	9,13%	22,18%	61,40%	---
MainFirst - Top European Ideas Fund - X-Aktien seit 11.05.2016	LU1004823636 A1XAV7	EUR	9,66%	23,37%	66,32%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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	1.951.011	66.000	1.885.011	125,0000	31.686.395,61	2,56
							<b>31.686.395,61</b>	<b>2,56</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005408116	Aareal Bank AG <sup>2)</sup>	EUR	30.899	339.878	763.877	28,7600	21.969.102,52	1,77
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE <sup>2)</sup>	EUR	820.833	0	820.833	20,4600	16.794.243,18	1,35
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	60.000	0	60.000	72,0000	4.320.000,00	0,35
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG <sup>2)</sup>	EUR	23.390	49.773	342.922	182,0000	62.411.804,00	5,03
DE0005168108	Bauer AG <sup>2)</sup>	EUR	131.241	0	325.394	9,9000	3.221.400,60	0,26
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG	EUR	0	0	92.128	6,3400	584.091,52	0,05
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	0	1.161	581.784	57,0000	33.161.688,00	2,67
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	87.854	908.040	4.093.179	10,5700	43.264.902,03	3,49
DE0005565204	Dürr AG <sup>2)</sup>	EUR	19.880	322.289	1.358.226	40,1200	54.492.027,12	4,39
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	296.577	1.182.380	35.399	62,0000	2.194.738,00	0,18
DE000A14KEB5	home24 SE <sup>2)</sup>	EUR	0	562.749	2.306.768	11,6000	26.758.508,80	2,16
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	562.460	50.000	873.221	32,7500	28.597.987,75	2,31
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	173.110	121.646	51.464	86,9000	4.472.221,60	0,36
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	91.897	31,3000	2.876.376,10	0,23
DE0006464506	Leifheit AG <sup>2)</sup>	EUR	122.976	9.469	384.414	36,8000	14.146.435,20	1,14
DE0006052830	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG -VZ-	EUR	0	0	4.500	242,0000	1.089.000,00	0,09
DE0005936124	OHB SE <sup>2)</sup>	EUR	701	0	60.362	36,0000	2.173.032,00	0,18
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA <sup>2)</sup>	EUR	751.786	0	1.110.931	8,0200	8.909.666,62	0,72
DE0007008906	Realtech Ag <sup>2)</sup>	EUR	0	0	159.393	1,2800	204.023,04	0,02
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	54.122	51.151	764.264	86,8000	66.338.115,20	5,35
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	114.751	175.355	631.874	42,5400	26.879.919,96	2,17
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	135.932	0	202.372	24,2000	4.897.402,40	0,39
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	79.893	0	285.312	17,6600	5.038.609,92	0,41
							<b>434.795.295,56</b>	<b>35,07</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000410758	Musti Group Oyj <sup>2)</sup>	EUR	0	361.388	100.514	30,9600	3.111.913,44	0,25
							<b>3.111.913,44</b>	<b>0,25</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014005AL0	Antin Infrastructure Partners	EUR	211.764	197.094	14.670	34,5600	506.995,20	0,04
FR0013447729	Verallia SA	EUR	761.333	507.167	3.389.900	31,3800	106.375.062,00	8,58
							<b>106.882.057,20</b>	<b>8,62</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS495003006	Aegean Airlines S.A.	EUR	350.908	0	1.426.408	4,7500	6.775.438,00	0,55
							<b>6.775.438,00</b>	<b>0,55</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 2021

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	7,3200	585.600,00	0,05
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	908.055	0	908.055	15,5000	14.074.852,50	1,14
							<b>14.660.452,50</b>	<b>1,19</b>
<b>Island</b>								
SE0010413567	Arion Bank hf. <sup>2)</sup>	SEK	0	0	19.774.364	13,4000	25.852.624,77	2,08
							<b>25.852.624,77</b>	<b>2,08</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A. <sup>2)</sup>	EUR	100.000	409.594	690.748	67,4000	46.556.415,20	3,75
							<b>46.556.415,20</b>	<b>3,75</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000303709	Aegon NV	EUR	6.983.097	5.270.277	6.486.307	4,4070	28.585.154,95	2,31
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	407.707	699.458	1.272.212	40,6300	51.689.973,56	4,17
NL0010776944	Brunel International NV	EUR	0	0	93.528	11,3800	1.064.348,64	0,09
							<b>81.339.477,15</b>	<b>6,57</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	63.041	580.029	1.337.626	54,2000	72.499.329,20	5,85
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	700.000	272.295	427.705	41,3500	17.685.601,75	1,43
AT0000720008	Telekom Austria AG <sup>2)</sup>	EUR	79.526	0	79.526	7,6200	605.988,12	0,05
AT0000815402	UBM Development AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	32.070	43,3000	1.388.631,00	0,11
							<b>92.179.550,07</b>	<b>7,44</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG <sup>2)</sup>	EUR	45.877	0	327.826	11,8500	3.884.738,10	0,31
CH0022268228	EFG International AG <sup>2)</sup>	CHF	0	0	786.948	6,9500	5.283.826,30	0,43
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	456.307	544.400	192.932	46,5100	8.668.985,91	0,70
CH0468525222	Medacta Group S.A.	CHF	2.126	3.334	600.001	142,0000	82.311.025,02	6,64
CH0435377954	SIG Combibloc Group AG <sup>2)</sup>	CHF	0	1.638.630	170.414	25,4600	4.191.614,76	0,34
CH0013396012	SKAN Group AG <sup>2)</sup>	CHF	120.000	114.982	5.018	88,6000	429.518,69	0,03
CH0002361068	Starrag Group Holding AG <sup>2)</sup>	CHF	0	0	36.000	46,6000	1.620.712,97	0,13
CH0005795668	Swiss Steel Holding AG <sup>2)</sup>	CHF	1.618.470	63	4.804.107	0,3435	1.594.252,49	0,13
							<b>107.984.674,24</b>	<b>8,71</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A.	EUR	0	1.047.155	3.605.031	4,4500	16.042.387,95	1,29
							<b>16.042.387,95</b>	<b>1,29</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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc. <sup>2)</sup>	GBP	220.178	604.055	8.027.616	2,9100	27.833.149,72	2,24
GB0030913577	BT Group Plc. <sup>2)</sup>	GBP	1.975.317	6.262.986	2.685.490	1,6800	5.375.459,55	0,43
GB00B53P2009	Jupiter Fund Management Plc.	GBP	0	748.242	8.700.222	2,6040	26.993.182,52	2,18
GB00BL9ZF303	Petershill Partners Plc.	GBP	10.909.091	5.565.267	5.343.824	2,7450	17.477.417,94	1,41
							<b>77.679.209,73</b>	<b>6,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.045.545.891,42</b>	<b>84,34</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005104400	ATOSS Software AG <sup>2)</sup>	EUR	120.000	75.570	423.548	217,0000	91.909.916,00	7,41
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	31.540	125.000	383.964	66,5000	25.533.606,00	2,06
							<b>117.443.522,00</b>	<b>9,47</b>
<b>Island</b>								
IS0000028538	Islandsbanki hf.	ISK	15.000.000	0	15.000.000	126,2000	12.839.356,12	1,04
							<b>12.839.356,12</b>	<b>1,04</b>
<b>Italien</b>								
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	1.333.333	105.185	1.228.148	14,0600	17.267.760,88	1,39
							<b>17.267.760,88</b>	<b>1,39</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>147.550.639,00</b>	<b>11,90</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>1.193.096.530,42</b>	<b>96,24</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.193.096.530,42</b>	<b>96,24</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>40.462.193,93</b>	<b>3,26</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>6.448.277,02</b>	<b>0,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.240.007.001,37</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.569.700,00	4.026.951,50	0,32
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	145.400,00	128.130,67	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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	225.000	225.000
<b>Finnland</b>				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	1.229.321	1.229.321
<b>Frankreich</b>				
FR0000051732	Atos SE	EUR	219.557	219.557
FR0000121147	Faurecia SE	EUR	244.059	413.457
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	43.198
FR0013269123	Rubis S.C.A.	EUR	0	118.436
<b>Griechenland</b>				
GRX495003006	Aegean Airlines S.A. BZR 09.06.21	EUR	1.075.500	1.075.500
<b>Italien</b>				
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	724.333	724.333
<b>Niederlande</b>				
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	0	177.172
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	0	2.482.606
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	690.000	690.000
<b>Schweiz</b>				
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	7.200	7.200
CH1110760852	PolyPeptide Group AG	CHF	117.936	117.936
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A1TNWJ4	MPC Münchmeyer Petersen Capital AG	EUR	0	88.131
<b>Irland</b>				
IE0007214426	CPL Resources Plc.	EUR	0	85.192
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00BNTJ3546	Allfunds Group Ltd.	EUR	975.000	975.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A3E5BD8	Bauer AG BZR 21.06.21	EUR	205.081	205.081

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Schweiz</b>				
CH0588832151	Swiss Steel Holding AG	CHF	162.477	162.477
CH0587069664	Swiss Steel Holding AG BZR 16.03.21	CHF	3.185.700	3.185.700

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8393
Dänische Krone	DKK	1	7,4362
Isländische Krone	ISK	1	147,4373
Norwegische Krone	NOK	1	9,9771
Schwedische Krone	SEK	1	10,2495
Schweizer Franken	CHF	1	1,0351
US-Dollar	USD	1	1,1330

# MAINFIRST - GERMANY FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>A-Aktien</b>	<b>B-Aktien</b>	<b>C-Aktien</b>	<b>D-Aktien</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0RAJN	A0RAJP	A0RAJQ	A1JSP0
ISIN-Code:	LU0390221256	LU0390221686	LU0390221926	LU0719478157
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	500.000,00 EUR	500.000,00 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	96,09 %
Luxemburg	0,89 %
Schweiz	0,42 %
Wertpapiervermögen	97,40 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,60 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# MAINFIRST - GERMANY FUND

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

Software & Dienste	22,69 %
Investitionsgüter	15,73 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	11,11 %
Transportwesen	8,82 %
Banken	8,61 %
Groß- und Einzelhandel	7,95 %
Versicherungen	7,00 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,37 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,60 %
Automobile & Komponenten	0,91 %
Hardware & Ausrüstung	0,38 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,13 %
Wertpapiervermögen	97,40 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,60 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	219,00	974.606	-36.145,83	224,71
31.12.2020	180,26	758.713	-44.863,68	237,59
31.12.2021	184,27	652.262	-28.082,15	282,50

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	68,19	666.942	-30.864,34	102,25
31.12.2020	47,55	442.430	-19.764,03	107,48
31.12.2021	48,18	379.772	-7.302,61	126,86

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	54,83	348.959	77.652,40	157,11
31.12.2020	16,90	101.155	-32.177,07	167,02
31.12.2021	20,49	102.626	112,41	199,65

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

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

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	1,14	12.839	-1.008,77	88,61
31.12.2020	1,30	13.992	351,34	93,21
31.12.2021	0,09	817	-1.376,93	110,71

## R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	20,51	204.461	5.884,45	100,32
31.12.2020	27,27	255.151	3.119,12	106,86
31.12.2021	20,41	159.446	-12.292,82	127,99

## X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	6,69	67.560	-27.553,01	98,97
31.12.2020	3,57	34.354	-2.528,61	104,06
31.12.2021	4,58	36.949	252,84	123,89

## V-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	53,34	509.411	-14.952,44	104,72
31.12.2020	0,06	586	-37.575,48	110,41
31.12.2021	0,11	818	28,33	130,95

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	270.931.780,31
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 249.101.429,45)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.788.195,30
Dividendenforderungen	4.026.191,59
Forderungen aus Absatz von Aktien	746.534,35
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	261.419,36
	<b>278.754.120,91</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-221.015,18
Zinsverbindlichkeiten	-8.912,38
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-408.236,19
	<b>-638.163,75</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>278.115.957,16</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Pauschalgebühr und Taxe d'abonnement.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	184.266.281,78 EUR
Umlaufende Aktien	652.261,750
Aktienwert	282,50 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.177.737,34 EUR
Umlaufende Aktien	379.771,710
Aktienwert	126,86 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.488.721,61 EUR
Umlaufende Aktien	102.625,580
Aktienwert	199,65 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	90.496,94 EUR
Umlaufende Aktien	817,390
Aktienwert	110,71 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.408.251,65 EUR
Umlaufende Aktien	159.445,790
Aktienwert	127,99 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.577.405,59 EUR
Umlaufende Aktien	36.948,630
Aktienwert	123,89 EUR

### V-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	107.062,25 EUR
Umlaufende Aktien	817,560
Aktienwert	130,95 EUR

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	276.918.836,72	180.261.295,36	47.552.078,74	16.895.289,13
Ordentlicher Nettoaufwand	-420.875,07	-461.224,33	-120.167,07	50.573,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.428,09	-35.949,84	-15.321,40	2.802,73
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	56.556.619,26	30.705.252,47	3.398.994,27	5.252.645,84
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-105.217.533,96	-58.787.398,48	-10.701.604,08	-5.140.233,15
Realisierte Gewinne	43.393.806,43	28.003.752,62	7.224.162,14	3.031.146,90
Realisierte Verluste	-8.578.794,29	-5.503.705,08	-1.421.478,28	-606.114,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.250.523,84	-3.331.888,98	-877.637,33	-368.272,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	21.085.633,77	13.416.148,04	3.493.663,43	1.370.883,51
Ausschüttungen	-382.639,95	0,00	-354.953,08	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>278.115.957,16</b>	<b>184.266.281,78</b>	<b>48.177.737,34</b>	<b>20.488.721,61</b>

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.304.192,27	27.266.526,77	3.574.740,09	64.714,36
Ordentlicher Nettoaufwand	276,40	90.063,46	20.130,65	-527,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.552,39	61.598,85	795,22	54,92
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	16.574.112,66	597.280,01	28.334,01
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.376.926,00	-28.866.931,32	-344.440,93	0,00
Realisierte Gewinne	64.698,83	4.398.944,55	657.700,71	13.400,68
Realisierte Verluste	-13.167,43	-901.468,43	-130.174,32	-2.686,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	32.115,61	-624.574,08	-78.426,78	-1.839,62
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	82.493,25	2.409.979,19	306.854,21	5.612,14
Ausschüttungen	-633,60	0,00	-27.053,27	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>90.496,94</b>	<b>20.408.251,65</b>	<b>4.577.405,59</b>	<b>107.062,25</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	758.712,500	442.429,860	101.154,560	13.992,390
Ausgegebene Aktien	117.386,270	28.062,030	28.197,710	0,000
Zurückgenommene Aktien	-223.837,020	-90.720,180	-26.726,690	-13.175,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>652.261,750</b>	<b>379.771,710</b>	<b>102.625,580</b>	<b>817,390</b>

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	255.151,040	34.354,200	586,110
Ausgegebene Aktien	144.659,070	5.716,430	231,450
Zurückgenommene Aktien	-240.364,320	-3.122,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>159.445,790</b>	<b>36.948,630</b>	<b>817,560</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	4.536.653,97	2.919.839,72	745.224,69	318.608,07
Bankzinsen	-18.629,66	-12.064,15	-3.125,63	-1.296,91
Erträge aus Wertpapierleihe	20.495,71	13.323,45	3.452,88	1.511,13
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	28.898,58	18.360,90	4.702,65	2.102,12
Sonstige Erträge	76.346,22	48.721,17	12.343,82	5.295,78
Ertragsausgleich	-419.231,36	-189.752,91	-28.074,54	-15.900,33
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.224.533,46</b>	<b>2.798.428,18</b>	<b>734.523,87</b>	<b>310.319,86</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-34.584,16	-22.167,48	-5.654,98	-2.400,24
Pauschalgebühr	-4.346.632,89	-3.025.070,00	-779.839,85	-230.946,05
Taxe d'abonnement	-137.108,35	-93.963,37	-24.002,88	-2.043,89
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-90.714,44	-57.909,99	-14.864,07	-6.311,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.519,07	-3.583,25	-923,85	-397,30
Register- und Transferstellenvergütung	-31.081,10	-19.990,57	-5.162,22	-2.194,35
Staatliche Gebühren	-6.425,83	-4.099,35	-1.055,10	-453,31
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-401.145,96	-258.571,25	-66.583,93	-28.097,68
Aufwandsausgleich	407.803,27	225.702,75	43.395,94	13.097,60
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.645.408,53</b>	<b>-3.259.652,51</b>	<b>-854.690,94</b>	<b>-259.746,53</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-420.875,07</b>	<b>-461.224,33</b>	<b>-120.167,07</b>	<b>50.573,33</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>189.860,52</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,86</b>	<b>1,85</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,86</b>	<b>1,85</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,86</b>	<b>1,85</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<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 Lizenzgebühren.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	4.869,10	477.294,09	69.417,44	1.400,86
Bankzinsen	-30,93	-1.822,20	-284,08	-5,76
Erträge aus Wertpapierleihe	10,50	1.872,89	317,92	6,94
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	9,14	3.284,93	430,03	8,81
Sonstige Erträge	277,14	8.549,95	1.136,30	22,06
Ertragsausgleich	-3.759,56	-180.397,41	-1.541,84	195,23
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.375,39</b>	<b>308.782,25</b>	<b>69.475,77</b>	<b>1.628,14</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-12,83	-3.819,72	-518,63	-10,28
Pauschalgebühr	-6.118,07	-263.713,49	-39.224,64	-1.720,79
Taxe d'abonnement	-42,42	-14.817,57	-2.228,82	-9,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-245,12	-9.997,45	-1.359,10	-27,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6,36	-521,90	-84,67	-1,74
Register- und Transferstellenvergütung	-60,87	-3.190,57	-472,86	-9,66
Staatliche Gebühren	-9,12	-711,05	-95,98	-1,92
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-916,15	-40.745,60	-6.107,04	-124,31
Aufwandsausgleich	6.311,95	118.798,56	746,62	-250,15
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.098,99</b>	<b>-218.718,79</b>	<b>-49.345,12</b>	<b>-2.155,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>276,40</b>	<b>90.063,46</b>	<b>20.130,65</b>	<b>-527,51</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,13</b>	<b>1,13</b>	<b>2,10</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,13</b>	<b>1,13</b>	<b>2,10</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,13</b>	<b>1,13</b>	<b>2,10</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				

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

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

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Germany Fund - A-Aktien seit 05.06.2009	LU0390221256 A0RAJN	EUR	2,56%	18,90%	57,39%	330,12%
MainFirst - Germany Fund - B-Aktien seit 02.01.2014	LU0390221686 A0RAJP	EUR	2,55%	18,90%	57,39%	---
MainFirst - Germany Fund - C-Aktien seit 17.10.2008	LU0390221926 A0RAJQ	EUR	2,83%	19,54%	59,96%	350,98%
MainFirst - Germany Fund - D-Aktien seit 13.11.2014	LU0719478157 A1JSP0	EUR	2,82%	19,57%	60,10%	---
MainFirst - Germany Fund - R-Aktien seit 11.12.2017	LU1004823719 A1XAV8	EUR	2,93%	19,77%	60,93%	---
MainFirst - Germany Fund - X-Aktien seit 11.12.2017	LU1004823800 A1XAV9	EUR	2,93%	19,77%	60,95%	---
MainFirst - Germany Fund - V-Aktien seit 21.07.2017	LU1394739574 A2AGZ7	EUR	2,42%	18,60%	56,15%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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	832.272	17.517	814.755	20,4600	16.669.887,30	5,99
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	30.929	74.923	349.259	72,0000	25.146.648,00	9,04
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	8.899	29.836	61.462	182,0000	11.186.084,00	4,02
DE0005168108	Bauer AG <sup>2)</sup>	EUR	228.262	136.183	547.043	9,9000	5.415.725,70	1,95
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG	EUR	0	0	700.292	6,3400	4.439.851,28	1,60
DE0005232805	Bertrandt AG <sup>2)</sup>	EUR	0	45.256	302.743	57,0000	17.256.351,00	6,20
DE0005407100	CENIT AG	EUR	0	0	830.673	13,8500	11.504.821,05	4,14
DE0006062144	Covestro AG	EUR	32.569	0	32.569	54,2000	1.765.239,80	0,63
DE0007100000	Daimler AG	EUR	36.000	16.000	20.000	67,5900	1.351.800,00	0,49
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	342.105	476.531	990.020	10,5700	10.464.511,40	3,76
DE0005565204	Dürr AG	EUR	32.510	182.973	94.128	40,1200	3.776.415,36	1,36
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	6.444	0	6.444	59,1500	381.162,60	0,14
DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE -VZ- <sup>2)</sup>	EUR	58.630	0	58.630	39,9200	2.340.509,60	0,84
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	211.915	177.371	34.544	48,0900	1.661.220,96	0,60
DE000A1K0201	GESCO AG	EUR	130.735	7.840	335.982	25,5000	8.567.541,00	3,08
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	17.667	12.456	5.211	67,5400	351.950,94	0,13
DE000A14KEB5	home24 SE <sup>2)</sup>	EUR	297.420	2.880	294.540	11,6000	3.416.664,00	1,23
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG <sup>2)</sup>	EUR	142.400	5.933	136.467	53,5000	7.300.984,50	2,63
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	33.798	31.654	285.705	32,7500	9.356.838,75	3,36
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE <sup>2)</sup>	EUR	0	6.606	46.221	33,3000	1.539.159,30	0,55
DE0007193500	Koenig & Bauer AG <sup>2)</sup>	EUR	0	7.400	151.507	31,3000	4.742.169,10	1,71
DE0006292006	KSB SE & Co. KGaA	EUR	545	0	545	462,0000	251.790,00	0,09
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	2.708	0	12.790	368,0000	4.706.720,00	1,69
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	122.797	24.218	98.579	54,5000	5.372.555,50	1,93
DE0006464506	Leifheit AG <sup>2)</sup>	EUR	0	45.784	282.476	36,8000	10.395.116,80	3,74
DE0006052830	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG -VZ-	EUR	0	0	1.340	242,0000	324.280,00	0,12
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	64.725	75.447	71,6000	5.402.005,20	1,94
DE0005936124	OHB SE <sup>2)</sup>	EUR	7.118	6.758	103.649	36,0000	3.731.364,00	1,34
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	0	0	1.683.145	8,0200	13.498.822,90	4,85
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	16.292	162.544	282.726	86,8000	24.540.616,80	8,82
DE0005178008	Softing AG	EUR	0	15.705	154.295	6,8000	1.049.206,00	0,38
DE000A1TNU68	STS Group AG	EUR	0	140.896	72.646	8,1200	589.885,52	0,21
DE0007446007	TAKKT AG <sup>2)</sup>	EUR	83.300	14.041	107.094	15,3600	1.644.963,84	0,59
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	271.163	167.152	191.168	42,5400	8.132.286,72	2,92
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	2.507	5.394	459.052	24,2000	11.109.058,40	3,99
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	138.396	418	643.146	17,6600	11.357.958,36	4,08
							<b>250.742.165,68</b>	<b>90,14</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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	219.701	36.650	67,4000	2.470.210,00	0,89
							<b>2.470.210,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	334	0	98.775	11,8500	1.170.483,75	0,42
							<b>1.170.483,75</b>	<b>0,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>254.382.859,43</b>	<b>91,45</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005104400	ATOSS Software AG <sup>2)</sup>	EUR	0	47.303	37.621	217,0000	8.163.757,00	2,94
DE0005297204	Homag Group AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	12.150	51,5000	625.725,00	0,22
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	7.866	206.028	3.595	66,5000	239.067,50	0,09
DE000A1TNWJ4	MPC Münchmeyer Petersen Capital AG	EUR	0	196.917	2.198.939	3,4200	7.520.371,38	2,70
							<b>16.548.920,88</b>	<b>5,95</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>16.548.920,88</b>	<b>5,95</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>270.931.780,31</b>	<b>97,40</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>270.931.780,31</b>	<b>97,40</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>2.788.195,30</b>	<b>1,00</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>4.395.981,55</b>	<b>1,60</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>278.115.957,16</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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	31.138	239.548
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	10.000	10.000
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	0	101.085
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	1.940	349.809
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	374.312	587.742
DE000A3H23R5	HolidayCheck Group AG BZR 04.02.21	EUR	213.430	213.430
DE000A0N4N52	Nfon AG	EUR	0	37.047
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0Z23G6	DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	0	424.612
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A3E5BD8	Bauer AG BZR 21.06.21	EUR	454.964	454.964
DE000DTR01T1	Daimler Truck Holding AG BZR 01.01.99	EUR	20.000	20.000

## Devisenkurse

Zum 31. Dezember 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

	<b>B1-Aktien</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 %			
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	500.000,00 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:	500.000,00 EUR	500.000,00 USD	500.000,00 CHF	500.000,00 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>

Mexiko	10,65 %
Cayman Inseln	9,81 %
Jungferninseln (GB)	8,13 %
Luxemburg	7,76 %
Vereinigtes Königreich	5,47 %
Peru	4,15 %
Togo	3,92 %
Panama	3,91 %
Bermudas	3,74 %
Türkei	3,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,39 %
Kanada	3,15 %
Singapur	3,10 %
Indien	2,99 %
Argentinien	2,66 %
Kuwait	2,44 %
Niederlande	2,17 %
Spanien	2,05 %
Vietnam	1,82 %
Indonesien	1,75 %
Irland	1,59 %
Mongolei	1,57 %
Jersey	1,49 %
Paraguay	1,20 %
Ghana	1,10 %
Pakistan	1,04 %
Lettland	0,88 %
Chile	0,80 %
Kolumbien	0,80 %
Zypern	0,68 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,43 %
Nigeria	0,16 %
Brasilien	0,13 %
Wertpapiervermögen	98,59 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,51 %
	<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 CORPORATE BOND FUND BALANCED

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

Energie	21,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	16,23 %
Versorgungsbetriebe	14,40 %
Immobilien	12,59 %
Banken	6,18 %
Sonstiges	4,31 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,84 %
Staatsanleihen	3,82 %
Transportwesen	3,32 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,65 %
Investitionsgüter	2,63 %
Versicherungen	2,20 %
Verbraucherdienste	1,89 %
Hardware & Ausrüstung	0,92 %
Groß- und Einzelhandel	0,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,64 %
Automobile & Komponenten	0,50 %
Media & Entertainment	0,43 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,18 %
Wertpapiervermögen	98,59 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,51 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2019	23,57	163.662	-3.990,76	144,04
31.12.2020	24,94	167.358	633,20	149,03
31.12.2021	19,13	128.709	-5.899,96	148,60

### A1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2019	7,83	61.297	3.048,09	127,74	123,79 <sup>3)</sup>
31.12.2020	7,48	52.707	-1.014,96	141,98	125,34 <sup>4)</sup>
31.12.2021	6,07	44.855	-1.078,89	135,32	123,63 <sup>5)</sup>

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2019: 1 USD = 0,9691 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## A2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2019	33,94	232.347	12.015,45	146,05	130,38 <sup>4)</sup>
31.12.2020	68,54	420.780	22.992,86	162,87	132,43 <sup>5)</sup>
31.12.2021	11,88	79.998	-51.444,56	148,46	131,03 <sup>6)</sup>

## B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2019	1,41	13.043	973,27	108,14
31.12.2020	1,22	11.193	-86,10	109,08
31.12.2021	1,40	13.528	254,05	103,70

## B1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2019	0,55	5.669	313,42	97,73	94,71 <sup>1)</sup>
31.12.2020	0,28	2.637	-236,94	105,78	93,38 <sup>2)</sup>
31.12.2021	0,03	363	-235,69	95,74	87,47 <sup>3)</sup>

## B2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2019	4,62	41.668	349,79	110,91	99,01 <sup>4)</sup>
31.12.2020	2,13	17.726	-2.035,36	120,27	97,79 <sup>5)</sup>
31.12.2021	1,05	10.040	-829,77	105,07	92,74 <sup>6)</sup>

## C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2019	205,97	1.385.611	74.131,33	148,65
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

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2019: 1 USD = 0,9691 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

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

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2019: 1 USD = 0,8927 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8131 EUR

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,8826 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
31.12.2019	80,31	608.050	19.059,49	132,08	128,00 <sup>1)</sup>
31.12.2020	58,99	400.108	-22.844,01	147,45	130,17 <sup>2)</sup>
31.12.2021	17,20	121.814	-40.309,94	141,18	128,98 <sup>3)</sup>

## C2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2019	92,90	614.334	30.345,23	151,20	134,98 <sup>4)</sup>
31.12.2020	80,47	475.339	-17.042,82	169,27	137,63 <sup>5)</sup>
31.12.2021	19,15	123.814	-56.908,59	154,70	136,54 <sup>6)</sup>

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2019	4,67	42.459	-1.298,05	109,91
31.12.2020	5,66	50.937	860,25	111,15
31.12.2021	4,20	39.525	-1.254,58	106,23

## D1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2019	1,16	11.645	-74,20	99,20	96,13 <sup>1)</sup>
31.12.2020	1,21	11.200	-43,20	107,61	95,00 <sup>2)</sup>
31.12.2021	0,99	10.090	-109,42	98,23	89,74 <sup>3)</sup>

## D2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2019	12,51	104.412	1.859,50	119,84	106,98 <sup>4)</sup>
31.12.2020	15,60	119.708	2.151,37	130,32	105,96 <sup>5)</sup>
31.12.2021	16,47	143.643	3.059,72	114,69	101,23 <sup>6)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2019: 1 USD = 0,9691 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

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

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2019: 1 USD = 0,8927 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8131 EUR

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2019	13,35	95.623	9.695,98	139,63
31.12.2020	15,26	105.063	1.862,68	145,26
31.12.2021	4,64	31.838	-11.000,81	145,62

## R2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2019	1,67	14.655	1.627,69	114,14	101,89 <sup>3)</sup>
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>

## Entwicklung seit Auflegung

### R1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
02.03.2020	Auflegung	-	-	104,20	100,00 <sup>6)</sup>
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>

<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 2019: 1 USD = 0,8927 EUR

<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 2. März 2020: 1 USD = 0,9597 CHF

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	USD
Wertpapiervermögen	183.322.991,83
(Wertpapiereinstandskosten: USD 206.063.023,62)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.663.892,77
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	548.211,82
Zinsforderungen	3.493.692,69
Forderungen aus Absatz von Aktien	39.117,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	497.972,73
Forderungen aus Devisengeschäften	142.295,40
	<b>189.708.174,25</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-3.436.282,60
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-142.169,73
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-230.513,17
	<b>-3.808.965,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>185.899.208,75</b>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.125.583,48 USD
Umlaufende Aktien	128.708,540
Aktienwert	148,60 USD

### A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.069.879,24 USD
Umlaufende Aktien	44.854,630
Aktienwert	135,32 USD
Aktienwert	123,63 CHF <sup>3)</sup>

### A2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.876.669,35 USD
Umlaufende Aktien	79.998,420
Aktienwert	148,46 USD
Aktienwert	131,03 EUR <sup>4)</sup>

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.402.931,81 USD
Umlaufende Aktien	13.528,270
Aktienwert	103,70 USD

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Pauschalgebühr und Verbindlichkeiten Wertpapierleihe.

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

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

<b>B1-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.743,08 USD
Umlaufende Aktien	362,900
Aktienwert	95,74 USD
Aktienwert	87,47 CHF <sup>1)</sup>
<b>B2-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.054.911,19 USD
Umlaufende Aktien	10.040,000
Aktienwert	105,07 USD
Aktienwert	92,74 EUR <sup>2)</sup>
<b>C-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	79.872.150,99 USD
Umlaufende Aktien	516.371,330
Aktienwert	154,68 USD
<b>C1-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.197.921,24 USD
Umlaufende Aktien	121.814,380
Aktienwert	141,18 USD
Aktienwert	128,98 CHF <sup>1)</sup>
<b>C2-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.154.461,55 USD
Umlaufende Aktien	123.814,390
Aktienwert	154,70 USD
Aktienwert	136,54 EUR <sup>2)</sup>
<b>D-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.198.714,64 USD
Umlaufende Aktien	39.524,720
Aktienwert	106,23 USD
<b>D1-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	991.174,22 USD
Umlaufende Aktien	10.090,000
Aktienwert	98,23 USD
Aktienwert	89,74 CHF <sup>1)</sup>
<b>D2-Aktien</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.474.246,36 USD
Umlaufende Aktien	143.642,840
Aktienwert	114,69 USD
Aktienwert	101,23 EUR <sup>2)</sup>

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

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## **R-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.636.258,61 USD
Umlaufende Aktien	31.837,880
Aktienwert	145,62 USD

## **R1-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.209.202,16 USD
Umlaufende Aktien	20.135,700
Aktienwert	109,72 USD
Aktienwert	100,24 CHF <sup>1)</sup>

## **R2-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.600.360,83 USD
Umlaufende Aktien	13.668,480
Aktienwert	117,08 USD
Aktienwert	103,34 EUR <sup>2)</sup>

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

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	510.672.395,32	24.942.085,92	7.482.474,13	68.542.645,00
Ordentlicher Nettoertrag	10.002.342,20	954.172,82	301.025,14	614.892,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.772.413,75	167.376,50	52.400,89	2.043.376,45
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	141.487.771,62	5.430.575,71	1.150.794,24	9.489.241,33
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-453.114.631,29	-11.330.536,65	-2.229.687,48	-60.933.802,11
Realisierte Gewinne	42.016.322,45	1.567.384,37	846.873,38	6.075.793,28
Realisierte Verluste	-62.893.120,90	-1.979.513,75	-1.360.000,42	-11.236.271,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-22.069.804,24	-1.045.518,55	-315.000,24	-3.431.391,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	8.148.003,60	419.557,11	140.999,60	712.186,21
Ausschüttung	-1.122.483,76	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>185.899.208,75</b>	<b>19.125.583,48</b>	<b>6.069.879,24</b>	<b>11.876.669,35</b>

	B-Aktien USD	B1-Aktien USD	B2-Aktien USD	C-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.220.914,21	278.918,44	2.132.309,40	203.174.446,46
Ordentlicher Nettoertrag	71.277,84	1.765,27	55.206,04	4.319.419,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.096,24	1.093,97	34.766,36	5.455.846,39
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	309.558,39	1.283,41	2.270.948,59	55.496.600,82
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-55.512,44	-236.976,42	-3.100.714,51	-180.664.214,09
Realisierte Gewinne	95.409,65	15.488,83	242.454,15	12.698.143,06
Realisierte Verluste	-130.930,56	-20.727,51	-411.179,64	-15.151.578,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-65.687,45	-4.498,67	-107.694,44	-8.433.950,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	28.201,88	137,93	25.603,81	2.977.437,28
Ausschüttung	-69.203,47	-1.742,17	-86.788,57	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.402.931,81</b>	<b>34.743,08</b>	<b>1.054.911,19</b>	<b>79.872.150,99</b>

	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD	D1-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.991.605,31	80.469.573,28	5.661.418,88	1.205.172,74
Ordentlicher Nettoertrag	924.534,04	1.073.446,55	231.203,01	54.341,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.338.740,77	2.013.998,26	46.806,44	4.803,70
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.261.531,44	20.383.953,08	762.836,68	27.368,19
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-42.571.472,08	-77.292.540,44	-2.017.414,26	-136.790,72
Realisierte Gewinne	5.771.032,46	7.058.435,49	356.113,20	127.348,20
Realisierte Verluste	-8.401.713,57	-11.786.531,98	-458.090,31	-206.723,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.955.617,22	-3.670.471,98	-228.944,77	-48.173,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	839.280,09	904.599,29	114.248,41	19.560,81
Ausschüttung	0,00	0,00	-269.462,64	-55.733,40
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>17.197.921,24</b>	<b>19.154.461,55</b>	<b>4.198.714,64</b>	<b>991.174,22</b>

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

	D2-Aktien USD	R-Aktien USD	R1-Aktien USD	R2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.601.893,69	15.261.944,64	23.174.990,63	2.532.002,59
Ordentlicher Nettoertrag	937.285,04	255.997,02	117.644,82	90.131,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-31.596,12	356.869,66	904.569,34	384.457,38
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.555.898,06	2.005.970,93	7.328.856,58	29.012.354,17
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.496.181,01	-13.006.781,27	-27.392.574,06	-29.649.433,75
Realisierte Gewinne	1.663.310,55	862.889,07	2.518.368,20	2.117.278,56
Realisierte Verluste	-3.537.525,43	-936.909,24	-4.002.005,16	-3.273.419,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-934.774,47	-499.411,33	-973.809,05	-354.861,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	355.489,56	335.689,13	533.160,86	741.851,63
Ausschüttung	-639.553,51	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>16.474.246,36</b>	<b>4.636.258,61</b>	<b>2.209.202,16</b>	<b>1.600.360,83</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	167.358,240	52.706,540	420.780,170	11.192,800
Ausgegebene Aktien	36.225,670	8.310,000	59.733,760	2.858,340
Zurückgenommene Aktien	-74.875,370	-16.161,910	-400.515,510	-522,870
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>128.708,540</b>	<b>44.854,630</b>	<b>79.998,420</b>	<b>13.528,270</b>

	B1-Aktien Stück	B2-Aktien Stück	C-Aktien Stück	C1-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.637,100	17.726,110	1.315.197,770	400.107,530
Ausgegebene Aktien	12,800	19.478,260	352.846,620	15.751,370
Zurückgenommene Aktien	-2.287,000	-27.164,370	-1.151.673,060	-294.044,520
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>362,900</b>	<b>10.040,000</b>	<b>516.371,330</b>	<b>121.814,380</b>

	C2-Aktien Stück	D-Aktien Stück	D1-Aktien Stück	D2-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	475.339,030	50.937,000	11.200,000	119.707,880
Ausgegebene Aktien	121.142,620	6.917,720	267,640	44.043,250
Zurückgenommene Aktien	-472.667,260	-18.330,000	-1.377,640	-20.108,290
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>123.814,390</b>	<b>39.524,720</b>	<b>10.090,000</b>	<b>143.642,840</b>

	R-Aktien Stück	R1-Aktien Stück	R2-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	105.063,340	202.162,520	19.791,260
Ausgegebene Aktien	13.676,620	65.457,800	229.956,340
Zurückgenommene Aktien	-86.902,080	-247.484,620	-236.079,120
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>31.837,880</b>	<b>20.135,700</b>	<b>13.668,480</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	26.129.131,20	1.333.254,34	424.950,88	3.385.935,91
Bankzinsen	-36.423,11	-1.874,79	-596,87	-4.531,14
Erträge aus Wertpapierleihe	29.917,95	1.872,55	608,42	3.858,99
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	257.728,13	12.494,31	3.789,32	31.174,92
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	1.859.439,33	129.259,86	40.859,22	164.310,99
Sonstige Erträge	204.346,82	9.698,84	3.070,24	26.085,84
Ertragsausgleich	-16.039.162,26	-225.447,48	-71.541,32	-2.789.755,21
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>12.404.978,06</b>	<b>1.259.257,63</b>	<b>401.139,89</b>	<b>817.080,30</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-33.946,42	-1.652,00	-533,08	-4.441,06
Pauschalgebühr	-4.478.978,69	-301.740,42	-96.400,00	-764.989,00
Taxe d'abonnement	-88.608,98	-11.233,19	-3.545,46	-25.203,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-143.862,52	-7.098,18	-2.224,65	-18.917,49
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.881,87	-417,12	-132,43	-1.095,15
Register- und Transferstellenvergütung	-17.939,35	-908,41	-289,36	-2.386,64
Staatliche Gebühren	-4.914,26	-233,58	-73,66	-633,91
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-893.252,28	-39.872,89	-16.056,54	-130.900,13
Aufwandsausgleich	3.266.748,51	58.070,98	19.140,43	746.378,76
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.402.635,86</b>	<b>-305.084,81</b>	<b>-100.114,75</b>	<b>-202.187,81</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.002.342,20</b>	<b>954.172,82</b>	<b>301.025,14</b>	<b>614.892,49</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>456.083,28</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,57</b>	<b>1,61</b>	<b>1,62</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,57</b>	<b>1,61</b>	<b>1,62</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,57</b>	<b>1,61</b>	<b>1,62</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<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 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	B-Aktien USD	B1-Aktien USD	B2-Aktien USD	C-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	82.192,03	3.583,61	110.730,83	10.874.120,26
Bankzinsen	-115,15	-5,05	-150,79	-14.837,24
Erträge aus Wertpapierleihe	133,78	3,95	126,19	13.711,43
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	699,96	17,16	955,92	101.061,74
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	9.181,45	223,72	8.540,06	882.888,77
Sonstige Erträge	547,92	20,68	785,68	79.432,26
Ertragsausgleich	1.482,40	-1.501,71	-47.130,42	-6.687.997,87
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>94.122,39</b>	<b>2.342,36</b>	<b>73.857,47</b>	<b>5.248.379,35</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-96,12	-2,42	-132,94	-13.567,92
Pauschalgebühr	-18.667,70	-787,06	-24.866,83	-1.737.145,84
Taxe d'abonnement	-715,63	-17,44	-859,40	-16.418,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-416,77	-21,56	-564,84	-59.113,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-25,69	-1,69	-34,23	-3.347,33
Register- und Transferstellenvergütung	-55,89	-2,59	-75,87	-7.499,16
Staatliche Gebühren	-13,62	-0,89	-19,23	-1.976,88
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.466,97	-151,18	-4.462,15	-322.043,09
Aufwandsausgleich	-386,16	407,74	12.364,06	1.232.151,48
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-22.844,55</b>	<b>-577,09</b>	<b>-18.651,43</b>	<b>-928.960,09</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>71.277,84</b>	<b>1.765,27</b>	<b>55.206,04</b>	<b>4.319.419,26</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,57</b>	<b>1,66</b>	<b>1,62</b>	<b>1,14</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,57</b>	<b>1,66</b>	<b>1,62</b>	<b>1,14</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,57</b>	<b>1,66</b>	<b>1,62</b>	<b>1,14</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				

<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 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD	D1-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	2.618.670,44	3.559.270,85	305.254,60	64.834,09
Bankzinsen	-3.652,35	-4.943,12	-428,65	-89,66
Erträge aus Wertpapierleihe	2.316,62	3.206,15	414,67	100,71
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	26.306,24	38.813,70	2.594,88	524,04
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	140.606,61	199.895,22	28.649,64	6.733,97
Sonstige Erträge	22.319,68	30.406,93	2.226,37	431,80
Ertragsausgleich	-1.672.212,84	-2.509.726,26	-57.714,03	-5.915,32
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.134.354,40</b>	<b>1.316.923,47</b>	<b>280.997,48</b>	<b>66.619,63</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3.619,38	-4.626,04	-372,22	-78,21
Pauschalgebühr	-418.385,73	-566.605,38	-48.881,21	-10.373,59
Taxe d'abonnement	-3.913,82	-5.284,20	-503,62	-107,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.340,04	-20.506,55	-1.595,75	-332,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-766,38	-1.074,92	-93,78	-20,85
Register- und Transferstellenvergütung	-1.795,90	-2.443,21	-209,22	-44,51
Staatliche Gebühren	-532,60	-736,75	-54,62	-11,04
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-99.938,58	-137.927,87	-8.991,64	-2.421,64
Aufwandsausgleich	333.472,07	495.728,00	10.907,59	1.111,62
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-209.820,36</b>	<b>-243.476,92</b>	<b>-49.794,47</b>	<b>-12.277,90</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>924.534,04</b>	<b>1.073.446,55</b>	<b>231.203,01</b>	<b>54.341,73</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,20</b>	<b>1,20</b>	<b>1,14</b>	<b>1,19</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,20</b>	<b>1,20</b>	<b>1,14</b>	<b>1,19</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,20</b>	<b>1,20</b>	<b>1,14</b>	<b>1,19</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				

<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 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	D2-Aktien USD	R-Aktien USD	R1-Aktien USD	R2-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	988.784,58	686.270,86	1.160.978,79	530.299,13
Bankzinsen	-1.403,06	-975,51	-1.762,30	-1.057,43
Erträge aus Wertpapierleihe	1.579,22	571,86	773,18	640,23
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	8.406,79	7.331,38	12.905,66	10.652,11
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	107.233,43	37.100,26	62.368,15	41.587,98
Sonstige Erträge	6.708,54	6.039,47	10.291,26	6.281,31
Ertragsausgleich	38.422,13	-431.868,83	-1.099.817,03	-478.438,47
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.149.731,63</b>	<b>304.469,49</b>	<b>145.737,71</b>	<b>109.964,86</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.138,75	-986,41	-1.654,85	-1.045,02
Pauschalgebühr	-159.098,48	-92.158,64	-159.142,50	-79.736,31
Taxe d'abonnement	-1.705,38	-5.120,80	-10.185,31	-3.796,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.051,34	-4.040,31	-6.533,86	-3.105,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-315,55	-200,12	-281,26	-75,37
Register- und Transferstellenvergütung	-679,24	-458,36	-749,12	-341,87
Staatliche Gebühren	-166,25	-142,99	-230,33	-87,91
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-37.465,59	-20.364,01	-44.563,35	-25.626,65
Aufwandsausgleich	-6.826,01	74.999,17	195.247,69	93.981,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-212.446,59</b>	<b>-48.472,47</b>	<b>-28.092,89</b>	<b>-19.833,73</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>937.285,04</b>	<b>255.997,02</b>	<b>117.644,82</b>	<b>90.131,13</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,19</b>	<b>1,04</b>	<b>1,09</b>	<b>1,09</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,19</b>	<b>1,04</b>	<b>1,09</b>	<b>1,09</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,19</b>	<b>1,04</b>	<b>1,09</b>	<b>1,09</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				

<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 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- 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	-3,22%	-0,29%	17,41%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A1-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909286 A1J5H7	CHF	-3,74%	-1,36%	9,81%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A2-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909369 A1J5H8	EUR	-3,56%	-1,06%	10,93%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B-Aktien seit 27.05.2014	LU0816909443 A1J5H9	USD	-3,24%	-0,30%	17,41%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B1-Aktien seit 27.05.2014	LU0816909799 A1J5JA	CHF	-3,75%	-1,66%	9,57%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B2-Aktien seit 27.05.2014	LU0816909872 A1J5JB	EUR	-3,66%	-1,19%	10,73%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909955 A1J5JC	USD	-3,02%	0,13%	18,96%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C1-Aktien seit 12.10.2012	LU0816910292 A1J5JD	CHF	-3,56%	-0,91%	11,29%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C2-Aktien seit 12.10.2012	LU0816910375 A1J5JE	EUR	-3,53%	-0,79%	12,13%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D-Aktien seit 29.05.2013	LU0816910458 A1J5JF	USD	-3,03%	0,12%	18,96%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D1-Aktien seit 04.08.2014	LU0816910615 A1J5JG	CHF	-3,55%	-0,94%	11,30%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D2-Aktien seit 22.08.2013	LU0816910706 A1J5JH	EUR	-3,49%	-0,79%	12,24%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R-Aktien seit 26.03.2014	LU1004824014 A1XAWB	USD	-2,96%	0,25%	19,35%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R1-Aktien seit 02.03.2020	LU1004824287 A1XAWD	CHF	-3,58%	-0,96%	0,24% **	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R2-Aktien seit 26.08.2019	LU1004824444 A1XAWF	EUR	-3,45%	-0,64%	3,34% **	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

\*\* 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 2021

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)	1.497.000	0	1.497.000	96,0000	1.628.256,96	0,88
						<b>1.628.256,96</b>	<b>0,88</b>
<b>USD</b>							
USE0351QAC62	6,875% ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034)	6.018.334	2.000.000	4.018.334	94,9520	3.815.488,50	2,05
USP0608AAB28	4,375% AES Panama Generation Holdings S.R.L. Reg.S. v.20(2030)	5.500.000	4.000.000	4.000.000	103,8780	4.155.120,00	2,24
XS2238947126	8,250% Alam Sutera Realty Tbk PT Reg.S. v.20(2025)	0	1.902.000	1.759.750	77,0000	1.355.007,50	0,73
XS2238946581	8,000% Alam Sutera Realty Tbk PT v.20(2024)	1.000.000	2.387.000	250	85,0000	212,50	0,00
XS2355105292	3,375% Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.21(2028)	10.000.000	6.000.000	4.000.000	97,0000	3.880.000,00	2,09
XS2364121645	8,750% Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.21(2025)	1.763.000	0	1.763.000	90,6050	1.597.366,15	0,86
XS1617833584	5,950% APL Realty Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	0	2.650.000	59,5000	1.576.750,00	0,85
US040114HT09	1,125% Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	0	0	4.931.823	31,8050	1.568.566,31	0,84
XS2063540038	4,700% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. v.19(2031)	0	8.070.000	4.000.000	108,5000	4.340.000,00	2,33
XS2331967112	7,375% BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)	5.250.000	1.450.000	3.800.000	89,0000	3.382.000,00	1,82
XS2265369491	2,750% Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	8.757.000	3.757.000	5.000.000	90,8780	4.543.900,00	2,44
XS2282587414	7,500% Central China Real Estate Ltd. Reg.S. v.21(2025)	1.000.000	0	1.000.000	62,9730	629.730,00	0,34
XS2281799572	3,000% China Cinda [2020] I Management Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	4.000.000	2.000.000	2.000.000	99,1740	1.983.480,00	1,07
XS1627599654	8,750% China Evergrande Group Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	2.000.000	1.550.000	15,2600	236.530,00	0,13
XS1982037779	10,000% China Evergrande Group Reg.S. v.19(2023)	3.400.000	5.750.000	650.000	15,5410	101.016,50	0,05
USP29853AA99	6,375% Cometa Energia S.A. de CV Reg.S. v.18(2035)	2.102.500	10.096.150	1.798.000	113,7780	2.045.728,44	1,10
XS2192432271	10,750% Concord New Energy Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.20(2023)	1.000.000	2.000.000	1.000.000	104,4970	1.044.970,00	0,56
XS2025848297	8,125% Easy Tactic Ltd. Reg.S. v.19(2024)	2.250.000	0	2.250.000	34,9375	786.093,75	0,42
XS2348420303	8,750% Ecobank Transnational Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	5.911.000	2.911.000	3.000.000	98,7500	2.962.500,00	1,59
XS1720817540	5,125% Emirates REIT Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.300.000	500.000	1.531.000	76,5500	1.171.980,50	0,63

<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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
XS2399990006	7,625% Fidelity Bank Plc. Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	1.200.000	300.000	97,7000	293.100,00	0,16
XS2030348903	4,250% Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.19(2029)	3.396.000	0	3.396.000	95,9360	3.257.986,56	1,75
USY267BJGT59	5,600% Future Retail Ltd. Reg.S. v.20(2025)	2.250.000	0	2.500.000	57,5000	1.437.500,00	0,77
XS2350477308	10,000% GCL New Energy Holdings Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2024)	2.000.000	0	2.000.000	90,9930	1.819.860,00	0,98
NO0010894330	9,250% Genel Energy Finance 4 Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	1.700.000	2.500.000	103,0000	2.575.000,00	1,39
XS1968714540	8,125% Ghana Reg.S. v.19(2032)	2.500.000	0	2.500.000	81,4500	2.036.250,00	1,10
USL4441RAA43	7,000% Gol Finance S.A. Reg.S. v.17(2025)	2.750.000	2.000.000	750.000	88,5060	663.795,00	0,36
USY2749KAC46	0,000% Golden Legacy Pte Ltd. Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	20,0000	100.000,00	0,05
XS2055399054	6,750% Greenland Global Investment Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.000.000	84,1910	841.910,00	0,45
XS1081321595	5,875% Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2024)	500.000	500.000	3.500.000	84,6550	2.962.925,00	1,59
XS2344083139	9,750% Hilong Holding Ltd. Reg.S. v.21(2024)	4.000.000	2.000.000	2.000.000	81,0740	1.621.480,00	0,87
XS2122990810	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	5.250.000	2.750.000	2.500.000	95,5700	2.389.250,00	1,29
XS2235973869	3,625% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	4.500.000	1.500.000	3.000.000	96,6040	2.898.120,00	1,56
USN20137AD23	5,750% InterCement Financial Operations B.V. Reg.S. v.14(2024)	2.200.000	1.000.000	1.200.000	89,4040	1.072.848,00	0,58
XS2201954067	9,750% Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/23)	2.000.000	0	2.000.000	26,7530	535.060,00	0,29
XS2338398253	11,700% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	0	2.000.000	26,8380	536.760,00	0,29
XS2339789732	9,500% Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi A.S. Reg.S. v.21(2036)	7.500.000	6.500.000	1.000.000	91,5000	915.000,00	0,49
USY51478AA66	6,875% LLPL Capital Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2039)	0	2.522.841	3.586.800	114,0000	4.088.952,00	2,20
USP36035AB29	10,250% Mexarrend S.A.P.I. de C.V. Reg.S. v.19(2024)	700.000	1.200.000	3.030.000	88,5000	2.681.550,00	1,44
USY6142GAB96	8,850% Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.21(2024)	4.000.000	1.000.000	3.000.000	97,0450	2.911.350,00	1,57
XS2197693265	7,950% NagaCorporation Ltd. Reg.S. v.20(2024)	1.500.000	0	1.500.000	98,4500	1.476.750,00	0,79
USP7354PAA23	10,000% Oi S.A. v.18(2025)	1.000.000	3.500.000	250.000	88,3030	220.757,50	0,12
USP7808BAA54	4,750% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	10.100.000	6.100.000	4.000.000	104,6920	4.187.680,00	2,25

<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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US73928RAB24	3,950% Power Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	2.000.000	2.500.000	4.000.000	103,0260	4.121.040,00	2,22
XS1810351533	0,000% PT MNC Investama TBK Reg.S. v.18(2021)	0	0	1.534.000	52,0000	797.680,00	0,43
XS2231089546	9,900% Redco Properties Group Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)	750.000	2.250.000	500.000	49,6270	248.135,00	0,13
XS2276735326	3,450% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2031) <sup>2)</sup>	8.250.000	3.250.000	5.000.000	56,5690	2.828.450,00	1,52
USY714AGAB82	0,000% Sri Rejeki Isman Tbk PT	5.500.000	0	5.500.000	20,0000	1.100.000,00	0,59
XS2348591707	7,500% The Pakistan Water and Power Development Authority Reg.S. Green Bond v.21(2031)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	97,0000	1.940.000,00	1,04
USG9T27HAA24	9,250% Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.19(2026)	4.770.000	8.800.000	2.770.000	93,3290	2.585.213,30	1,39
US912828ZX16	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	10.000.000	6.500.000	3.500.000	99,9766	3.499.179,71	1,88
XS1485533944	6,900% Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	66,5860	332.930,00	0,18
						<b>100.152.952,22</b>	<b>53,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>101.781.209,20</b>	<b>54,74</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
XS2333664717	8,375% Interpipe Holdings Plc. Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	2.600.000	1.400.000	90,0000	1.260.000,00	0,68
USG7052TAF87	9,750% Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)	2.750.000	0	2.750.000	100,5000	2.763.750,00	1,49
NO0011057622	12,000% ShaMaran Petroleum Corporation Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,5000	1.990.000,00	1,07
USP90375AV12	3,537% Telefonica Moviles Chile S.A. Reg.S. v.21(2031)	1.500.000	0	1.500.000	99,6000	1.494.000,00	0,80
						<b>7.507.750,00</b>	<b>4,04</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>7.507.750,00</b>	<b>4,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2069980246	8,500% DTEK Renewables Finance BV Reg.S. v.19(2024)	0	1.500.000	1.400.000	91,1110	1.445.202,68	0,78
						<b>1.445.202,68</b>	<b>0,78</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 - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
XS1763161012	6,625% Agua y Saneamientos Argentinos S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.364.000	53,3510	727.707,64	0,39
USL01795AC47	11,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.18(2021)	0	0	960	75,8400	728,06	0,00
XS2326545204	8,450% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.21(2026)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	101,2490	1.012.490,00	0,54
XS2010038573	7,875% ASG Finance DAC Reg.S. v.19(2024)	0	3.800.000	2.000.000	97,2170	1.944.340,00	1,05
US05971V2D64	3,250% Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,1160	991.160,00	0,53
USP26054AB59	4,962% Cibanco S.A. Institución De Banca Múltiple Reg.S. v.19(2029)	2.750.000	6.500.000	2.750.000	108,3850	2.980.587,50	1,60
USP30179BK34	3,875% Comisión Federal de Electricidad (CFE) Reg.S. v.21(2033)	5.750.000	1.750.000	4.000.000	98,3670	3.934.680,00	2,12
USP3063XAJ74	5,250% Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios Reg.S. v.21(2027)	2.261.025	0	2.261.025	47,6630	1.077.672,35	0,58
USP32506AE09	8,000% Crédito Real, S.A.B de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Reg Reg.S. v.21(2028)	2.500.000	100.000	2.400.000	59,0000	1.416.000,00	0,76
USP32086AR44	8,875% Credivalores - Crediservicios S.A. Reg.S. v.20(2025)	695.000	2.695.000	2.000.000	74,7700	1.495.400,00	0,80
XS2342930521	5,000% DTEK Finance Plc. Reg.S. v.21(2027)	4.310.199	3.000.000	1.310.199	55,9150	732.597,77	0,39
XS2106053551	0,000% Ecuador Social Bond S.à.r.l. Cl. B Reg.S. Zero ABS Social Bond v.20(2035)	185.929	389.433	2.208.555	79,1250	1.747.519,08	0,94
USL3500LAA72	5,750% FEL Energy VI S.à.r.l. Reg.S. v.20(2040)	1.994.617	4.617.772	3.376.845	99,5880	3.362.932,04	1,81
USP40070AB35	4,317% Fenix Power Peru S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	5.124.956	2.479.412	102,6920	2.546.157,53	1,37
USP39198AA76	6,375% Fermaca Enterprises S. de R.L. de C.V. Reg.S. v.14(2038)	0	1.245.572	1.635.379	115,1274	1.882.768,75	1,01
USP9401RAA79	4,800% Fideicomiso Irrevocable y Traslato de Dominio Numero 2400 Reg.S. v.19(2034)	2.250.000	0	2.250.000	71,0000	1.597.500,00	0,86
USP4173SAF13	8,000% Financiera Independencia S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	300.000	1.700.000	85,0640	1.446.088,00	0,78
USP4R54KAA49	7,700% Frigorífico Concepción S.A. Reg.S. v.21(2028)	3.400.000	1.200.000	2.200.000	101,6580	2.236.476,00	1,20
USC35898AB82	7,875% Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)	7.500.000	4.500.000	3.000.000	94,0640	2.821.920,00	1,52
USL4441RAC09	8,000% Gol Finance S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,7110	947.110,00	0,51
USP5626FAA05	4,125% Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	2.070.000	2.000.000	99,5630	1.991.260,00	1,07

<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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USU5007TAB18	7,500% Kosmos Energy Ltd Reg.S. v.21(2028)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	93,6500	2.809.500,00	1,51
USL626A6AA24	7,250% Mc Brazil Downstream Trading S.a.r.l Reg.S. v.21(2031)	5.000.000	3.000.000	2.000.000	99,7500	1.995.000,00	1,07
USL65266AA36	5,250% Movida Europe S.A. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	92,8800	928.800,00	0,50
USP8S12UAA35	6,875% MSU Energy S.A. Reg.S. v.18(2025)	0	500.000	1.985.000	79,6920	1.581.886,20	0,85
XS2342932576	6,750% NGD Holdings BV v.21(2026)	1.660.505	0	1.660.505	90,6020	1.504.450,74	0,81
USG6714RAE74	0,000% Odebrecht Finance Ltd. Reg.S. v.21(2033)	1.116.964	0	1.116.964	5,6000	62.549,98	0,03
USG6711KAD75	7,720% Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. Reg.S. v.17(2026)	6.774	0	60.308	20,0000	12.061,60	0,01
USL71626AA05	0,000% Offshore Drilling Holding S.A. Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.750.000	8,0000	140.000,00	0,08
XS2337336445	9,250% Pegasus Hava Tasimaciligi A.S. Reg.S. v.21(2026)	5.000.000	3.000.000	2.000.000	100,1310	2.002.620,00	1,08
USP7922BAA63	9,700% Promerica Financial Corporation Reg.S. v.18(2024)	0	2.700.000	1.064.000	105,1340	1.118.625,76	0,60
USL7909CAA55	5,300% Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	3.000.000	1.500.000	109,2210	1.638.315,00	0,88
US80007RAL96	4,375% Sands China Ltd. v.20(2030)	2.000.000	0	2.000.000	102,2180	2.044.360,00	1,10
USG23618AC87	8,250% Shelf Drill Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	5.750.000	1.250.000	4.500.000	72,3670	3.256.515,00	1,75
USG8201FAA78	4,600% SiriusPoint Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	2.357.000	4.000.000	102,3810	4.095.240,00	2,20
USG91237AA87	7,000% Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	5.250.000	4.000.000	82,0190	3.280.760,00	1,76
USG91237AB60	10,250% Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,6500	996.500,00	0,54
XS0908502452	0,000% UkrLandFarming Plc. v.13(2018)	0	0	21.813	2,7080	590,70	0,00
USP9485MAC30	9,875% Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.21(2029)	2.500.000	350.000	2.150.000	84,5890	1.818.663,50	0,98
						<b>66.179.533,20</b>	<b>35,58</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>67.624.735,88</b>	<b>36,36</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
USL6364EAA12	4,875% Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Reg.S. v.21(2028)	8.500.000	5.300.000	3.200.000	93,5100	2.992.320,00	1,61
USG6714UAA81	0,000% Odebrecht Holdco Finance Ltd. Reg.S. v.21(2058)	1.269.850	0	1.269.850	0,5730	7.276,24	0,00
						<b>2.999.596,24</b>	<b>1,61</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>2.999.596,24</b>	<b>1,61</b>

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
NO0010893076	8,500%	Brooge Petroleum and Gas Investment Co. Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	2.728.000	772.000	103,0000	795.160,00	0,43
USP3465UAA62	10,750%	Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021)	0	0	1.340.000	0,9400	12.596,00	0,01
NO0011002495	12,000%	HKN Energy III Ltd. Reg.S. v.21(2025)	1.500.000	0	1.500.000	103,8710	1.558.065,00	0,84
NO0010921588	12,000%	PetroTal Corporation Reg.S. v.21(2024)	2.300.000	1.300.000	1.000.000	104,3750	1.043.750,00	0,56
USL9116PAG83	0,000%	Tonon Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	3	0	1.295.288	0,0100	129,53	0,00
							<b>3.409.700,53</b>	<b>1,84</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>3.409.700,53</b>	<b>1,84</b>
<b>Anleihen</b>							<b>183.322.991,83</b>	<b>98,59</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>183.322.991,83</b>	<b>98,59</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>1.663.892,77</b>	<b>0,90</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>912.324,15</b>	<b>0,51</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>							<b>185.899.208,75</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	24.473.700,00	26.840.967,58	14,44
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	44.691.100,00	50.714.521,76	27,28
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	1.286.000,00	1.458.097,66	0,78
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	176.100,00	193.133,63	0,10
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.569.000,00	5.180.937,50	2,79

<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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2288824969	0,000 % Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainability Bond v.21(2033)	1.500.000	1.500.000
<b>USD</b>			
USY708CHAB61	9,500 % ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	1.500.000
XS2367109803	3,867 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	2.000.000	2.000.000
XS2109438205	3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	5.750.000	5.750.000
XS2057842176	4,625 % Adani Renewable Energy (RJ) Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar (Mah Reg.S. Green Bond v.19(2039)	5.827.750	9.183.375
XS1807408486	6,625 % Alpha Star Holding V Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	600.000
XS2083302500	9,125 % Angola Reg.S. v.19(2049)	0	1.250.000
XS2082380515	7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.19(2022)	0	5.250.000
USL0427PAD89	8,000 % Atento Luxco 1 Reg.S. v.21(2026)	3.000.000	3.000.000
USP05875AB84	7,375 % Autopistas del Sol S.A. Reg.S. v.17(2030)	0	3.286.313
USP06048AG06	11,000 % AVIANCA HOLDINGS SA   PFAVH FLOAT 11/10/21	74.952	74.952
USP06048AJ45	12,147 % Avianca Holdings S.A. Reg.S. v.20(2021)	75.801	75.801
USP15383CD50	4,250 % Banistmo S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	5.500.000
USU1065PAA94	7,125 % Braskem America Finance Co. Reg.S. v.11(2041)	1.000.000	6.300.000
USP1850NAA92	7,450 % Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029)	0	3.650.000
XS1991398352	8,875 % Car Inc. Reg.S. v.19(2022)	0	1.750.000
XS2293887035	9,750 % Car Inc. Reg.S. v.21(2024)	2.000.000	2.000.000
XS2262030369	7,750 % Central China Real Estate Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	1.000.000
XS2100597330	8,050 % CFLD [Cayman] Investment Ltd. Reg.S. v.20(2025)	3.250.000	10.750.000
XS2055625839	7,375 % China Hongqiao Group Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	1.500.000
XS1706605109	2,125 % China Reg.S. v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
XS1955255283	5,625 % Chongqing Energy Investment Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	3.500.000
XS2011969735	3,875 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	6.000.000
XS2100726160	5,625 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	10.700.000
XS2280833307	3,300 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.21(2031)	6.000.000	6.000.000
XS2286303495	3,375 % DAE Funding LLC Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	2.000.000
XS2124942595	6,875 % Dar Al-Arkan Sukuk Company Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	2.596.000
IL0011321820	5,412 % Delek & Avner Yam Tethys Ltd. Reg.S. v.14(2025)	1.116.000	4.215.000
USY2R40TAB40	6,450 % Delhi International Airport Ltd. Reg.S. v.19(2029)	2.500.000	2.500.000
NO0010852643	8,375 % Dno ASA Reg.S. v.19(2024)	0	2.800.000
XS2297197266	7,125 % EBN Finance Company BV Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	1.500.000
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	1.500.000	1.500.000
US279158AN94	6,875 % Ecopetrol S.A. v.20(2030)	3.000.000	8.300.000
IL0011736811	5,875 % Energean Israel Finance Ltd. Reg.S. v.21(2031)	2.000.000	2.000.000
XS2034896840	3,939 % Esic Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	2.000.000
XS2243733685	8,625 % FBN Finance Co. B.V. Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	2.500.000

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
USL40756AB19	10,000 % FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	3.000.000
XS1746281226	7,100 % GCL New Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	1.600.000
XS2207192605	7,250 % Greenland Global Investment Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.250.000	1.250.000
XS1711550290	1,275 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	500.000	500.000
XS2113454115	5,875 % IIFL Fin EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	1.000.000
USV2335LAA99	6,250 % India Airport Infra Reg.S. Green Bond v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
XS1999787564	6,375 % Indiabulls Housing Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	1.500.000	5.960.000
XS2349180104	3,398 % Indofood CBP Sukses Makmur TBK PT Reg.S. v.21(2031)	3.000.000	3.000.000
USP56145AC23	4,750 % Infraestructura Energetica Nova SAB de CV Reg.S. v.20(2051)	1.000.000	4.000.000
XS2010029234	6,375 % Istanbul Metropolitan Municipality Reg.S. v.20(2025)	2.780.000	3.230.000
XS2053056706	3,500 % Joy Treasure Assets Holdings Inc. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
XS2347581873	11,650 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2026)	5.667.000	5.667.000
XS1627598094	9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2024)	750.000	6.500.000
XS1313779081	9,500 % Kamerun Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US195325AL92	8,375 % Kolumbien v.97(2027)	0	745.000
US50064FAE43	5,625 % Korea v.05(2025)	5.000.000	5.000.000
XS2010198260	7,250 % LMIRT Capital PTE Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	3.487.000
XS2295115997	7,500 % LMIRT Capital PTE Ltd. Reg.S. v.21(2026)	3.500.000	3.500.000
XS2069310865	3,933 % MAF Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	0	1.000.000
USY59500AA95	6,950 % Medco Laurel Tree Pte Ltd. Reg.S. v.21(2028)	1.500.000	1.500.000
USP6629MAC66	3,875 % Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.17(2028)	2.000.000	2.000.000
USN57445AB99	5,625 % Minejesa Capital BV Reg.S. v.17(2037)	2.250.000	14.850.000
IL0069508369	3,077 % Mizrahi Tefahot Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	4.000.000	4.000.000
XS1592893546	0,000 % Modernland Overseas Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	2.500.000
XS2306962841	3,625 % NBK Tier 1 Ltd. Reg.S. FRN Perp.	2.000.000	2.000.000
XS1539823093	12,000 % Oilflow Spv 1 DAC Reg.S. v.17(2022)	0	446.658
USP73699BH55	8,250 % Operadora de Servicios Mega S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
XS1555631925	7,625 % PB International B.V. DL-Notes 2017(17/22)	0	1.000.000
USP7744AAB28	8,000 % Pesquera Exalmar S.A.A. Reg.S. v.18(2025)	0	940.000
XS2289895927	10,500 % Petra Diamonds US\$ Treasury PLC Reg.S. v.21(2026)	4.750.000	4.750.000
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance BV v.20(2031)	1.000.000	1.000.000
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	5.000.000	5.000.000
USY71300AB67	7,750 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama - BUMA Reg.S. v.21(2026)	3.000.000	3.000.000
USY2124AAA52	0,000 % PT Delta Merlin Dunia Textile Reg.S. v.19(2024)	0	4.150.000
XS2344284893	8,950 % PT Gajah Tunggal TBK Reg.S. v.21(2026)	6.000.000	6.000.000
USY7140WAF50	5,450 % PT Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2030)	4.500.000	4.500.000
USY7140VAA80	4,450 % PT Saka Energi Indonesia Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	2.000.000
XS1807502668	7,250 % Rönésans Gayrimenkul Yatirim A.S. Reg.S. v.18(2023)	300.000	4.670.000
US77586TAC09	4,375 % Rumänien Reg.S. v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
US80386WAD74	5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	3.000.000	3.000.000
XS2302929901	4,375 % Sharjah Reg.S. v.21(2051)	3.000.000	3.000.000
XS2098034452	4,750 % Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. Reg.S. v.20(2030)	500.000	11.000.000

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
USP8704LAB47	7,500 % SixSigma Networks México S.A. de C.V. Reg.S. v.18(2025)	3.200.000	3.200.000
XS1712553418	7,750 % SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	3.845.000
US86964WAF95	6,000 % Suzano Austria GmbH v.19(2029)	1.000.000	2.500.000
XS1506085114	6,750 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.16(2026)	500.000	4.100.000
USP9190NAB93	7,500 % Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	1.500.000	3.500.000
US900123DC14	5,875 % Türkei v.21(2031)	1.500.000	1.500.000
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
USL9467UAB37	8,750 % UNIGEL Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2026)	500.000	5.900.000
USL9467UAC10	8,750 % UNIGEL Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
US91911TAQ67	3,750 % Vale Overseas Ltd. v.20(2030)	2.000.000	2.000.000
USG9T27HAD62	8,950 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
US91282CAC55	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	14.000.000	14.000.000
US91282CAR25	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	10.000.000	10.000.000
US91282CCK53	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	16.000.000	16.000.000
US91282CCN92	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	13.000.000	13.000.000
US91282CCL37	0,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2024)	13.000.000	13.000.000
XS1023280271	7,250 % Wanda Properties International Co. Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	1.590.000
XS2239632859	3,258 % Wens Foodstuff Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2030)	3.298.000	3.298.000
XS2277549155	6,350 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.000.000	1.000.000

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

<b>USD</b>			
USY00130XS17	3,100 % Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. Reg.S. v.21(2031)	6.750.000	6.750.000
USL4441RAD81	8,000 % Gol Finance S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2301399205	5,500 % India Toll Roads Reg.S. v.21(2024)	2.000.000	2.000.000
USP73699BK84	8,250 % Operadora de Servicios Mega S.A. de C.V. Reg.S. v.21(2025)	300.000	300.000
XS2282240907	3,350 % Power Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
USG7S01XAA27	9,750 % Pyrenees Bondco Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	2.750.000	2.750.000
XS2365120885	0,000 % Rail Capital Markets Plc. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	1.000.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>			
XS2114234714	6,875 % Frigoglass Fin Reg.S. v.20(2025)	0	3.300.000
<b>USD</b>			
USY708CHAA88	7,125 % ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.17(2022)	2.250.000	9.500.000
US00102JAB17	7,875 % ACI Airport SudAmerica S.A. 144A v.20(2032)	334.068	8.818.334
USM00020AA12	5,950 % ACWA Power Management and Investments One Ltd. Reg.S. v.17(2039)	1.300.000	11.204.000
XS1979294219	8,625 % ADES International Holding Plc. Reg.S. v.19(2024)	500.000	4.490.000
USP0096BAA19	0,000 % Aerovias de Mexico S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	0	2.500.000
XS2053566068	3,994 % African Export-Import Bank Reg.S. v.19(2029)	0	1.750.000
USE0R75RAB28	5,750 % Al Candelaria [Spain] S.A. Reg.S. v.21(2033)	5.500.000	5.500.000
USP1000TAB37	9,000 % Alpha Holding S.A. De C.V. Reg.S. v.20(2025)	0	3.450.000

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
USL01795AD20	0,000 % Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.19(2024)	6.500.000	12.930.000
XS1960552823	12,000 % Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.19(2024)	0	3.450.000
USL0427PAA41	6,125 % Atento Luxco 1 Reg.S. v.17(2022)	0	1.700.000
PTAVDAO0001	6,927 % Avenir Issuer II [Ireland] DAC Reg.S. v.20(2027)	589.286	589.286
USP29595AE80	4,677 % Comisión Federal de Electricidad (CFE) Reg.S. v.21(2051)	2.500.000	2.500.000
USP3063XAH19	9,500 % Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios Reg.S. v.20(2023)	121.722	2.238.639
USP3146DAA11	3,625 % Corporacion Inmobiliaria Vesta S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	1.500.000	1.500.000
XS1974522937	7,250 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
USP32457AB27	9,125 % Crédito Real, S.A.B de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Reg Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS1543030222	0,000 % DTEK Finance Plc. v. 16(2024)	1.000.000	5.250.000
XS2214237807	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	557.550
XS2214238441	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1.000.000	2.461.134
XS2214239175	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.000.000	1.669.650
XS2214239506	0,000 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	0	222.340
USN29505AA70	6,950 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.20(2028)	0	2.000.000
USP3713QAA50	4,875 % Empresa Eléctrica Angamos S.A. Reg.S. v.14(2029)	0	146.322
USP9379RBC09	4,375 % Empresas Públicas de Medellín E.S.P. Reg.S. v.20(2031)	2.000.000	10.000.000
USC35898AA00	9,700 % Frontera Energy Corporation Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	7.587.000
USP47718AE43	5,250 % Global Bank Corporation Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	6.950.000
XS1132825099	8,125 % Global Yatirim Holding A.S. Reg.S. v.14(2021)	800.000	4.050.000
USU37016AA70	7,750 % Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	4.950.000
USG4066TAA00	6,250 % Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	3.500.000	4.500.000
US40052WAD48	0,000 % Grupo Famsa S.A.B. de C.V. 144A v.19(2024)	0	1.335.000
USU4034GAA14	4,250 % GUSAP III L.P. Reg.S. v.19(2030)	2.000.000	2.000.000
USP55409AC34	4,750 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.20(2050)	2.000.000	2.000.000
USE6R69LAA27	12,000 % International Airport Finance S.A. Reg.S. v.19(2033)	1.247.104	5.517.189
XS2051121544	10,250 % Interpipe Holdings Plc. v.19(2024)	0	209.324
US195325AQ89	11,850 % Kolumbien v.00(2028)	0	1.000.000
USU5007TAA35	7,125 % Kosmos Energy Ltd Reg.S. v.19(2026)	0	4.250.000
XS2056723468	7,750 % Metinvest BV Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	5.150.000
US91087BAA89	3,600 % Mexiko v.14(2025)	5.000.000	5.000.000
USG61759AA70	9,250 % Mongolian Mining Corporation/Energy Resources LLC Reg.S. v.19(2024)	0	6.170.000
USU61999AC95	6,850 % Motiva Enterprises LLC Reg.S. v.10(2040)	0	4.000.000
USN64884AD67	0,000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. Reg.S. v.18(2025)	0	900.000
USG6710EAQ38	0,000 % Odebrecht Finance Ltd. Reg.S. v.14(2029)	0	2.000.000
USP7721BAE13	5,375 % Peru LNG S.R.L. Reg.S. v.18(2030)	2.000.000	8.067.000
US71654QDC33	6,840 % Petróleos Mexicanos v.19(2030)	0	4.650.000
US71654QDD16	7,690 % Petróleos Mexicanos v.19(2050)	1.000.000	9.000.000
USP2389CAA10	0,000 % Provincia del Chaco Reg.S. v.16(2024)	89.676	1.739.676
XS1751117604	5,000 % Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	2.250.000
USU76198AA52	4,625 % Resorts World Las Vegas LLC/RWLW Capital Inc. Reg.S. v.19(2029)	3.000.000	10.200.000

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
XS1843443430	11,000 % Silknet JSC Reg.S. v.19(2024)	0	2.900.000
XS1676401414	7,125 % Tadschikistan Reg.S. v.17(2027)	0	1.500.000
USP90301AA32	8,875 % Telecommunications Services of Trinidad and Tobago Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	4.600.000
XS2106022754	7,750 % Türkiye Is Bankasi A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	1.800.000
USP9485MAA73	8,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	4.900.000
USP989MJBL47	6,950 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2027)	750.000	7.950.000
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>			
<b>USD</b>			
US040114HS26	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	3.510.676
US040114HX11	1,000 % Argentinien v.20(2029)	0	385.633
USP5865GAC44	7,500 % Inversiones Atlantida S.A. Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	4.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
USQ0102FAD70	4,450 % Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	810.000
USG01283AF01	0,000 % Afren Plc. Reg.S. v.12(2021)	0	2.195.631
USG01283AG83	0,000 % Afren Plc. Reg.S. v.13(2020)	0	1.463.754
USP06048AC91	10,647 % Avianca Holdings SA MBS v. 2020 2021	386.240	1.754.240
USP06048AE57	10,754 % Avianca Holdings S.A. Reg.S. v.20(2021)	99.345	99.345
NO0011002487	12,000 % HKN Energy III Ltd. v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
USG34072AC59	0,000 % Interoceanica V Finance Ltd. Reg.S. Zero ABS v.08(2030)	0	4.000.000
KYG6714UAA85	0,000 % Odebrecht Finance Ltd. v.21(2058)	1.269.850	1.269.850
XS0781029698	0,000 % Peru Payroll Deduction Finance Ltd. MBS v.12(2029)	0	2.663.155
US69374VAC81	2,500 % PT Delta Merlin Dunia Textile Stufenzinsanleihe v.21(2028)	2.075.000	2.075.000
US69374VAD64	0,000 % PT Delta Merlin Dunia Textile v.21(2032)	2.075.000	2.075.000
NO0010871791	12,000 % Telford Offshore Ltd. Perp.	108.913	1.016.519
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS1233710380	5,519 % Bank Dhofar SAOG EMTN Reg.S. FRN Perp.	1.000.000	1.000.000
XS2301133943	4,500 % Indiabulls Housing Finance Ltd./Indiabulls Housing Finance Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1843433126	10,775 % TBC Bank JSC Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.250.000

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------

### Loan Participation Notes

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### USD

XS1601094755	8,875 %	CBOM Finance Plc./CBOM Finance Plc. Reg.S. Fix-to-Float LPN v.17(2199)	2.000.000	2.000.000
XS2080321198	6,500 %	Dilijan Finance B.V./Ardshinbank CJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	2.500.000
XS2075963293	8,800 %	Eurasia Capital S.A./Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital SA Reg.S. Fix-to-Float LPN v.19(2199)	0	3.000.000
XS0316524130	7,288 %	Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.07(2037)	4.000.000	4.000.000
XS2291819980	2,950 %	Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	6.250.000	6.250.000

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### USD

XS2243344434	9,000 %	Bonitron DAC/Eurotorg LLC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	2.400.000
--------------	---------	---	---	-----------

#### Terminkontrakte

##### USD

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021			15	15
CBT 10YR US T-Bond Future September 2021			60	60

#### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,8826
Schweizer Franken	CHF	1	0,9136

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>A-Aktien</b>	<b>B-Aktien</b>	<b>C-Aktien</b>	<b>D-Aktien</b>
WP-Kenn-Nr.:	A1KCCM	A1KCCN	A1KCCP	A1KCCQ
ISIN-Code:	LU0864709349	LU0864710354	LU0864710602	LU0864711089
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	500.000,00 EUR	500.000,00 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	37,67 %
Frankreich	13,72 %
Schweiz	10,05 %
Niederlande	5,45 %
China	5,38 %
Kanada	4,74 %
Taiwan	4,59 %
Dänemark	4,06 %
Japan	3,91 %
Deutschland	3,45 %
Cayman Inseln	2,61 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11 %
	<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	19,70 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	14,60 %
Software & Dienste	12,79 %
Investitionsgüter	7,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,35 %
Automobile & Komponenten	6,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,85 %
Groß- und Einzelhandel	4,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,00 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,47 %
Hardware & Ausrüstung	3,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,38 %
Transportwesen	2,14 %
Verbraucherdienste	1,65 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,94 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	75,30	324.242	-37.182,20	232,22
31.12.2020	130,05	389.776	20.414,96	333,66
31.12.2021	173,50	449.397	22.652,81	386,07

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	19,01	136.549	-7.151,05	139,24
31.12.2020	27,97	141.010	382,05	198,35
31.12.2021	44,20	193.510	12.133,06	228,41

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	95,85	398.320	-8.023,97	240,63
31.12.2020	37,97	109.497	-77.028,93	346,75
31.12.2021	21,61	53.605	-20.001,33	403,21

<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
31.12.2019	3,52	24.797	-1.873,58	141,85
31.12.2020	30,03	148.309	19.144,89	202,49
31.12.2021	39,24	167.309	3.992,09	234,52

## R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	10,26	103.229	85.338,46	99,42
31.12.2020	37,77	263.008	19.519,48	143,62
31.12.2021	85,46	510.817	39.347,11	167,30

## X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	0,12	1.162	-5.566,13	102,75
31.12.2020	0,60	4.067	266,46	146,81
31.12.2021	2,09	12.275	1.238,23	170,36

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	350.205.001,17
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 271.590.841,60)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	15.577.996,67
Dividendenforderungen	173.058,25
Forderungen aus Absatz von Aktien	981.869,08
	<b>366.937.925,17</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-301.247,99
Zinsverbindlichkeiten	-10.574,70
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-527.570,40
	<b>-839.393,09</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>366.098.532,08</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Pauschalgebühr und Taxe d'Abonnement.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	173.496.655,38 EUR
Umlaufende Aktien	449.396,890
Aktienwert	386,07 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.198.812,51 EUR
Umlaufende Aktien	193.510,030
Aktienwert	228,41 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.613.864,96 EUR
Umlaufende Aktien	53.604,770
Aktienwert	403,21 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.237.035,07 EUR
Umlaufende Aktien	167.309,040
Aktienwert	234,52 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	85.460.890,26 EUR
Umlaufende Aktien	510.817,060
Aktienwert	167,30 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.091.273,90 EUR
Umlaufende Aktien	12.275,270
Aktienwert	170,36 EUR

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	264.388.502,46	130.050.750,11	27.969.507,67	37.967.604,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.950.652,30	-2.757.762,62	-706.948,59	-241.831,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	463.817,21	193.159,00	112.715,35	-89.749,96
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	159.215.489,71	58.597.411,11	27.324.260,19	11.591.674,44
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-99.853.506,46	-35.944.598,54	-15.191.198,10	-31.592.999,92
Realisierte Gewinne	55.234.629,80	26.689.784,91	6.120.668,39	4.711.064,00
Realisierte Verluste	-19.108.642,56	-9.069.446,04	-2.243.623,44	-1.325.245,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.184.822,22	6.906.267,39	1.138.324,11	1.086.658,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.161.138,54	-1.168.909,94	-182.485,92	-493.309,90
Ausschüttung	-314.789,46	0,00	-142.407,15	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>366.098.532,08</b>	<b>173.496.655,38</b>	<b>44.198.812,51</b>	<b>21.613.864,96</b>

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.031.386,73	37.772.180,37	597.072,67
Ordentlicher Nettoaufwand	-416.103,81	-809.687,91	-18.317,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	16.572,87	228.414,59	2.705,36
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.992.090,00	55.486.532,54	2.223.521,43
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00	-16.139.422,35	-985.287,55
Realisierte Gewinne	6.169.571,10	11.220.683,79	322.857,61
Realisierte Verluste	-2.124.544,61	-4.230.905,12	-114.877,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.937.203,47	2.040.286,34	76.081,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-206.850,91	-107.191,99	-2.389,88
Ausschüttung	-162.289,77	0,00	-10.092,54
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>39.237.035,07</b>	<b>85.460.890,26</b>	<b>2.091.273,90</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	389.776,040	141.010,040	109.496,760	148.309,040
Ausgegebene Aktien	158.879,270	119.344,620	30.644,330	19.000,000
Zurückgenommene Aktien	-99.258,420	-66.844,630	-86.536,320	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>449.396,890</b>	<b>193.510,030</b>	<b>53.604,770</b>	<b>167.309,040</b>

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	263.008,090	4.067,000
Ausgegebene Aktien	351.493,750	14.223,830
Zurückgenommene Aktien	-103.684,780	-6.015,560
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>510.817,060</b>	<b>12.275,270</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.078.746,49	522.224,84	118.354,25	96.604,15
Bankzinsen	-35.221,36	-17.003,46	-3.931,16	-3.242,11
Erträge aus Wertpapierleihe	42.219,84	20.302,03	4.644,41	3.412,87
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	45.802,34	21.822,22	4.878,49	3.084,88
Sonstige Erträge	16.776,09	8.300,22	1.775,24	1.425,83
Ertragsausgleich	93.507,56	33.379,08	24.699,06	-28.117,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.241.830,96</b>	<b>589.024,93</b>	<b>150.420,29</b>	<b>73.168,62</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-34.275,73	-16.605,94	-3.654,06	-2.720,70
Performancevergütung	-285.649,87	-141.305,55	-29.890,64	-45.596,03
Pauschalgebühr	-4.444.629,40	-2.529.417,80	-586.764,99	-316.579,11
Taxe d'abonnement	-139.823,28	-79.050,22	-18.668,03	-2.384,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-70.077,06	-34.214,97	-7.585,56	-6.446,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.738,56	-3.237,78	-734,68	-558,07
Register- und Transferstellenvergütung	-29.717,54	-14.337,93	-3.327,65	-2.597,81
Staatliche Gebühren	-9.691,39	-4.735,02	-1.069,41	-780,55
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-614.555,66	-297.344,26	-68.259,45	-55.204,39
Aufwandsausgleich	-557.324,77	-226.538,08	-137.414,41	117.866,96
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.192.483,26</b>	<b>-3.346.787,55</b>	<b>-857.368,88</b>	<b>-315.000,50</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-4.950.652,30</b>	<b>-2.757.762,62</b>	<b>-706.948,59</b>	<b>-241.831,88</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>806.072,26</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,89</b>	<b>1,89</b>	<b>1,37</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>0,09</b>	<b>0,08</b>	<b>0,16</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,89</b>	<b>1,89</b>	<b>1,37</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,98</b>	<b>1,97</b>	<b>1,53</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>0,09</b>	<b>0,08</b>	<b>0,16</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	120.548,91	214.673,28	6.341,06
Bankzinsen	-3.912,85	-6.944,42	-187,36
Erträge aus Wertpapierleihe	4.731,04	8.882,84	246,65
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	5.052,79	10.686,49	277,47
Sonstige Erträge	1.871,15	3.288,56	115,09
Ertragsausgleich	4.847,45	58.403,79	295,18
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>133.138,49</b>	<b>288.990,54</b>	<b>7.088,09</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-4.000,83	-7.048,23	-245,97
Performancevergütung	-29.649,23	-38.623,80	-584,62
Pauschalgebühr	-409.325,13	-586.043,32	-16.499,05
Taxe d'abonnement	-3.631,23	-35.015,07	-1.074,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.989,74	-13.420,90	-419,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-752,71	-1.414,48	-40,84
Register- und Transferstellenvergütung	-3.287,92	-6.004,96	-161,27
Staatliche Gebühren	-1.101,14	-1.946,73	-58,54
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-68.084,05	-122.342,58	-3.320,93
Aufwandsausgleich	-21.420,32	-286.818,38	-3.000,54
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-549.242,30</b>	<b>-1.098.678,45</b>	<b>-25.405,58</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-416.103,81</b>	<b>-809.687,91</b>	<b>-18.317,49</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,36</b>	<b>1,16</b>	<b>1,16</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,08</b>	<b>0,06</b>	<b>0,03</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,36</b>	<b>1,16</b>	<b>1,16</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)			
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,44</b>	<b>1,22</b>	<b>1,19</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)			
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,08</b>	<b>0,06</b>	<b>0,03</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)			

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Fund - A-Aktien seit 01.03.2013	LU0864709349 A1KCCM	EUR	3,68%	15,71%	96,44%	---
MainFirst - Global Equities Fund - B-Aktien seit 12.11.2015	LU0864710354 A1KCCN	EUR	3,68%	15,70%	96,57%	---
MainFirst - Global Equities Fund - C-Aktien seit 01.03.2013	LU0864710602 A1KCCP	EUR	3,95%	16,28%	99,08%	---
MainFirst - Global Equities Fund - D-Aktien seit 09.12.2015	LU0864711089 A1KCCQ	EUR	3,95%	16,37%	99,20%	---
MainFirst - Global Equities Fund - R-Aktien seit 04.06.2018	LU1004824790 A1XAWH	EUR	4,05%	16,49%	100,34%	---
MainFirst - Global Equities Fund - X-Aktien seit 09.05.2018	LU1004824873 A1XAWJ	EUR	4,05%	16,59%	100,18%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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>								
KYG5496K1242	Li Ning Co. Ltd.	HKD	1.004.500	0	1.004.500	84,1500	9.564.664,05	2,61
							<b>9.564.664,05</b>	<b>2,61</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	526.500	185.500	341.000	263,0000	10.147.890,83	2,77
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Co. Ltd.	HKD	1.072.800	369.400	703.400	120,0000	9.551.009,32	2,61
							<b>19.698.900,15</b>	<b>5,38</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	654.215	101.794	552.421	200,0000	14.857.615,45	4,06
							<b>14.857.615,45</b>	<b>4,06</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	121.624	16.392	272.790	40,7600	11.118.920,40	3,04
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	85.582	17,5000	1.497.685,00	0,41
							<b>12.616.605,40</b>	<b>3,45</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	25.652	16.390	42.327	419,8000	17.768.874,60	4,85
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	13.664	5.023	24.209	730,0000	17.672.570,00	4,83
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	19.392	0	19.392	212,0000	4.111.104,00	1,12
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	20.405	24.594	49.827	214,2000	10.672.943,40	2,92
							<b>50.225.492,00</b>	<b>13,72</b>
<b>Japan</b>								
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	5.500	6.200	20.352	72.280,0000	11.276.366,16	3,08
JP3156400008	Ushio Inc.	JPY	206.400	0	206.400	1.910,0000	3.021.948,03	0,83
							<b>14.298.314,19</b>	<b>3,91</b>
<b>Kanada</b>								
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	1.026.093	85.168	2.456.940	10,2400	17.366.649,82	4,74
							<b>17.366.649,82</b>	<b>4,74</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	38.942	15.707	23.235	710,4000	16.506.144,00	4,51
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV <sup>2)</sup>	EUR	0	0	30.390	113,3000	3.443.187,00	0,94
							<b>19.949.331,00</b>	<b>5,45</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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0432492467	Alcon AG <sup>2)</sup>	CHF	111.631	0	111.631	80,7400	8.707.455,26	2,38
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	99.908	0	99.908	136,9500	13.218.433,58	3,61
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	69.955	0	69.955	127,4400	8.612.757,41	2,35
CH1134540470	On Holding AG	USD	186.177	0	186.177	38,0700	6.255.744,39	1,71
							<b>36.794.390,64</b>	<b>10,05</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	43.739	22.029	158.216	120,4200	16.815.861,18	4,59
							<b>16.815.861,18</b>	<b>4,59</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	15.710	15.596	28.439	570,5300	14.320.655,49	3,91
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	40.652	0	40.652	168,7800	6.055.820,44	1,65
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.285	321	5.380	3.372,8900	16.016.017,83	4,37
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	51.880	27.090	77.907	156,0700	10.731.637,68	2,93
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	29.627	0	29.627	256,7900	6.714.843,19	1,83
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	31.257	0	50.401	208,9500	9.295.047,62	2,54
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	0	0	32.984	178,9300	5.209.026,58	1,42
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	7.218	19.474	19.156	398,6900	6.740.781,68	1,84
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	69.883	29.397	65.109	295,8600	17.001.896,50	4,64
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	35.936	0	35.936	340,6300	10.803.953,82	2,95
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	14.409	0	14.409	1.070,3400	13.612.117,44	3,72
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	44.826	8.616	208.301	42,6600	7.843.001,47	2,14
US91680M1071	Upstart Holdings Inc.	USD	71.013	13.103	57.910	155,4300	7.944.352,43	2,17
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	0	0	19.994	324,5900	5.728.025,12	1,56
							<b>138.017.177,29</b>	<b>37,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>350.205.001,17</b>	<b>95,63</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>350.205.001,17</b>	<b>95,63</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>350.205.001,17</b>	<b>95,63</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>15.577.996,67</b>	<b>4,26</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>315.534,24</b>	<b>0,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>366.098.532,08</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 - GLOBAL EQUITIES FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	51.910
US23292E1082	DiDi Global Inc. ADR	USD	396.413	396.413
KYG596691041	Meituan	HKD	195.400	348.100
US5854641009	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	USD	182.577	182.577
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	1.476.000	1.476.000
<b>China</b>				
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	425.000	5.229.600
<b>Dänemark</b>				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	23.874	91.484
<b>Deutschland</b>				
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	97.862	190.468
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	42.192
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	20.864	38.533
DE0006969603	PUMA SE	EUR	68.495	68.495
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	4.183	167.769
<b>Hongkong</b>				
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	8.500	165.600
<b>Japan</b>				
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	0	71.200
<b>Kanada</b>				
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	12.027
<b>Luxemburg</b>				
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	0	68.130
LU0633102719	Samsonite International SA	HKD	0	846.000
<b>Schweiz</b>				
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	0	9.996
<b>Spanien</b>				
ES0169501022	Pharma Mar S.A.	EUR	30.399	30.399
<b>Südkorea</b>				
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	14.764	25.180
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	44.587	154.663

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	USD	17.080	17.080
US6541061031	NIKE Inc.	USD	15.817	113.869
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	30.551	94.366
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group Plc.	GBP	875.379	875.379
GB00BYQ0HV16	Blue Prism Group Plc.	GBP	0	140.724
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>China</b>				
CNE100003HQ0	Ming Yang Smart Energy Group Ltd.	CNH	300	300
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Index Future Dezember 2021		117	117
	DAX Index Future März 2022		52	52
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021		1.084	1.084
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022		488	488
	STOXX 50 Index Future Dezember 2021		590	590
	STOXX 50 Index Future Dezember 2021		550	550
	STOXX 50 Index Future März 2022		583	583
<b>USD</b>				
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2021		826	826
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2021		216	216
	Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2022		354	354
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.				
	Australischer Dollar	AUD	1	1,5617
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8393
	China Renminbi Offshore	CNH	1	7,2233
	Dänische Krone	DKK	1	7,4362
	Hongkong Dollar	HKD	1	8,8376
	Japanischer Yen	JPY	1	130,4536
	Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4487
	Schwedische Krone	SEK	1	10,2495
	Schweizer Franken	CHF	1	1,0351
	Taiwan Dollar	TWD	1	31,3354
	US-Dollar	USD	1	1,1330

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

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

	<b>R-Aktien</b>	<b>X-Aktien</b>	<b>V-Aktien <sup>1)</sup></b>
WP-Kenn-Nr.:	A1XAWK	A1XAWL	A2AGZ9
ISIN-Code:	LU1004824956	LU1004825508	LU1394739814
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

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse V-Aktien wurde zum 3. Mai 2021 geschlossen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

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

Vereinigte Staaten von Amerika	29,12 %
Schweiz	10,18 %
Frankreich	9,04 %
Deutschland	8,25 %
Niederlande	7,77 %
Supranationale Institutionen	6,95 %
Dänemark	3,41 %
Australien	1,97 %
Japan	1,83 %
China	1,69 %
Österreich	1,68 %
Taiwan	1,61 %
Cayman Inseln	1,41 %
Island	1,25 %
Vereinigtes Königreich	1,22 %
Irland	1,10 %
Israel	1,02 %
Kanada	0,97 %
Luxemburg	0,86 %
Chile	0,82 %
Südkorea	0,82 %
Spanien	0,69 %
Neuseeland	0,38 %
Wertpapiervermögen	94,04 %
Terminkontrakte	-0,43 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,29 %
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 - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

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

Staatsanleihen	15,19 %
Investitionsgüter	8,58 %
Software & Dienste	7,88 %
Sonstiges	7,76 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,25 %
Verbraucherdienste	5,20 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,62 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,16 %
Groß- und Einzelhandel	3,71 %
Banken	3,59 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,74 %
Hardware & Ausrüstung	1,83 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,68 %
Automobile & Komponenten	1,62 %
Transportwesen	0,93 %
Telekommunikationsdienste	0,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,69 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,50 %
Wertpapiervermögen	94,04 %
Terminkontrakte	-0,43 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	27,88	220.842	-15.426,03	126,26
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

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	11,32	113.142	-16.785,15	100,03
31.12.2020	17,12	151.639	5.342,07	112,91
31.12.2021	12,55	110.469	-4.571,82	113,63

<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
31.12.2019	50,60	387.043	-42.483,81	130,73
31.12.2020	60,21	400.260	3.113,70	150,42
31.12.2021	72,90	474.547	11.306,64 <sup>2)</sup>	153,62

<b>D-Aktien</b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	16,05	150.043	6.402,17	106,99
31.12.2020	18,42	151.694	94,22	121,43
31.12.2021	21,04	171.233	2.267,51	122,85

<b>R-Aktien</b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	19,86	192.468	236,65	103,21
31.12.2020	14,14	118.835	-7.030,38	119,00
31.12.2021	22,75	186.807	8.260,96 <sup>2)</sup>	121,76

<b>X-Aktien</b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	2,51	26.110	-9,45	96,14
31.12.2020	8,08	73.910	4.972,28	109,34
31.12.2021	9,43	85.161	1.311,09 <sup>2)</sup>	110,79

<b>V-Aktien <sup>1)</sup></b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	0,01	100	0,00	114,52
31.12.2020	0,01	100	2,36	130,70
31.12.2021	-	-	-12,90 <sup>3)</sup>	-

1) Die Aktienklasse V-Aktien wurde zum 3. Mai 2021 geschlossen.

2) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities.

3) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse V-Aktien.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	171.145.757,51
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 157.386.460,19)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	11.446.740,01
Zinsforderungen	314.482,53
Dividendenforderungen	55.550,98
Forderungen aus Absatz von Aktien	101.740,75
	<b>183.064.271,78</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-37.234,26
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-791.694,39
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-214.553,03
	<b>-1.043.481,68</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>182.020.790,10</b>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.352.316,27 EUR
Umlaufende Aktien	295.322,480
Aktienwert	146,80 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.553.120,24 EUR
Umlaufende Aktien	110.468,870
Aktienwert	113,63 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.898.375,56 EUR
Umlaufende Aktien	474.546,540
Aktienwert	153,62 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.036.844,82 EUR
Umlaufende Aktien	171.233,290
Aktienwert	122,85 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.745.392,13 EUR
Umlaufende Aktien	186.806,830
Aktienwert	121,76 EUR

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

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

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## **X-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.434.741,08 EUR
Umlaufende Aktien	85.160,660
Aktienwert	110,79 EUR

## **V-Aktien <sup>1)</sup>**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Aktien	-
Aktienwert	-

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse V-Aktien wurde zum 3. Mai 2021 geschlossen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	151.176.213,88	33.191.962,06	17.120.896,06	60.207.392,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.131.815,33	-439.850,06	-127.287,99	-358.433,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	41.208,73	27.584,54	-17.815,71	21.468,89
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	79.577.476,32	19.175.301,78	4.127.679,45	30.058.057,75
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities	3.767.776,78	2.600.706,95	0,00	1.067.791,57
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-55.131.000,19	-12.136.143,05	-8.699.496,87	-19.819.210,33
Mittelabflüsse aus Liquidation	-12.897,17	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	23.620.770,21	5.489.114,76	1.907.927,49	9.203.683,69
Realisierte Verluste	-15.802.364,90	-3.678.996,96	-1.254.371,05	-6.131.175,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.070.773,10	-561.036,68	-147.164,12	-805.606,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.482.406,61	-316.327,07	-199.392,91	-545.592,26
Ausschüttung	-531.398,52	0,00	-157.854,11	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>182.020.790,10</b>	<b>43.352.316,27</b>	<b>12.553.120,24</b>	<b>72.898.375,56</b>

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.419.702,79	14.141.895,63	8.081.295,45	13.069,67
Ordentlicher Nettoaufwand	-102.948,33	-70.458,77	-32.783,31	-53,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.693,43	14.904,39	3.760,05	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	10.088.561,98	11.611.455,87	4.516.419,49	0,00
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities	0,00	80.112,75	19.165,51	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-7.821.047,78	-3.430.609,95	-3.224.492,21	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation	0,00	0,00	0,00	-12.897,17
Realisierte Gewinne	3.134.376,30	2.475.171,66	1.410.017,56	478,75
Realisierte Verluste	-2.113.732,91	-1.670.681,15	-953.091,13	-315,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-138.876,66	-282.649,42	-135.303,88	-135,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-161.206,38	-123.748,88	-135.992,80	-146,31
Ausschüttung	-259.290,76	0,00	-114.253,65	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>21.036.844,82</b>	<b>22.745.392,13</b>	<b>9.434.741,08</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse V-Aktien wurde zum 3. Mai 2021 geschlossen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## 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	229.701,600	151.639,170	400.259,690	151.694,280
Ausgegebene Aktien	130.887,050	36.241,350	197.559,290	84.044,010
Ausgegebene Aktien aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities	17.995,920	0,000	7.086,390	0,000
Zurückgenommene Aktien	-83.262,090	-77.411,650	-130.358,830	-64.505,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>295.322,480</b>	<b>110.468,870</b>	<b>474.546,540</b>	<b>171.233,290</b>

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück	V-Aktien <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	118.834,870	73.909,660	100,000
Ausgegebene Aktien	95.819,064	40.269,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities	671,656	174,990	0,000
Zurückgenommene Aktien	-28.518,760	-29.192,990	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation	0,000	0,000	-100,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>186.806,830</b>	<b>85.160,660</b>	<b>0,000</b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse V-Aktien wurde zum 3. Mai 2021 geschlossen.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	451.689,53	102.126,79	41.217,04	168.699,12
Zinsen auf Anleihen	1.108.579,57	254.756,15	93.400,34	426.741,43
Bankzinsen	-40.722,43	-9.298,33	-3.626,23	-15.671,22
Erträge aus Wertpapierleihe	4.604,00	1.047,58	440,89	1.836,96
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	58.075,51	13.142,01	5.034,88	21.146,20
Sonstige Erträge	17.409,16	3.836,35	1.789,16	6.232,65
Ertragsausgleich	29.139,03	22.765,21	-25.315,46	42.207,20
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.628.774,37</b>	<b>388.375,76</b>	<b>112.940,62</b>	<b>651.192,34</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-21.356,04	-4.771,88	-1.970,20	-7.855,95
Performancevergütung	-1.552,63	0,00	0,00	-389,92
Pauschalgebühr	-2.195.058,52	-656.109,17	-238.364,38	-768.163,91
Taxe d'abonnement	-52.037,16	-20.633,44	-7.258,75	-6.873,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-78.660,76	-17.843,06	-6.499,45	-30.205,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.948,67	-678,79	-265,97	-1.169,77
Register- und Transferstellenvergütung	-15.651,87	-3.604,92	-1.368,30	-6.044,89
Staatliche Gebühren	-6.142,67	-1.423,27	-496,92	-2.434,00
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-316.833,62	-72.811,54	-27.135,81	-122.812,06
Aufwandsausgleich	-70.347,76	-50.349,75	43.131,17	-63.676,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.760.589,70</b>	<b>-828.225,82</b>	<b>-240.228,61</b>	<b>-1.009.626,00</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.131.815,33</b>	<b>-439.850,06</b>	<b>-127.287,99</b>	<b>-358.433,66</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>303.292,00</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,90</b>	<b>1,91</b>	<b>1,38</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,90</b>	<b>1,91</b>	<b>1,38</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,90</b>	<b>1,91</b>	<b>1,38</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>

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

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

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien <sup>3)</sup> EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	65.409,58	44.839,54	29.383,10	14,36
Zinsen auf Anleihen	151.349,47	113.215,25	69.087,50	29,43
Bankzinsen	-5.490,46	-4.116,09	-2.518,63	-1,47
Erträge aus Wertpapierleihe	573,23	452,56	252,53	0,25
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	8.826,84	5.953,33	3.970,01	2,24
Sonstige Erträge	2.805,06	1.517,23	1.227,44	1,27
Ertragsausgleich	-34.745,13	41.084,61	-16.857,40	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>188.728,59</b>	<b>202.946,43</b>	<b>84.544,55</b>	<b>46,08</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3.215,24	-2.110,32	-1.432,40	-0,05
Performancevergütung	0,00	-1.162,71	0,00	0,00
Pauschalgebühr	-272.763,78	-162.327,30	-97.245,00	-84,98
Taxe d'abonnement	-2.412,12	-9.403,18	-5.455,43	-0,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.003,33	-7.854,28	-5.252,57	-2,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-374,05	-293,55	-166,42	-0,12
Register- und Transferstellenvergütung	-2.078,05	-1.578,15	-977,09	-0,47
Staatliche Gebühren	-772,32	-667,59	-348,41	-0,16
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-42.496,59	-32.019,12	-19.547,89	-10,61
Aufwandsausgleich	43.438,56	-55.989,00	13.097,35	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-291.676,92</b>	<b>-273.405,20</b>	<b>-117.327,86</b>	<b>-99,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-102.948,33</b>	<b>-70.458,77</b>	<b>-32.783,31</b>	<b>-53,21</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,18</b>	<b>1,18</b>	<b>0,76 <sup>5)</sup></b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,18</b>	<b>1,18</b>	<b>2,19 <sup>4)</sup></b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,19</b>	<b>1,18</b>	<b>2,19 <sup>4)</sup></b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				

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

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

<sup>3)</sup> Die Aktienklasse V-Aktien wurde zum 3. Mai 2021 geschlossen.

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 4. Mai 2020 bis zum 3. Mai 2021.

<sup>5)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 3. Mai 2021.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - A-Aktien seit 29.04.2013	LU0864714000 A1KCCD	EUR	0,18%	1,59%	21,52%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - B-Aktien seit 29.04.2015	LU0864714422 A1KCCE	EUR	0,18%	1,58%	21,50%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - C-Aktien seit 29.04.2013	LU0864714935 A1KCCF	EUR	0,44%	2,13%	23,49%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - D-Aktien seit 09.12.2015	LU0864715312 A1KCCG	EUR	0,44%	2,12%	23,48%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - R-Aktien seit 07.08.2017	LU1004824956 A1XAWK	EUR	0,55%	2,32%	24,24%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - V-Aktien seit 11.05.2016 aufgelöst am 03.05.2021	LU1394739814 A2AGZ9	EUR	---	-1,32 % <sup>1)</sup>	17,41 % <sup>2)</sup>	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - X-Aktien seit 11.05.2016	LU1004825508 A1XAWL	EUR	0,54%	2,28%	24,18%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 3. Mai 2021.

<sup>2)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 3. Mai 2021.

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

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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>								
KYG5496K1242	Li Ning Co. Ltd.	HKD	270.000	0	270.000	84,1500	2.570.890,29	1,41
							<b>2.570.890,29</b>	<b>1,41</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	105.000	52.500	52.500	263,0000	1.562.358,56	0,86
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Co. Ltd.	HKD	111.200	0	111.200	120,0000	1.509.912,19	0,83
							<b>3.072.270,75</b>	<b>1,69</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	142.500	42.500	100.000	200,0000	2.689.545,74	1,48
							<b>2.689.545,74</b>	<b>1,48</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	100.000	0	100.000	16,3000	1.630.000,00	0,90
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	85.159	40.159	45.000	40,7600	1.834.200,00	1,01
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	25.957	18.457	40.000	96,4800	3.859.200,00	2,12
							<b>7.323.400,00</b>	<b>4,03</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.000	500	4.500	419,8000	1.889.100,00	1,04
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.750	0	2.750	730,0000	2.007.500,00	1,10
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	2.500	8.500	11.500	214,2000	2.463.300,00	1,35
							<b>6.359.900,00</b>	<b>3,49</b>
<b>Israel</b>								
IL0011595993	InMode Ltd.	USD	30.000	0	30.000	70,1900	1.858.517,21	1,02
							<b>1.858.517,21</b>	<b>1,02</b>
<b>Japan</b>								
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	4.500	3.500	6.000	72.280,0000	3.324.400,40	1,83
							<b>3.324.400,40</b>	<b>1,83</b>
<b>Kanada</b>								
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	250.000	0	250.000	10,2400	1.767.101,54	0,97
							<b>1.767.101,54</b>	<b>0,97</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	5.000	1.400	3.600	710,4000	2.557.440,00	1,41
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	EUR	13.000	15.000	8.000	113,3000	906.400,00	0,50
							<b>3.463.840,00</b>	<b>1,91</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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	60.000	0	60.000	34,9000	2.022.992,95	1,11
CH0432492467	Alcon AG <sup>2)</sup>	CHF	45.000	7.500	37.500	80,7400	2.925.079,70	1,61
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	25.000	0	25.000	136,9500	3.307.651,43	1,82
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	17.500	20.000	17.500	127,4400	2.154.574,44	1,18
							<b>10.410.298,52</b>	<b>5,72</b>
<b>Spanien</b>								
ES0171996095	Grifols S.A. -VZ-	EUR	0	0	125.000	10,1100	1.263.750,00	0,69
							<b>1.263.750,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	7.500	0	27.500	120,4200	2.922.815,53	1,61
							<b>2.922.815,53</b>	<b>1,61</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	7.500	4.750	5.750	570,5300	2.895.452,34	1,59
US0010841023	AGCO Corporation	USD	20.000	0	20.000	114,7400	2.025.419,24	1,11
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	12.500	2.500	10.000	168,7800	1.489.673,43	0,82
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	250	250	1.000	3.372,8900	2.976.954,99	1,64
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	3.500	6.000	12.500	156,0700	1.721.866,73	0,95
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	8.000	0	8.000	256,7900	1.813.168,58	1,00
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	15.000	0	15.000	208,9500	2.766.328,33	1,52
US53814L1089	Livent Corporation	USD	165.500	85.500	80.000	24,7700	1.748.985,00	0,96
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	10.000	2.500	7.500	360,9900	2.389.607,24	1,31
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	18.000	8.000	13.000	295,8600	3.394.686,67	1,86
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	45.000	0	45.000	42,6600	1.694.351,28	0,93
US91680M1071	Upstart Holdings Inc.	USD	11.000	0	11.000	155,4300	1.509.029,13	0,83
							<b>26.425.522,96</b>	<b>14,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>73.452.252,94</b>	<b>40,37</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>73.452.252,94</b>	<b>40,37</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>AUD</b>								
AU0000083768	0,250 % Australien Reg.S. v.19(2024)		3.000.000	0	3.000.000	98,2210	1.886.809,25	1,04
							<b>1.886.809,25</b>	<b>1,04</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 - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>CHF</b>							
CH0271171685	0,375 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2024)	0	0	1.500.000	102,0840	1.479.335,33	0,81
CH0528881201	0,250 % Genf Reg.S. v.20(2028)	0	0	2.500.000	101,9400	2.462.080,96	1,35
CH0419042509	0,750 % Nestlé S.A. Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.500.000	104,2900	2.518.838,76	1,38
CH0127181029	2,250 % Schweiz Reg.S. v.11(2031)	1.400.000	0	1.400.000	122,6700	1.659.144,04	0,91
CH0224396983	1,250 % Schweiz Reg.S. v.14(2026)	1.250.000	0	1.250.000	107,4830	1.297.978,46	0,71
CH0406990835	0,600 % Sika AG Reg.S. v.18(2026)	200.000	0	200.000	102,6640	198.365,38	0,11
						<b>9.615.742,93</b>	<b>5,27</b>
<b>DKK</b>							
DK0009923807	0,500 % Dänemark v.18(2029)	25.000.000	0	25.000.000	104,2900	3.506.159,06	1,93
						<b>3.506.159,06</b>	<b>1,93</b>
<b>EUR</b>							
XS1292384960	1,375 % Apple Inc. v.15(2024)	1.500.000	0	1.500.000	103,6240	1.554.360,00	0,85
XS2353483733	0,010 % Bank of New Zealand Reg.S. Pfe. v.21(2028)	700.000	0	700.000	98,6840	690.788,00	0,38
FR0014005N34	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.21(2029)	1.500.000	0	1.500.000	98,7630	1.481.445,00	0,81
FR0013327962	1,000 % Capgemini SE Reg.S. v.18(2024)	2.000.000	500.000	1.500.000	102,4750	1.537.125,00	0,84
XS2388560604	0,555 % Chile Social Bond v.21(2029)	1.500.000	0	1.500.000	99,2640	1.488.960,00	0,82
FR0013463650	0,125 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	900.000	100,4060	903.654,00	0,50
XS1529559525	1,125 % Euroclear Investments S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	500.000	1.500.000	104,8600	1.572.900,00	0,86
FR0013286192	0,750 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	3.500.000	0	3.500.000	105,9790	3.709.265,00	2,04
XS2126169742	1,000 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	104,1150	1.041.150,00	0,57
XS1738511978	0,500 % Island EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.380.000	0	1.380.000	100,7020	1.389.687,60	0,76
XS2376820259	0,000 % Korea Green Bond v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,8750	1.498.125,00	0,82
NL00150006U0	0,000 % Niederlande Reg.S. v.21(2031)	3.000.000	1.500.000	1.500.000	100,3360	1.505.040,00	0,83
AT0000A269M8	0,500 % Österreich Reg.S. v.19(2029)	1.500.000	0	1.500.000	104,4560	1.566.840,00	0,86
AT0000A2NW83	0,000 % Österreich Reg.S. v.21(2031)	1.500.000	0	1.500.000	99,2990	1.489.485,00	0,82
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	2.000.000	101,0300	2.020.600,00	1,11
DE000SHFM824	0,010 % Schleswig-Holstein v.21(2026)	1.600.000	0	1.600.000	100,3430	1.605.488,00	0,88
FR0014002PC4	1,625 % Tikehau Capital S.C.A. Reg.S. v.21(2029)	2.500.000	0	2.500.000	98,7050	2.467.625,00	1,36
						<b>27.522.537,60</b>	<b>15,11</b>
<b>SEK</b>							
XS1876560100	0,625 % International Bank for Reconstruction and Development v.18(2025)	14.000.000	0	14.000.000	100,2060	1.368.734,08	0,75
						<b>1.368.734,08</b>	<b>0,75</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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US298785HZ29	1,375 % European Investment Bank (EIB) v.19(2022)	0	0	2.500.000	100,6500	2.220.873,79	1,22
US298785JF47	0,250 % European Investment Bank (EIB) v.20(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,2450	2.627.846,43	1,44
US35802XAF06	5,875 % Fresenius Medical Care US Finance II Inc. 144A v.12(2022)	0	0	1.200.000	100,5910	1.065.394,53	0,59
US459058JL88	0,500 % International Bank for Reconstruction and Development Green Bond v.20(2025)	0	0	3.000.000	97,3600	2.577.934,69	1,42
USX34650AA31	5,875 % Island Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	101,4230	895.172,11	0,49
US500769GQ12	2,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2025)	0	0	2.250.000	102,9010	2.043.488,53	1,12
USG7420TAC02	2,375 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	100,6440	2.220.741,39	1,22
						<b>13.651.451,47</b>	<b>7,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>57.551.434,39</b>	<b>31,60</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000ATBHI7	5,000 % Asian Development Bank (ADB) v.12(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,8670	1.614.698,73	0,89
AU0000106411	0,500 % Australien Reg.S. v.20(2026)	2.750.000	0	2.750.000	96,3560	1.696.734,33	0,93
						<b>3.311.433,06</b>	<b>1,82</b>
<b>EUR</b>							
XS2394063437	0,500 % Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	800.000	0	800.000	98,9920	791.936,00	0,44
XS2264712436	0,000 % Clearstream Banking AG Reg.S. v.20(2025)	1.800.000	0	1.800.000	99,7630	1.795.734,00	0,99
XS2042667944	0,625 % Kerry Group Financial Services Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	2.000.000	100,0940	2.001.880,00	1,10
XS2384723263	0,250 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. Green Bond v.21(2029)	500.000	0	500.000	97,4500	487.250,00	0,27
XS2407914394	0,000 % Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.21(2025)	500.000	0	500.000	99,5490	497.745,00	0,27
						<b>5.574.545,00</b>	<b>3,07</b>
<b>USD</b>							
US22788CAA36	3,000 % CrowdStrike Holdings Inc v.21(2029)	2.000.000	0	2.000.000	98,9840	1.747.290,38	0,96
US23331ABN81	2,600 % D.R.Horton Inc. v.20(2025)	0	0	1.500.000	103,3160	1.367.819,95	0,75
US459058HJ50	1,750 % International Bank for Reconstruction and Development v.19(2029)	0	0	2.500.000	101,4380	2.238.261,25	1,23
US46653KAA60	2,200 % JAB Holdings BV 144A v.20(2030)	500.000	500.000	1.500.000	97,8460	1.295.401,59	0,71
US500769JC98	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2024)	0	0	2.500.000	101,1460	2.231.818,18	1,23

<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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>USD (Fortsetzung)</b>								
USN6000LAE58	2,125 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.400.000	101,1280	1.249.595,76	0,69	
US714046AL31	0,850 % PerkinElmer Inc. v.21(2024)	1.400.000	0	1.400.000	98,5683	1.217.967,14	0,67	
US760759AY69	0,875 % Republic Services Inc. v.20(2025)	0	0	2.000.000	96,9000	1.710.503,09	0,94	
US82620KAV52	0,400 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,6170	1.758.464,25	0,97	
US29736RAR12	1,950 % The Estée Lauder Companies Inc. v.21(2031)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	98,8210	872.206,53	0,48	
US437076CE05	0,900 % The Home Depot Inc. v.21(2028)	1.800.000	800.000	1.000.000	95,7230	844.863,20	0,46	
US911365BM59	3,875 % United Rentals North America Inc. v.19(2027)	1.500.000	0	1.500.000	103,8710	1.375.167,70	0,76	
US94106LBN82	1,150 % Waste Management Inc. v.20(2028)	0	0	1.600.000	95,2790	1.345.511,03	0,74	
US88579YBH36	2,000 % 3M Co. v.19(2025)	200.000	0	1.700.000	102,4380	1.537.022,07	0,84	
						<b>20.791.892,12</b>	<b>11,43</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>29.677.870,18</b>	<b>16,32</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>87.229.304,57</b>	<b>47,92</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) <sup>2)</sup>	EUR	32.736	12.736	120.000	51,1550	6.138.600,00	3,37
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	EUR	132.500	32.500	100.000	24,8880	2.488.800,00	1,37
						<b>8.627.400,00</b>	<b>4,74</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>8.627.400,00</b>	<b>4,74</b>	
<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	7.500	0	35.000	52,4800	1.836.800,00	1,01
						<b>1.836.800,00</b>	<b>1,01</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.836.800,00</b>	<b>1,01</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>10.464.200,00</b>	<b>5,75</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>171.145.757,51</b>	<b>94,04</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
EUR/USD Future März 2022		500	0	500		52.846,43	0,03	
						<b>52.846,43</b>	<b>0,03</b>	
<b>Long-Positionen</b>						<b>52.846,43</b>	<b>0,03</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 - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022	0	300	-300		-330.750,00	-0,18
						<b>-330.750,00</b>	<b>-0,18</b>
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2022	0	50	-50		-513.790,82	-0,28
						<b>-513.790,82</b>	<b>-0,28</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-844.540,82</b>	<b>-0,46</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-791.694,39</b>	<b>-0,43</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>11.446.740,01</b>	<b>6,29</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>219.986,97</b>	<b>0,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>182.020.790,10</b>	<b>100,00</b>

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

2) 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 2022	500	62.596.535,75	34,39
		<b>62.596.535,75</b>	<b>34,39</b>
<b>Long-Positionen</b>			
		<b>62.596.535,75</b>	<b>34,39</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022	-300	-12.862.500,00	-7,07
		<b>-12.862.500,00</b>	<b>-7,07</b>
<b>USD</b>			
E-Mini S&P 500 Index Future März 2022	-50	-10.530.119,15	-5,79
		<b>-10.530.119,15</b>	<b>-5,79</b>
<b>Short-Positionen</b>			
		<b>-23.392.619,15</b>	<b>-12,86</b>
<b>Terminkontrakte</b>			
		<b>39.203.916,60</b>	<b>21,53</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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	16.000
KYG045531061	Arco Platform Ltd.	USD	0	25.000
US23292E1082	DiDi Global Inc. ADR	USD	158	158
KYG596691041	Meituan	HKD	0	50.000
US5854641009	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	USD	125.000	125.000
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	800.000	800.000
<b>China</b>				
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	0	1.600.000
<b>Dänemark</b>				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	4.756	21.756
<b>Deutschland</b>				
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	37.500	37.500
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	2.500	25.000
<b>Frankreich</b>				
FR0010386334	Korian S.A.	EUR	0	94.995
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	12.500	12.500
FR0000184798	Orpea	EUR	0	12.000
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	10.000	22.000
<b>Hongkong</b>				
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	0	50.000
<b>Japan</b>				
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	15.000	35.000
<b>Kanada</b>				
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	400	2.000
<b>Luxemburg</b>				
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	0	27.500
LU0633102719	Samsonite International SA	HKD	0	476.700
<b>Niederlande</b>				
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	15.000	65.000
<b>Spanien</b>				
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	75.000

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Südkorea</b>				
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	2.200	5.000
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	1.750
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	30.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	8.904	8.904
US5745991068	Masco Corporation	USD	45.000	45.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	11.000	11.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	20.483	30.483
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	3.250	20.750
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	25.000	25.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>AUD</b>				
AU000XCLWAT5	2,000 %	Australien Reg.S. v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
AU000XCLWAW9	2,250 %	Australien v.17(2022)	5.150.000	5.150.000
<b>CHF</b>				
CH0305557644	0,500 %	DH Switzerland Finance S.à.r.l. Reg.S. v.15(2023)	1.500.000	1.500.000
<b>EUR</b>				
XS2177552390	2,500 %	Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	1.500.000
XS2236363573	1,875 %	Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	1.200.000
XS1434582703	0,125 %	BNZ International Funding Ltd. [London Branch] Reg.S. Pfe. v.16(2021)	200.000	200.000
FR0013519048	0,625 %	Capgemini SE Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
XS1129875255	0,750 %	Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	200.000	200.000
XS1637093508	0,625 %	Compass Group Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000
XS2050404800	0,450 %	DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	1.200.000
DE000A3H2457	0,000 %	Dte. Börse AG Reg.S. v.21(2026)	900.000	900.000
XS2194283672	1,125 %	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	2.000.000
XS2259867039	0,500 %	Islandsbanki hf. Sustainability Bond v.20(2023)	0	800.000
XS2232027727	1,625 %	KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
XS1725526765	1,000 %	Landsbankinn hf. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	500.000
XS1972557737	0,500 %	LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2023)	1.500.000	1.500.000
BE6321076711	1,625 %	Lonza Finance International NV Reg.S. v.20(2027)	0	1.500.000
XS2218405772	1,625 %	Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	500.000
XS2010032881	0,875 %	Nasdaq Inc. v.20(2030)	0	1.500.000
AT0000A1FAP5	1,200 %	Österreich Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
XS2176715311	0,000 %	SAP SE Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	1.000.000

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
XS2010032022	1,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2027)	0	1.000.000
XS2147133578	1,750 % Unilever Finance Netherlands BV Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
DE000A28ZQP7	0,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	2.000.000
XS1263878818	0,750 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	200.000	200.000
<b>SEK</b>			
SE0004869071	1,500 % Schweden Reg.S. v.11(2023)	30.000.000	30.000.000
<b>USD</b>			
US298785HD17	2,125 % European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)	0	3.500.000
US298785JL15	1,250 % European Investment Bank (EIB) v.21(2031)	3.000.000	3.000.000
US68389XBM65	2,650 % Oracle Corporation v.16(2026)	0	1.500.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS2343114687	0,000 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	500.000	500.000
FR0013512407	0,750 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2235987224	0,375 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.20(2029)	0	500.000
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)	500.000	2.500.000
<b>USD</b>			
US02079KAB35	3,375 % Alphabet Inc. v.14(2024)	0	2.500.000
US02079KAD90	1,100 % Alphabet Inc. v.20(2030)	2.500.000	2.500.000
USG59669AB07	2,125 % Meituan Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	2.000.000
US760759AU48	2,500 % Republic Services Inc. v.19(2024)	0	900.000
<b>Zertifikate</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	2.500
			22.500
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.000,00	550	550
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/4.200,00	300	300
<b>USD</b>			
	Put on S&P 500 Index Mai 2022/4.500,00	75	75

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>AUD</b>			
	EUR/AUD Future Dezember 2021	35	35
<b>EUR</b>			
	DAX Index Future Dezember 2021	30	30
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	575	575
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021	400	400
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021	475	200
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021	400	400
<b>USD</b>			
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	50	50
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2021	70	70
	EUR/USD Future Dezember 2021	545	545
	EUR/USD Future Juni 2021	500	500
	EUR/USD Future März 2021	115	425
	EUR/USD Future September 2021	525	525
	Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2022	35	35
	S&P 500 Index Future Juni 2021	70	70
	S&P 500 Index Future März 2021	40	0

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5617
Britisches Pfund	GBP	1	0,8393
Dänische Krone	DKK	1	7,4362
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8376
Japanischer Yen	JPY	1	130,4536
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4487
Norwegische Krone	NOK	1	9,9771
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5928
Schwedische Krone	SEK	1	10,2495
Schweizer Franken	CHF	1	1,0351
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,1112
US-Dollar	USD	1	1,1330

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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 %			
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	500.000,00 USD
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	CHF	EUR	USD

  

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

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

Cayman Inseln	12,23 %
Vereinigtes Königreich	7,05 %
Mexiko	6,69 %
Türkei	5,33 %
Niederlande	5,23 %
Kanada	4,48 %
Luxemburg	4,47 %
Argentinien	4,42 %
Jungferninseln (GB)	3,54 %
Indien	3,32 %
Spanien	3,21 %
Irland	3,15 %
Bermudas	2,98 %
Nigeria	2,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,60 %
Mongolei	2,56 %
Pakistan	2,05 %
Zypern	2,03 %
Singapur	1,88 %
Vietnam	1,88 %
Indonesien	1,83 %
Togo	1,74 %
Brasilien	1,72 %
Paraguay	1,57 %
Ghana	1,43 %
Jersey	1,41 %
Lettland	1,38 %
Oman	1,12 %
Kolumbien	1,05 %
Peru	0,91 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,56 %
Ecuador	0,54 %
Georgien	0,20 %
Wertpapiervermögen	97,16 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,83 %
	<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

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

Energie	23,60 %
Immobilien	12,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	12,01 %
Versorgungsbetriebe	9,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,32 %
Banken	6,27 %
Transportwesen	5,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,36 %
Staatsanleihen	3,20 %
Sonstiges	3,19 %
Investitionsgüter	2,94 %
Verbraucherdienste	2,08 %
Hardware & Ausrüstung	1,71 %
Groß- und Einzelhandel	1,52 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,85 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,66 %
Media & Entertainment	0,34 %
Wertpapiervermögen	97,16 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,83 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2019	8,83	68.727	5.845,20	128,46
31.12.2020	12,17	95.347	3.065,75	127,61
31.12.2021	2,75	21.556	-9.930,29	127,53

### A1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2019	0,39	3.382	24,35	114,76	111,22 <sup>3)</sup>
31.12.2020	0,92	7.548	469,36	122,48	108,12 <sup>4)</sup>
31.12.2021	0,19	1.637	-717,56	117,10	106,98 <sup>5)</sup>

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2019: 1 USD = 0,9691 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2021: 1 USD = 0,9136 CHF

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## A2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2019	2,37	18.061	972,48	131,37	117,28 <sup>4)</sup>
31.12.2020	2,41	17.114	-134,02	140,56	114,28 <sup>5)</sup>
31.12.2021	1,50	11.697	-725,77	128,23	113,18 <sup>6)</sup>

## C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2019	27,63	209.798	3.782,54	131,72
31.12.2020	27,62	210.137	1.191,88	131,42
31.12.2021	3,88	29.436	-24.733,44	131,89

## C1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2019	0,63	5.327	-469,1	117,78	114,14 <sup>1)</sup>
31.12.2020	0,53	4.237	-112,75	126,26	111,46 <sup>2)</sup>
31.12.2021	0,22	1.817	-214,13	120,98	110,53 <sup>3)</sup>

## C2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2019	294,6	2.193.940	49.823,26	134,26	119,85 <sup>4)</sup>
31.12.2020	283,97	1.968.381	-36.357,23	144,25	117,28 <sup>5)</sup>
31.12.2021	127,50	964.992	-143.913,63	132,13	116,62 <sup>6)</sup>

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2019	2,93	22.760	110,18	128,60
31.12.2020	2,99	24.093	165,58	124,17
31.12.2021	2,81	23.773	-39,79	118,07

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2019: 1 USD = 0,9691 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8828 CHF

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

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2019: 1 USD = 0,8927 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8131 EUR

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

<b>D2-Aktien</b>						
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR	
31.12.2019	3,75	30.000	0,00	124,9	111,50 <sup>1)</sup>	
31.12.2020	3,89	30.000	0,00	129,77	105,51 <sup>2)</sup>	
31.12.2021	3,40	30.000	0,00	113,27	99,97 <sup>3)</sup>	

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	USD
Wertpapiervermögen	138.161.937,24
(Wertpapiereinstandskosten: USD 167.294.667,96)	
Bankguthaben <sup>4)</sup>	20.053,65
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	639.432,66
Zinsforderungen	3.629.247,40
Forderungen aus Devisengeschäften	22.329,43
	<b>142.473.000,38</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-25.240,46
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-22.224,64
Sonstige Passiva <sup>5)</sup>	-174.834,24
	<b>-222.299,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>142.250.701,04</b>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2019: 1 USD = 0,8927 EUR

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2020: 1 USD = 0,8131 EUR

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

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

<sup>5)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Pauschalgebühr und Prüfungskosten.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.748.933,85 USD
Umlaufende Aktien	21.555,990
Aktienwert	127,53 USD

### A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	191.645,70 USD
Umlaufende Aktien	1.636,590
Aktienwert	117,10 USD
Aktienwert	106,98 CHF <sup>1)</sup>

### A2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.499.981,03 USD
Umlaufende Aktien	11.697,490
Aktienwert	128,23 USD
Aktienwert	113,18 EUR <sup>2)</sup>

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.882.211,23 USD
Umlaufende Aktien	29.435,590
Aktienwert	131,89 USD

### C1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	219.843,09 USD
Umlaufende Aktien	1.817,150
Aktienwert	120,98 USD
Aktienwert	110,53 CHF <sup>1)</sup>

### C2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	127.502.907,26 USD
Umlaufende Aktien	964.992,000
Aktienwert	132,13 USD
Aktienwert	116,62 EUR <sup>2)</sup>

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.806.938,62 USD
Umlaufende Aktien	23.772,710
Aktienwert	118,07 USD

### D2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.398.240,26 USD
Umlaufende Aktien	30.000,000
Aktienwert	113,27 USD
Aktienwert	99,97 EUR <sup>2)</sup>

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

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	334.502.996,18	12.167.379,27	924.424,81	2.405.859,96
Ordentlicher Nettoertrag	9.637.206,85	168.269,06	11.649,91	95.345,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.208.240,27	373.988,94	31.532,42	38.340,51
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	79.265.639,79	1.303.589,37	767.255,41	463.613,53
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-259.540.251,22	-11.233.883,51	-1.484.817,92	-1.189.379,61
Realisierte Gewinne	42.228.643,31	931.214,16	122.273,60	331.059,99
Realisierte Verluste	-57.423.642,42	-511.037,45	-136.318,42	-500.832,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-15.026.112,07	-295.148,70	-35.361,69	-134.161,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-244.386,46	-155.437,29	-8.992,42	-9.864,18
Ausschüttung	-357.633,19	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>142.250.701,04</b>	<b>2.748.933,85</b>	<b>191.645,70</b>	<b>1.499.981,03</b>

	C-Aktien USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.616.180,37	534.930,07	283.969.147,12	2.991.497,43
Ordentlicher Nettoertrag	253.681,62	14.354,82	8.670.429,23	187.433,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.551.715,84	51.941,42	7.158.934,74	1.786,40
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	33.746.339,77	1.504.411,83	41.480.429,88	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-58.479.781,39	-1.718.539,11	-185.394.064,08	-39.785,60
Realisierte Gewinne	2.878.799,83	145.857,59	37.039.812,36	292.782,86
Realisierte Verluste	-2.004.900,04	-234.102,14	-53.015.658,84	-270.228,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.146.964,28	-67.176,75	-12.976.687,38	-148.983,21
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-532.860,49	-11.834,64	570.564,23	-43.492,71
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-164.071,36
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.882.211,23</b>	<b>219.843,09</b>	<b>127.502.907,26</b>	<b>2.806.938,62</b>

	D2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.893.577,15
Ordentlicher Nettoertrag	236.043,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	486.842,92
Realisierte Verluste	-750.564,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-221.628,49
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-52.468,96
Ausschüttung	-193.561,83
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.398.240,26</b>

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## 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	95.347,480	7.548,460	17.114,340	210.136,630
Ausgegebene Aktien	10.114,770	6.150,000	3.236,380	247.458,850
Zurückgenommene Aktien	-83.906,260	-12.061,870	-8.653,230	-428.159,890
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>21.555,990</b>	<b>1.636,590</b>	<b>11.697,490</b>	<b>29.435,590</b>

	C1-Aktien Stück	C2-Aktien Stück	D-Aktien Stück	D2-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.237,150	1.968.380,650	24.092,710	30.000,000
Ausgegebene Aktien	11.580,750	287.386,410	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-14.000,750	-1.290.775,060	-320,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.817,150</b>	<b>964.992,000</b>	<b>23.772,710</b>	<b>30.000,000</b>

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	22.551.180,33	692.507,60	55.986,52	170.884,67
Bankzinsen	-12.329,94	-301,88	-28,76	-99,84
Erträge aus Wertpapierleihe	6.554,09	205,42	17,43	48,87
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	56.000,00	1.369,26	123,08	494,09
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	400.944,58	5.295,46	408,11	3.631,30
Sonstige Erträge	425.661,73	14.777,45	1.246,02	2.950,54
Ertragsausgleich	-11.491.225,26	-493.086,74	-42.281,90	-51.474,19
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.936.785,53</b>	<b>220.766,57</b>	<b>15.470,50</b>	<b>126.435,44</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-32.636,83	-1.008,18	-71,30	-235,82
Pauschalgebühr	-3.779.521,98	-147.761,82	-12.057,75	-37.206,78
Taxe d'abonnement	-32.515,95	-4.047,29	-339,82	-1.128,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-74.998,45	-2.568,06	-243,50	-539,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.389,65	-159,43	-13,68	-39,29
Register- und Transferstellenvergütung	-4.975,02	-151,88	-11,79	-38,39
Staatliche Gebühren	-6.517,50	-178,79	-14,54	-56,08
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-646.008,29	-15.719,86	-1.817,69	-4.980,27
Aufwandsausgleich	2.282.984,99	119.097,80	10.749,48	13.133,68
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.299.578,68</b>	<b>-52.497,51</b>	<b>-3.820,59</b>	<b>-31.090,22</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.637.206,85</b>	<b>168.269,06</b>	<b>11.649,91</b>	<b>95.345,22</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>353.730,10</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,87</b>	<b>1,94</b>	<b>1,90</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,87</b>	<b>1,94</b>	<b>1,90</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,87</b>	<b>1,94</b>	<b>1,90</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<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 CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	C-Aktien USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD	D-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	2.150.045,95	79.060,09	18.897.199,75	224.078,41
Bankzinsen	-1.096,36	-59,42	-10.479,99	-117,18
Erträge aus Wertpapierleihe	611,57	24,74	5.506,72	61,68
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	4.153,82	190,57	48.035,86	733,21
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	26.201,48	2.298,59	354.151,90	3.988,71
Sonstige Erträge	44.739,82	1.200,90	352.900,85	3.454,50
Ertragsausgleich	-1.913.535,63	-64.969,61	-8.923.673,30	-2.203,89
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>311.120,65</b>	<b>17.745,86</b>	<b>10.723.641,79</b>	<b>229.995,44</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3.111,86	-113,09	-27.376,24	-319,05
Pauschalgebühr	-352.410,18	-13.396,57	-3.134.416,91	-36.482,86
Taxe d'abonnement	-2.722,98	-99,81	-23.518,13	-294,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.785,14	-250,71	-62.177,93	-633,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-556,86	-25,00	-4.472,72	-54,18
Register- und Transferstellenvergütung	-438,13	-16,63	-4.205,53	-49,76
Staatliche Gebühren	-493,01	-15,97	-5.562,29	-88,32
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-51.740,66	-2.501,45	-556.221,37	-5.056,77
Aufwandsausgleich	361.819,79	13.028,19	1.764.738,56	417,49
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-57.439,03</b>	<b>-3.391,04</b>	<b>-2.053.212,56</b>	<b>-42.561,94</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>253.681,62</b>	<b>14.354,82</b>	<b>8.670.429,23</b>	<b>187.433,50</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,45</b>	<b>1,47</b>	<b>1,48</b>	<b>1,43</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,45</b>	<b>1,47</b>	<b>1,48</b>	<b>1,43</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,45</b>	<b>1,47</b>	<b>1,48</b>	<b>1,43</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				

<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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

D2-Aktien  
USD

<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Anleihen	281.417,34
Bankzinsen	-146,51
Erträge aus Wertpapierleihe	77,66
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	900,11
Erträge aus Swing Pricing <sup>1)</sup>	4.969,03
Sonstige Erträge	4.391,65
Ertragsausgleich	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>291.609,28</b>

<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-401,29
Pauschalgebühr	-45.789,11
Taxe d'abonnement	-365,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-800,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-68,49
Register- und Transferstellenvergütung	-62,91
Staatliche Gebühren	-108,50
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-7.970,22
Aufwandsausgleich	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-55.565,79</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>236.043,49</b>

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup>** 1,48

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** 1,48

(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** 1,48

(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** -

(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)

<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

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund - A-Aktien seit 20.05.2014	LU1061983901 A112WL	USD	-5,96%	-0,06%	10,83%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund - A1-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984032 A112WM	CHF	-6,49%	-1,05%	3,76%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund - A2-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984115 A112WN	EUR	-6,46%	-0,96%	4,47%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund - C-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984545 A112WS	USD	-5,77%	0,36%	12,29%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund - C1-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984628 A112WT	CHF	-6,49%	-0,83%	4,89%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund - C2-Aktien seit 20.05.2014	LU1061984891 A112WU	EUR	-6,25%	-0,56%	5,80%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund - D-Aktien seit 09.12.2015	LU1061984974 A112WV	USD	-5,78%	0,34%	12,26%	---
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund - D2-Aktien seit 01.06.2016	LU1061985278 A112WX	EUR	-6,20%	-0,49%	5,91%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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)	1.800.000	0	1.800.000	96,0000	1.957.824,00	1,38
						<b>1.957.824,00</b>	<b>1,38</b>
<b>USD</b>							
XS2238947126	8,250 % Alam Sutera Realty Tbk PT Reg.S. v.20(2025)	500.000	2.048.000	2.000.000	77,0000	1.540.000,00	1,08
XS2364121645	8,750 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.21(2025)	2.770.000	770.000	2.000.000	90,6050	1.812.100,00	1,27
XS1617833584	5,950 % APL Realty Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	0	3.450.000	59,5000	2.052.750,00	1,44
US040114HT09	1,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	0	0	5.521.954	31,8050	1.756.257,47	1,23
XS2331967112	7,375 % BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)	5.250.000	2.250.000	3.000.000	89,0000	2.670.000,00	1,88
USP1850NAA92	7,450 % Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	3.100.000	1.500.000	104,1600	1.562.400,00	1,10
XS2282587414	7,500 % Central China Real Estate Ltd. Reg.S. v.21(2025)	500.000	0	500.000	62,9730	314.865,00	0,22
XS1627599654	8,750 % China Evergrande Group Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	2.000.000	2.550.000	15,2600	389.130,00	0,27
XS1982037779	10,000 % China Evergrande Group Reg.S. v.19(2023)	3.650.000	1.000.000	6.150.000	15,5410	955.771,50	0,67
XS2192432271	10,750 % Concord New Energy Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.20(2023)	1.000.000	2.000.000	1.622.000	104,4970	1.694.941,34	1,19
XS2025848297	8,125 % Easy Tactic Ltd. Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	1.025.000	3.000.000	34,9375	1.048.125,00	0,74
XS2348420303	8,750 % Ecobank Transnational Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	5.750.000	3.250.000	2.500.000	98,7500	2.468.750,00	1,74
XS1720817540	5,125 % Emirates REIT Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	2.000.000	1.500.000	76,5500	1.148.250,00	0,81
USE4181LAA91	5,375 % EnfraGen Energia Sur S.A./Prime Energia S.p.A./EnfraGen Spain S.A. Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	2.500.000	91,5980	2.289.950,00	1,61
XS2399990006	7,625 % Fidelity Bank Plc. Reg.S. v.21(2026)	2.250.000	0	2.250.000	97,7000	2.198.250,00	1,55
USY267BJGT59	5,600 % Future Retail Ltd. Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	3.750.000	57,5000	2.156.250,00	1,52
XS2350477308	10,000 % GCL New Energy Holdings Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2024)	2.790.736	0	2.790.736	90,9930	2.539.374,41	1,79
NO0010894330	9,250 % Genel Energy Finance 4 Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	2.800.000	1.500.000	103,0000	1.545.000,00	1,09
XS1968714540	8,125 % Ghana Reg.S. v.19(2032)	2.500.000	3.250.000	2.500.000	81,4500	2.036.250,00	1,43
USL4441RAA43	7,000 % Gol Finance S.A. Reg.S. v.17(2025)	2.750.000	2.250.000	3.000.000	88,5060	2.655.180,00	1,87

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USY2749KAC46	0,000 % Golden Legacy Pte Ltd. Reg.S. v.17(2024)	3.150.000	0	3.150.000	20,0000	630.000,00	0,44
XS1081321595	5,875 % Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2024)	500.000	1.500.000	2.500.000	84,6550	2.116.375,00	1,49
XS2344083139	9,750 % Hilong Holding Ltd. Reg.S. v.21(2024)	5.773.000	2.773.000	3.000.000	81,0740	2.432.220,00	1,71
XS1999787564	6,375 % Indiabulls Housing Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	1.500.000	2.900.000	2.600.000	98,5000	2.561.000,00	1,80
USN20137AD23	5,750 % InterCement Financial Operations B.V. Reg.S. v.14(2024)	1.050.000	0	3.350.000	89,4040	2.995.034,00	2,11
XS2201954067	9,750 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/23)	2.000.000	0	2.000.000	26,7530	535.060,00	0,38
XS2338398253	11,700 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	0	2.000.000	26,8380	536.760,00	0,38
XS2339789732	9,500 % Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A.S. Reg.S. v.21(2036)	8.000.000	6.500.000	1.500.000	91,5000	1.372.500,00	0,96
USP36035AB29	10,250 % Mexarrend S.A.P.I. de C.V. Reg.S. v.19(2024)	0	1.725.000	3.205.000	88,5000	2.836.425,00	1,99
XS1960218250	0,000 % MIE Holdings Corporation v.19(2022)	0	0	253.000	15,5070	39.232,71	0,03
USY6142GAB96	8,850 % Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.21(2024)	4.500.000	750.000	3.750.000	97,0450	3.639.187,50	2,56
XS2197693265	7,950 % NagaCorporation Ltd. Reg.S. v.20(2024)	4.000.000	3.300.000	3.000.000	98,4500	2.953.500,00	2,08
USP7354PAA23	10,000 % Oi S.A. v.18(2025)	0	1.500.000	2.750.000	88,3030	2.428.332,50	1,71
NO0010700982	0,000 % Oro Negro Drilling Pte v.14(2019)	0	224	5.745	4,4200	253,93	0,00
XS1495585355	0,500 % O1 Properties Finance Plc. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.16(2028)	0	0	2.050.000	9,2400	189.420,00	0,13
XS2231089546	9,900 % Redco Properties Group Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.500.000	2.000.000	2.250.000	49,6270	1.116.607,50	0,78
XS1807502668	7,250 % Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.S. Reg.S. v.18(2023) <sup>2)</sup>	1.000.000	4.890.000	1.000.000	90,0000	900.000,00	0,63
XS2325735897	7,750 % Seplat Energy Plc. Reg.S. v.21(2026)	3.500.000	2.000.000	1.500.000	99,7500	1.496.250,00	1,05
USY714AGAB82	0,000 % Sri Rejeki Isman Tbk PT	1.000.000	0	2.902.000	20,0000	580.400,00	0,41
XS2348591707	7,500 % The Pakistan Water and Power Development Authority Reg.S. Green Bond v.21(2031)	4.370.000	1.370.000	3.000.000	97,0000	2.910.000,00	2,05
USG9T27HAA24	9,250 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.19(2026)	5.000.000	8.350.000	3.000.000	93,3290	2.799.870,00	1,97
XS1023280271	7,250 % Wanda Properties International Co. Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.222.000	94,4950	1.154.728,90	0,81

<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 CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
XS1485533944	6,900 % Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.400.000	66,5860	932.204,00	0,66
XS2293750670	6,700 % Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.250.000	0	1.250.000	63,7610	797.012,50	0,56
						<b>72.785.968,26</b>	<b>51,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>74.743.792,26</b>	<b>52,57</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
XS2333664717	8,375 % Interpipe Holdings Plc. Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	1.000.000	3.000.000	90,0000	2.700.000,00	1,90
USG7052TAF87	9,750 % Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,5000	2.010.000,00	1,41
NO0011057622	12,000 % ShaMaran Petroleum Corporation Reg.S. v.21(2025)	3.961.376	961.376	3.000.000	99,5000	2.985.000,00	2,10
						<b>7.695.000,00</b>	<b>5,41</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>7.695.000,00</b>	<b>5,41</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2069980246	8,500 % DTEK Renewables Finance BV Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	3.000.000	2.000.000	91,1110	2.064.575,26	1,45
						<b>2.064.575,26</b>	<b>1,45</b>
<b>USD</b>							
USE0351QAC62	6,875% ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034)	3.401.712	1.000.000	2.401.712	94,9520	2.280.473,58	1,60
XS1763161012	6,625 % Agua y Saneamientos Argentinos S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.025.000	53,3510	1.080.357,75	0,76
USL01795AC47	11,000 % Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.18(2021)	0	0	640	75,8400	485,38	0,00
XS2326545204	8,450 % Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.21(2026)	3.000.000	500.000	2.500.000	101,2490	2.531.225,00	1,78
XS2010038573	7,875 % ASG Finance DAC Reg.S. v.19(2024)	0	3.000.000	2.000.000	97,2170	1.944.340,00	1,37
XS2368781477	7,750 % Aydem Yenilenebilir Enerji A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	3.500.000	0	3.500.000	80,5000	2.817.500,00	1,98
USP3063XAJ74	5,250 % Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios Reg.S. v.21(2027)	4.011.059	0	4.011.059	47,6630	1.911.791,05	1,34
USP32506AE09	8,000 % Crédito Real, S.A.B de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Reg Reg.S. v.21(2028)	2.500.000	500.000	2.000.000	59,0000	1.180.000,00	0,83

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USP32086AR44	8,875 % Credivalores - Crediservicios S.A. Reg.S. v.20(2025)	696.000	3.796.000	2.000.000	74,7700	1.495.400,00	1,05
XS2342930521	5,000 % DTEK Finance Plc. Reg.S. v.21(2027)	6.773.171	3.573.171	3.200.000	55,9150	1.789.280,00	1,26
XS2214239175	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.000.000	0	1.329.150	57,8850	769.378,48	0,54
XS2106053551	0,000 % Ecuador Social Bond S.à.r.l. Cl. B Reg.S. Zero ABS Social Bond v.20(2035)	0	367.101	2.044.958	79,1250	1.618.073,22	1,14
USP9401RAA79	4,800 % Fideicomiso Irrevocable y Traslatico de Dominio Numero 2400 Reg.S. v.19(2034)	1.250.000	0	1.250.000	71,0000	887.500,00	0,62
USP4173SAF13	8,000 % Financiera Independencia S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	850.000	1.000.000	85,0640	850.640,00	0,60
USP4R54KAA49	7,700 % Frigorífico Concepción S.A. Reg.S. v.21(2028)	4.200.000	2.000.000	2.200.000	101,6580	2.236.476,00	1,57
USC35898AB82	7,875 % Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)	6.500.000	4.000.000	2.500.000	94,0640	2.351.600,00	1,65
USU37016AA70	7,750 % Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.19(2027)	3.615.000	3.465.000	2.000.000	90,7500	1.815.000,00	1,28
USU5007TAB18	7,500 % Kosmos Energy Ltd Reg.S. v.21(2028)	3.700.000	1.700.000	2.000.000	93,6500	1.873.000,00	1,32
USL626A6AA24	7,250 % Mc Brazil Downstream Trading S.a.r.l Reg.S. v.21(2031)	5.000.000	3.000.000	2.000.000	99,7500	1.995.000,00	1,40
USP8S12UAA35	6,875 % MSU Energy S.A. Reg.S. v.18(2025)	0	500.000	1.950.000	79,6920	1.553.994,00	1,09
XS2342932576	6,750 % NGD Holdings BV v.21(2026)	2.609.366	1.609.366	1.000.000	90,6020	906.020,00	0,64
USG6711KAD75	7,720 % Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. Reg.S. v.17(2026)	3.180.000	0	28.314	20,0000	5.662,77	0,00
USL71626AA05	0,000 % Offshore Drilling Holding S.A. Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.145.000	8,0000	91.600,00	0,06
XS2337336445	9,250 % Pegasus Hava Tasimaciligi A.S. Reg.S. v.21(2026)	5.000.000	2.500.000	2.500.000	100,1310	2.503.275,00	1,76
USP7721BAE13	5,375 % Peru LNG S.R.L. Reg.S. v.18(2030)	3.000.000	6.683.000	1.500.000	86,1250	1.291.875,00	0,91
XS1810351533	0,000 % PT MNC Investama TBK Reg.S. v.18(2021)	0	0	924.000	52,0000	480.480,00	0,34
USG23618AC87	8,250 % Shelf Drill Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	6.500.000	3.500.000	3.000.000	72,3670	2.171.010,00	1,53
USG91237AA87	7,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	4.650.000	3.500.000	82,0190	2.870.665,00	2,02
USG91237AB60	10,250 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,6500	996.500,00	0,70
USP9485MAC30	9,875 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.21(2029)	3.000.000	400.000	2.600.000	84,5890	2.199.314,00	1,55
						<b>46.497.916,23</b>	<b>32,69</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>48.562.491,49</b>	<b>34,14</b>

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
NO0010893076	8,500 % Brooge Petroleum and Gas Investment Co. Reg.S. v.20(2025)	1.600.000	2.828.000	772.000	103,0000	795.160,00	0,56
USP3465UAA62	10,750 % Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021)	0	0	1.000.000	0,9400	9.400,00	0,01
NO0011002495	12,000 % HKN Energy III Ltd. Reg.S. v.21(2025)	1.200.000	0	1.200.000	103,8710	1.246.452,00	0,88
XS1912614291	9,750 % Noble Trading Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023) <sup>2)</sup>	1	0	512.457	66,4610	340.584,05	0,24
NO0010871833	7,500 % NT Rig Holdco Pte. Ltd. v.19(2022)	0	0	6.303	13,0000	819,39	0,00
NO0010838550	0,000 % Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.17(2199)		0	224	0,1000	0,22	0,00
NO0010838584	0,000 % Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)		0	224	0,1000	0,22	0,00
NO0010838634	0,000 % Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)		0	224	0,1000	0,22	0,00
NO0010838592	0,000 % Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)		0	224	0,1000	0,22	0,00
NO0010843022	0,000 % Oro Negro Drilling Pte Ltd. v.18(2199)		0	224	0,1000	0,22	0,00
NO0010921588	12,000 % PetroTal Corporation Reg.S. v.21(2024)	2.700.000	1.700.000	1.000.000	104,3750	1.043.750,00	0,73
USL9116PAG83	6,500 % Tonon Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	2	0	1.149.516	0,0100	114,95	0,00
						<b>3.436.281,49</b>	<b>2,42</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>3.436.281,49</b>	<b>2,42</b>
<b>Anleihen</b>						<b>134.437.565,24</b>	<b>94,54</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1233710380	6,584 % Bank Dhofar SAOG EMTN Reg.S. FRN Perp.	1.000.000	300.000	1.700.000	93,4100	1.587.970,00	1,12
XS1843433126	10,775 % TBC Bank JSC Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.250.000	264.000	109,2700	288.472,80	0,20
						<b>1.876.442,80</b>	<b>1,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.876.442,80</b>	<b>1,32</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 - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1297883214	8,000 % Atlas Mara Ltd./Atlas Mara Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	0	0	1.000.000	37,6000	376.000,00	0,26
						<b>376.000,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>376.000,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>2.252.442,80</b>	<b>1,58</b>
<b>Loan Participation Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2080321198	6,500 % Dilijan Finance B.V./Ardshinbank CJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	900.000	4.800.000	1.500.000	97,6260	1.464.390,00	1,03
						<b>1.464.390,00</b>	<b>1,03</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.464.390,00</b>	<b>1,03</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS0543744535	0,000 % UK SPV Credit Finance Plc./ Commercial Bank 'PrivatBank' CJSC EMTN Stufenzins-LPN v.10(2018)	0	0	160.000	4,7120	7.539,20	0,01
						<b>7.539,20</b>	<b>0,01</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>7.539,20</b>	<b>0,01</b>
<b>Loan Participation Notes</b>						<b>1.471.929,20</b>	<b>1,04</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>138.161.937,24</b>	<b>97,16</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>20.053,65</b>	<b>0,01</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>4.068.710,15</b>	<b>2,83</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>142.250.701,04</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 CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.355.700,00	1.486.832,79	1,05
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	117.902.900,00	133.793.734,96	94,05
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	285.000,00	323.139,84	0,23
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	975.800,00	1.070.186,21	0,75
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.940.800,00	4.468.212,58	3,14

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
USY708CHAB61	9,500 % ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.21(2026)	750.000	750.000
XS2238946581	6,000 % Alam Sutera Realty Tbk PT v.20(2024)	1.000.000	3.016.000
XS1807408486	6,625 % Alpha Star Holding V Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	3.100.000
XS2083302500	9,125 % Angola Reg.S. v.19(2049)	500.000	3.750.000
XS2082380515	7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.19(2022)	250.000	5.250.000
USP0592VAA63	6,500 % Auna S.A.A. Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	3.600.000
USP05875AB84	7,375 % Autopistas del Sol S.A. Reg.S. v.17(2030)	0	3.982.134
USP06048AG06	11,000 % AVIANCA HOLDINGS SA   PFAVH FLOAT 11/10/21	85.080	85.080
USP06048AJ45	12,147 % Avianca Holdings S.A. Reg.S. v.20(2021)	86.044	86.044
USU1065PAA94	7,125 % Braskem America Finance Co. Reg.S. v.11(2041)	2.500.000	2.500.000
XS1991398352	8,875 % Car Inc. Reg.S. v.19(2022)	0	1.850.000
XS2293887035	9,750 % Car Inc. Reg.S. v.21(2024)	3.200.000	3.200.000
XS2215180550	7,250 % Central China Real Estate Ltd. Reg.S. v.20(2024)	500.000	500.000
XS2100597330	8,050 % CFLD [Cayman] Investment Ltd. Reg.S. v.20(2025)	3.250.000	9.000.000
XS2281799572	3,000 % China Cinda [2020] I Management Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2055625839	7,375 % China Hongqiao Group Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	3.000.000
XS1706605109	2,125 % China Reg.S. v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
XS1955255283	5,625 % Chongqing Energy Investment Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	1.000.000
XS2280833307	3,300 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.21(2031)	1.100.000	1.100.000
XS2124942595	6,875 % Dar Al-Arkan Sukuk Company Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	4.000.000
NO0010852643	8,375 % Dno ASA Reg.S. v.19(2024)	0	5.300.000
XS2297197266	7,125 % EBN Finance Company BV Reg.S. v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	1.000.000	1.000.000
IL0011736811	5,875 % Energean Israel Finance Ltd. Reg.S. v.21(2031)	3.500.000	3.500.000
XS2243733685	8,625 % FBN Finance Co. B.V. Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	4.500.000
USL40756AC91	10,000 % FS Luxembourg S.à.r.l. DL-Notes 20(20/25) Reg.S Tr.2	500.000	500.000
USL40756AB19	10,000 % FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	500.000	3.500.000
N/A	10,000 % GCL New Energy Holdings Ltd. v.21(2024)	1.750.000	1.750.000
XS2207192605	7,250 % Greenland Global Investment Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.250.000	1.250.000
XS1596794971	3,750 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	1.500.000
XS2122990810	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	7.000.000	7.000.000
XS2113454115	5,875 % IIFL Fin EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	2.800.000
USV2335LAA99	6,250 % India Airport Infra Reg.S. Green Bond v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
XS2301399205	5,500 % India Toll Roads Reg.S. v.21(2024)	5.000.000	5.000.000
XS2010029234	6,375 % Istanbul Metropolitan Municipality Reg.S. v.20(2025)	4.300.000	5.800.000
XS2347581873	11,650 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2026)	4.133.000	4.133.000
XS1627598094	9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2024)	750.000	5.300.000
XS1313779081	9,500 % Kamerun Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2008618501	7,750 % Karlou BV Reg.S. v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
US50064FAE43	5,625 % Korea v.05(2025)	5.000.000	5.000.000

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
XS2010198260	7,250 % LMIRT Capital PTE Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	3.493.000
XS2295115997	7,500 % LMIRT Capital PTE Ltd. Reg.S. v.21(2026)	4.500.000	4.500.000
USG5852MAA02	9,875 % Maldives Sukuk Issuance Ltd. Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	2.000.000
USY59500AA95	6,950 % Medco Laurel Tree Pte Ltd. Reg.S. v.21(2028)	1.500.000	1.500.000
USN57445AB99	5,625 % Minejesa Capital BV Reg.S. v.17(2037)	2.000.000	2.000.000
XS1592893546	0,000 % Modernland Overseas Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	4.250.000
USN6000DAA11	5,125 % Mong Duong Finance Holdings BV Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	2.000.000
XS1599078059	0,000 % Mongolian Mining Corporation v.17(2199)	4.100.000	4.100.000
XS2325213689	6,500 % Nickel Mines Ltd. Reg.S. v.21(2024)	6.000.000	6.000.000
XS1539823093	12,000 % Oilflow Spv 1 DAC Reg.S. v.17(2022)	0	1.786.633
USP73699BH55	8,250 % Operadora de Servicios Mega S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2248458395	0,000 % OQ SAOC Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2274511497	5,800 % Oryx Funding Ltd. Reg.S. v.21(2031)	2.000.000	2.000.000
XS1555631925	7,625 % PB International B.V. DL-Notes 2017(17/22)	0	2.000.000
USP7744AAB28	8,000 % Pesquera Exalmar S.A.A. Reg.S. v.18(2025)	0	1.859.000
XS2289895927	10,500 % Petra Diamonds US\$ Treasury PLC Reg.S. v.21(2026)	5.750.000	5.750.000
US71645WAS08	6,750 % Petrobras Global Finance BV v.11(2041)	1.500.000	1.500.000
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance BV v.20(2031)	3.000.000	3.000.000
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	2.000.000	2.000.000
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	5.000.000	5.000.000
USP7922DAB03	7,500 % Prumo Participacoes e Investimentos S.A. Reg.S. v.19(2031)	0	2.860.389
USY71300AA84	7,750 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama - BUMA Reg.S. v.17(2022)	0	1.650.000
USY71300AB67	7,750 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama - BUMA Reg.S. v.21(2026)	4.250.000	4.250.000
USY2124AAA52	0,000 % PT Delta Merlin Dunia Textile Reg.S. v.19(2024)	0	5.250.000
XS1655090139	8,375 % PT Gajah Tunggal EMTN Reg.S. v.17(2022)	2.750.000	5.100.000
XS2344284893	8,950 % PT Gajah Tunggal TBK Reg.S. v.21(2026)	6.000.000	6.000.000
USY7140VAA80	4,450 % PT Saka Energi Indonesia Reg.S. v.17(2024)	3.500.000	3.500.000
US77586TAC09	4,375 % Rumänien Reg.S. v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
US80386WAD74	5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	2.000.000	2.000.000
USP8704LAB47	7,500 % SixSigma Networks México S.A. de C.V. Reg.S. v.18(2025)	2.000.000	4.000.000
XS1712553418	7,750 % SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	2.775.000
XS1506085114	6,750 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	4.800.000
USP9190NAB93	7,500 % Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	4.500.000
US900123DC14	5,875 % Türkei v.21(2031)	1.500.000	1.500.000
XS1617531063	6,125 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	2.100.000
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	3.300.000	3.300.000
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
USL9467UAB37	8,750 % UNIGEL Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2026)	500.000	5.350.000
USL9467UAC10	8,750 % UNIGEL Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
USG9T27HAD62	8,950 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
US91282CAC55	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	10.000.000	10.000.000
US912828ZX16	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	10.000.000	10.000.000

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
US91282CCN92	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	6.300.000	6.300.000
US91282CCK53	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	6.300.000	6.300.000
US91282CCL37	0,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2024)	6.300.000	6.300.000
XS2239632859	3,258 % Wens Foodstuff Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2286436451	7,875 % Yapi Ve Kredi Bankasi AS Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	4.000.000	4.000.000
XS2277549155	6,350 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.500.000	1.500.000
XS2100653778	7,375 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2346915890	9,000 % Zorlu Enerji Elektrik Uretim A.S. Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	2.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>USD</b>			
XS2355105292	0,000 % Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	1.000.000
USY1753QAB87	0,000 % Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	600.000	600.000
XS2208644059	7,750 % Georgia Global Utilities JSC Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	3.293.000
USG7S01XAA27	9,750 % Pyrenees Bondco Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	2.000.000	2.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2114234714	6,875 % Frigoglass Fin Reg.S. v.20(2025)	500.000	4.050.000
<b>USD</b>			
US00102JAB17	7,875 % ACI Airport SudAmerica S.A. 144A v.20(2032)	1.322.962	3.401.712
XS1979294219	8,625 % ADES International Holding Plc. Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	5.500.000
USP0092MAF07	6,875 % Aeropuertos Argentina 2000 S.A. Reg.S. v.20(2027)	24.165	1.066.792
USP0096BAA19	0,000 % Aerovias de Mexico S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	0	3.000.000
USE0R75RAB28	5,750 % Al Candelaria [Spain] S.A. Reg.S. v.21(2033)	4.000.000	4.000.000
USP1000TAB37	9,000 % Alpha Holding S.A. De C.V. Reg.S. v.20(2025)	0	2.950.000
USL01795AD20	0,000 % Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.19(2024)	5.500.000	10.164.000
XS1960552823	12,000 % Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.19(2024)	0	3.575.000
USL0427PAA41	6,125 % Atento Luxco 1 Reg.S. v.17(2022)	0	4.586.000
USL0427PAD89	8,000 % Atento Luxco 1 Reg.S. v.21(2026)	6.675.000	6.675.000
PTAVDAOT0001	6,927 % Avenir Issuer II [Ireland] DAC Reg.S. v.20(2027)	589.286	589.286
USP1265VAH52	7,500 % Banco GNB Sudameris S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	2.000.000	2.000.000
USP3063XAH19	9,500 % Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios Reg.S. v.20(2023)	215.936	3.971.346
USP31353AA66	6,375 % Corporación Azucarera del Perú S.A. - COAZUCAR del Perú S.A. Reg.S. v.12(2022)	1.925.000	1.925.000
USP32457AB27	9,125 % Crédito Real, S.A.B de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Reg Reg.S. Fix-to-Float Perp.	548.000	548.000
XS1543030222	0,000 % DTEK Finance Plc. v. 16(2024)	1.000.000	8.250.000
XS2214237807	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	274.050
XS2214238441	0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1.000.000	1.718.185

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
XS2214239506	0,000 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	0	109.286
USP9379RBC09	4,375 % Empresas Públicas de Medellín E.S.P. Reg.S. v.20(2031)	1.000.000	1.000.000
USP40568CH10	10,250 % Frigorífico Concepción S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	1.750.000
USC35898AA00	9,700 % Frontera Energy Corporation Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	6.250.000
USL43228AA06	8,500 % Gilex Holding S.a r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	980.000
XS1132825099	8,125 % Global Yatirim Holding A.S. Reg.S. v.14(2021)	2.400.000	5.240.000
USG4066TAA00	6,250 % Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	2.500.000	4.270.000
US40052WAD48	0,000 % Grupo Famsa S.A.B. de C.V. 144A v.19(2024)	0	1.358.000
USP4954WAB65	9,375 % Grupo IDESA S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2026)	1.144.181	3.223.243
USP3711HAF66	4,560 % Guacolda Energia S.A. Reg.S. v.15(2025)	1.577.000	1.577.000
USE6R69LAA27	12,000 % International Airport Finance S.A. Reg.S. v.19(2033)	1.247.105	5.237.838
XS2051121544	10,250 % Interpipe Holdings Plc. v.19(2024)	0	87.916
USP5875NAB93	5,125 % Inversiones Latin America Power Reg.S. v.21(2033)	2.000.000	2.000.000
USY4S71YAA27	4,125 % JSW Hydro Energy Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	2.000.000	2.000.000
USU5007TAA35	7,125 % Kosmos Energy Ltd Reg.S. v.19(2026)	0	4.750.000
XS2056723468	7,750 % Metinvest BV Reg.S. v.19(2029)	0	4.900.000
US91087BAA89	3,600 % Mexiko v.14(2025)	5.000.000	5.000.000
USG61759AA70	9,250 % Mongolian Mining Corporation/Energy Resources LLC Reg.S. v.19(2024)	0	5.450.000
USL65266AA36	5,250 % Movida Europe S.A. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
USN64884AD67	0,000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. Reg.S. v.18(2025)	0	600.000
USG9410WAA56	9,125 % Oriflame Investment Holding Plc. Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
USL75833AA88	6,125 % Petrório Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. v.21(2026)	7.000.000	7.000.000
USP7922BAA63	9,700 % Promerica Financial Corporation Reg.S. v.18(2024)	0	2.300.000
USP2389CAA10	0,000 % Provincia del Chaco Reg.S. v.16(2024)	127.720	2.477.720
XS1751117604	5,000 % Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	4.925.000
XS2365120885	7,875 % Rail Capital Markets Plc. Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	2.000.000
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	0	2.250.000
XS1843443430	11,000 % Silknet JSC Reg.S. v.19(2024)	0	3.000.000
XS1676401414	7,125 % Tadschikistan Reg.S. v.17(2027)	0	2.750.000
USP90301AA32	8,875 % Telecommunications Services of Trinidad and Tobago Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	4.478.000
XS2106022754	7,750 % Türkiye İş Bankası A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.500.000	4.700.000
USP9485MAA73	8,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.19(2028)	1.500.000	4.600.000
USP9897PAB06	10,000 % YPF Energia Electrica S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	700.000
USP989MJBL47	6,950 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.450.000	8.900.000

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

<b>USD</b>			
US040114HS26	0,125 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	3.014.043
US040114HX11	1,000 % Argentinien v.20(2029)	0	331.079
USP5865GAC44	7,500 % Inversiones Atlantida S.A. Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	4.000.000
USU8215LAA27	6,000 % Sierracol Energy Andina LLC Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	2.000.000

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
USG01283AG83	0,000 % Afren Plc. Reg.S. v.13(2020)	0	1.463.754
USP06048AC91	10,647 % Avianca Holdings SA MBS v. 2020 2021	438.229	1.993.229
USP06048AE57	10,754 % Avianca Holdings S.A. Reg.S. v.20(2021)	112.390	112.390
XS1746281226	0,000 % GCL New Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	2.500.000
NO0011002487	12,000 % HKN Energy III Ltd. v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
US69374VAC81	2,500 % PT Delta Merlin Dunia Textile Stufenzinsanleihe v.21(2028)	2.625.000	2.625.000
US69374VAD64	0,000 % PT Delta Merlin Dunia Textile v.21(2032)	2.625.000	2.625.000
NO0010871791	12,000 % Telford Offshore Ltd. Perp.	76.777	716.587
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS1574750292	7,200 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	1.501.000
XS2301133943	4,500 % Indiabulls Housing Finance Ltd./Indiabulls Housing Finance Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	3.000.000	3.000.000
<b>Loan Participation Notes</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS1601094755	8,875 % CBOM Finance Plc./CBOM Finance Plc. Reg.S. Fix-to-Float LPN v.17(2199)	5.900.000	5.900.000
XS1589106910	7,500 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. FRN LPN v.17(2027)	0	2.315.000
XS2075963293	8,800 % Eurasia Capital S.A./Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital SA Reg.S. Fix-to-Float LPN v.19(2199)	0	2.800.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>USD</b>			
XS2278534099	0,000 % DME Airport DAC/Hacienda Investments Ltd. Reg.S. LPN v.21(2028)	2.000.000	2.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS2243344434	9,000 % Bonitron DAC/Eurotorg LLC Reg.S. LPN v.20(2025)	1.550.000	5.300.000
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>			
<b>USD</b>			
XS2113968148	7,750 % SovCom Capital DAC/SovCom Capital DAC Reg.S. Fix-to-Float LPN v.20(2199)	0	3.000.000

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in US-Dollar umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,7408
Euro	EUR	1	0,8826
Schweizer Franken	CHF	1	0,9136

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

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

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

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	25,63 %
Deutschland	14,11 %
Italien	10,20 %
Vereinigtes Königreich	8,52 %
Schweiz	8,00 %
Spanien	5,58 %
Frankreich	4,86 %
Österreich	3,80 %
Japan	3,00 %
Belgien	2,22 %
Finnland	2,15 %
Niederlande	1,95 %
Portugal	1,60 %
Irland	1,54 %
Wertpapiervermögen	93,16 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,35 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

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

Investitionsgüter	17,69 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,68 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,47 %
Transportwesen	6,12 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,86 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,66 %
Banken	3,59 %
Verbraucherdienste	3,51 %
Groß- und Einzelhandel	3,31 %
Versicherungen	3,28 %
Energie	2,78 %
Telekommunikationsdienste	2,53 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,48 %
Hardware & Ausrüstung	1,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,58 %
Software & Dienste	1,54 %
Immobilien	1,49 %
Automobile & Komponenten	1,41 %
Media & Entertainment	0,70 %
Wertpapiervermögen	93,16 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,35 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	9,91	76.450	7.008,79	129,56
31.12.2020	9,27	70.362	-709,07	131,80
31.12.2021	12,75	74.587	705,05	170,88

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	8,70	75.285	4.122,56	115,55
31.12.2020	7,59	66.733	-1.140,47	113,72
31.12.2021	10,51	72.682	837,26	144,63

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## B1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2019	0,56	5.525	518,01	100,69	109,31 <sup>1)</sup>
31.12.2020	0,74	7.571	155,47	97,38	105,74 <sup>2)</sup>
31.12.2021	0,95	7.422	-32,35	127,48	131,95 <sup>3)</sup>

## C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	10,95	82.688	-263,12	132,43
31.12.2020	3,14	23.180	-5.499,44	135,40
31.12.2021	5,53	31.392	1.407,70	176,09

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	1,64	13.900	-634,69	117,82
31.12.2020	2,44	20.944	529,64	116,56
31.12.2021	3,99	26.762	809,60	148,97

## E-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	3,61	32.661	3.575,08	110,63
31.12.2020	4,45	39.869	467,30	111,52
31.12.2021	7,47	51.393	1.416,33	145,38

## E1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2019	0,27	2.651	247,49	101,07	109,72 <sup>1)</sup>
31.12.2020	0,34	3.315	59,98	101,68	110,40 <sup>2)</sup>
31.12.2021	0,63	4.569	162,51	137,66	142,49 <sup>3)</sup>

## F-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	0,12	1.100	118,23	110,69
31.12.2020	0,12	1.100	-9,87	108,36
31.12.2021	3,96	28.718	3.573,48	138,04

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,0856 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0858 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0351 CHF

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	42.666.589,98
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.698.846,17)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.511.495,04
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	8.161,85
Dividendenforderungen	66.710,31
Forderungen aus Absatz von Aktien	224.244,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	817.960,30
Forderungen aus Devisengeschäften	356.179,09
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	5,74
	<b>46.651.346,44</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-170,55
Zinsverbindlichkeiten	-6.211,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-344.464,23
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-355.928,65
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-161.979,67
	<b>-868.754,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>45.782.592,15</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Performancevergütung und der Pauschalgebühr.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.745.088,71 EUR
Umlaufende Aktien	74.587,040
Aktienwert	170,88 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.512.061,03 EUR
Umlaufende Aktien	72.682,480
Aktienwert	144,63 EUR

### B1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	946.088,65 EUR
Umlaufende Aktien	7.421,540
Aktienwert	127,48 EUR
Aktienwert	131,95 CHF <sup>1)</sup>

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.527.903,18 EUR
Umlaufende Aktien	31.392,400
Aktienwert	176,09 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.986.688,63 EUR
Umlaufende Aktien	26.762,000
Aktienwert	148,97 EUR

### E-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.471.616,88 EUR
Umlaufende Aktien	51.393,160
Aktienwert	145,38 EUR

### E1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	628.930,61 EUR
Umlaufende Aktien	4.568,850
Aktienwert	137,66 EUR
Aktienwert	142,49 CHF <sup>1)</sup>

### F-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.964.214,46 EUR
Umlaufende Aktien	28.718,000
Aktienwert	138,04 EUR

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.082.468,56	9.273.972,56	7.589.166,51	737.138,77
Ordentlicher Nettoertrag	85.510,68	-9.549,33	21.866,05	-10.259,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.119,46	5.796,22	-3.275,00	-1.221,62
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	14.198.400,87	2.549.966,44	2.830.908,45	114.553,70
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-5.318.813,52	-1.844.913,09	-1.993.650,89	-146.898,82
Realisierte Gewinne	3.739.355,80	1.066.793,56	887.203,50	148.139,54
Realisierte Verluste	-1.008.226,60	-275.162,69	-226.836,98	-47.728,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.903.823,29	1.503.925,28	1.256.803,24	134.985,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.478.148,75	474.259,76	368.709,21	41.649,91
Ausschüttung	-367.956,22	0,00	-218.833,06	-24.270,07
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>45.782.592,15</b>	<b>12.745.088,71</b>	<b>10.512.061,03</b>	<b>946.088,65</b>

	C-Aktien EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.138.575,20	2.441.305,02	4.446.172,03	336.945,03
Ordentlicher Nettoertrag	12.110,24	26.020,62	32.265,79	-1.695,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.423,12	-4.765,64	-1.159,46	175,41
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.001.229,76	1.045.109,75	1.460.834,90	229.504,78
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-593.529,92	-235.510,41	-44.504,23	-66.993,86
Realisierte Gewinne	421.312,53	318.907,37	631.589,29	77.793,55
Realisierte Verluste	-119.738,44	-83.939,48	-165.295,05	-24.983,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	492.238,28	428.375,35	883.960,83	56.960,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	174.282,41	126.386,69	227.752,78	21.223,53
Ausschüttung	0,00	-75.200,64	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.527.903,18</b>	<b>3.986.688,63</b>	<b>7.471.616,88</b>	<b>628.930,61</b>

	F-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	119.193,44
Ordentlicher Nettoertrag	14.751,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.092,49
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.966.293,09
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-392.812,30
Realisierte Gewinne	187.616,46
Realisierte Verluste	-64.541,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	146.574,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	43.884,46
Ausschüttung	-49.652,45
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.964.214,46</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	70.362,060	66.733,310	7.570,980	23.180,440
Ausgegebene Aktien	16.231,330	21.091,060	1.055,560	12.260,960
Zurückgenommene Aktien	-12.006,350	-15.141,890	-1.205,000	-4.049,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>74.587,040</b>	<b>72.682,480</b>	<b>7.421,540</b>	<b>31.392,400</b>

	D-Aktien Stück	E-Aktien Stück	E1-Aktien Stück	F-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.944,000	39.868,900	3.314,630	1.100,000
Ausgegebene Aktien	7.616,000	11.863,000	1.817,820	30.576,000
Zurückgenommene Aktien	-1.798,000	-338,740	-563,600	-2.958,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>26.762,000</b>	<b>51.393,160</b>	<b>4.568,850</b>	<b>28.718,000</b>

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	769.423,77	235.714,43	194.669,96	19.794,74
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.831,77	604,59	480,65	49,11
Bankzinsen	-6.429,47	-1.861,65	-1.567,98	-153,63
Erträge aus Wertpapierleihe	1,78	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	1.448,93	444,69	366,71	37,90
Sonstige Erträge	1.577,61	514,09	405,23	41,34
Ertragsausgleich	132.089,25	14.020,12	14.839,54	-1.602,05
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>899.943,64</b>	<b>249.436,27</b>	<b>209.194,11</b>	<b>18.167,41</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-10.283,87	-3.214,63	-2.604,05	-264,95
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-237,33	-81,95	-59,03	-5,53
Performancevergütung	-104.022,11	-28.055,17	-1.098,31	-14.212,03
Pauschalgebühr	-428.145,34	-161.932,63	-133.961,95	-12.557,06
Taxe d'abonnement	-15.922,00	-5.580,50	-4.659,55	-458,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.203,93	-9.200,16	-7.521,38	-765,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.040,84	-312,75	-259,29	-25,66
Register- und Transferstellenvergütung	-5.946,36	-1.845,15	-1.506,15	-151,51
Staatliche Gebühren	-5.990,72	-1.801,96	-1.475,84	-143,33
Gründungskosten	-2.088,96	-653,08	-522,53	-52,99
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-89.581,71	-26.491,28	-22.095,44	-2.613,26
Aufwandsausgleich	-121.969,79	-19.816,34	-11.564,54	2.823,67
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-814.432,96</b>	<b>-258.985,60</b>	<b>-187.328,06</b>	<b>-28.426,60</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>85.510,68</b>	<b>-9.549,33</b>	<b>21.866,05</b>	<b>-10.259,19</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>44.172,96</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,92</b>	<b>1,91</b>	<b>1,86</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>0,26</b>	<b>0,01</b>	<b>1,58</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,92</b>	<b>1,91</b>	<b>1,86</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>2,18</b>	<b>1,92</b>	<b>3,44</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>0,26</b>	<b>0,01</b>	<b>1,58</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	C-Aktien EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	81.224,80	67.488,79	138.773,60	8.805,60
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	209,30	164,12	292,77	21,90
Bankzinsen	-750,85	-562,93	-1.108,62	-80,00
Erträge aus Wertpapierleihe	0,00	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	150,52	137,95	273,53	15,55
Sonstige Erträge	147,17	133,35	301,10	17,63
Ertragsausgleich	26.928,24	11.719,01	7.139,76	2.991,87
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>107.909,18</b>	<b>79.080,29</b>	<b>145.672,14</b>	<b>11.772,55</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.040,22	-873,81	-1.880,79	-118,28
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-18,47	-22,28	-47,48	-2,59
Performancevergütung	-10.897,52	-85,76	-42.453,62	-5.737,70
Pauschalgebühr	-40.539,48	-32.923,77	-36.178,56	-2.417,46
Taxe d'abonnement	-403,20	-337,04	-3.380,71	-225,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.073,82	-2.597,74	-5.124,18	-342,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-117,59	-89,84	-179,81	-12,66
Register- und Transferstellenvergütung	-660,31	-527,78	-1.017,00	-72,15
Staatliche Gebühren	-687,15	-526,49	-1.020,14	-76,22
Gründungskosten	-210,56	-180,70	-386,51	-24,06
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-9.799,26	-7.941,09	-15.757,25	-1.270,36
Aufwandsausgleich	-28.351,36	-6.953,37	-5.980,30	-3.167,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-95.798,94</b>	<b>-53.059,67</b>	<b>-113.406,35</b>	<b>-13.467,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>12.110,24</b>	<b>26.020,62</b>	<b>32.265,79</b>	<b>-1.695,13</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,42</b>	<b>1,42</b>	<b>0,99</b>	<b>1,04</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,67</b>	<b>1,34</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,42</b>	<b>1,42</b>	<b>0,99</b>	<b>1,04</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,70</b>	<b>1,42</b>	<b>1,66</b>	<b>2,38</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,67</b>	<b>1,34</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)				

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	F-Aktien EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	22.951,85
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	9,33
Bankzinsen	-343,81
Erträge aus Wertpapierleihe	1,78
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	22,08
Sonstige Erträge	17,70
Ertragsausgleich	56.052,76
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>78.711,69</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-287,14
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	0,00
Performancevergütung	-1.482,00
Pauschalgebühr	-7.634,43
Taxe d'abonnement	-876,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-578,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-43,24
Register- und Transferstellenvergütung	-166,31
Staatliche Gebühren	-259,59
Gründungskosten	-58,53
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-3.613,77
Aufwandsausgleich	-48.960,27
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-63.960,06</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>14.751,63</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,06</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,12</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	<b>1,06</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	<b>1,18</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	<b>0,12</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Dividend Stars - A-Aktien seit 04.01.2016	LU1238901240 A14VLR	EUR	9,32%	29,64%	69,17%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - B1-Aktien seit 08.07.2019	LU1963826406 A2PFR5	CHF	8,04%	28,04%	39,60% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars - B-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901323 A14VLS	EUR	9,26%	30,04%	70,78% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars - C-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901596 A14VLT	EUR	9,64%	30,05%	71,46%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - D-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901679 A14VLU	EUR	9,52%	30,68%	70,23% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars - E1-Aktien seit 08.07.2019	LU1963826588 A2PFR6	CHF	8,68%	29,07%	42,49 % <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars - E-Aktien seit 01.07.2019	LU1963825697 A2PFRY	EUR	9,78%	30,36%	45,38% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars - F-Aktien seit 01.07.2019	LU1963825770 A2PFRZ	EUR	9,74%	30,28%	46,58% <sup>1)</sup>	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

<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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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	40.000	21.000	19.000	53,4800	1.016.120,00	2,22
							<b>1.016.120,00</b>	<b>2,22</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	EUR	26.000	0	26.000	20,4600	531.960,00	1,16
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	0	0	3.963	182,0000	721.266,00	1,58
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	8.600	2.000	25.000	56,5400	1.413.500,00	3,09
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	5.000	0	9.000	57,1400	514.260,00	1,12
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	11.361	0	16.831	36,8000	619.380,80	1,35
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	4.262	23.185	16.000	86,8000	1.388.800,00	3,03
DE0007507501	WashTec AG	EUR	2.800	0	12.029	55,0000	661.595,00	1,45
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	34.558	17,6600	610.294,28	1,33
							<b>6.461.056,08</b>	<b>14,11</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000410758	Musti Group Oyj	EUR	1.547	7.000	31.727	30,9600	982.267,92	2,15
							<b>982.267,92</b>	<b>2,15</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011726835	Gaztransport Technigaz <sup>2)</sup>	EUR	6.000	0	8.500	82,1500	698.275,00	1,53
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	3.000	10.200	9.800	39,0400	382.592,00	0,84
FR0010112524	Nexity	EUR	3.000	2.500	16.650	41,0200	682.983,00	1,49
FR0013230612	Tikehau Capital S.C.A.	EUR	6.000	0	20.000	23,0000	460.000,00	1,00
							<b>2.223.850,00</b>	<b>4,86</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	1.000	0	2.300	306,0000	703.800,00	1,54
							<b>703.800,00</b>	<b>1,54</b>
<b>Italien</b>								
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	58.550	79.000	200.000	4,4900	898.000,00	1,96
IT0005331019	Carel Industries S.p.A.	EUR	24.895	11.392	54.337	26,6000	1.445.364,20	3,16
IT0005337958	Piovan S.p.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	4.000	61.000	10,4500	637.450,00	1,39
IT0005438046	SECO S.p.A. <sup>2)</sup>	EUR	150.000	50.000	100.000	8,9500	895.000,00	1,95
							<b>3.875.814,20</b>	<b>8,46</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 DIVIDEND STARS

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Japan</b>								
JP3475200006	Daiichikoshi Co. Ltd.	JPY	0	0	12.080	3.480,0000	322.247,91	0,70
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	0	3.070	24.380,0000	573.741,16	1,25
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	8.000	0	43.000	1.454,5000	479.431,00	1,05
							<b>1.375.420,07</b>	<b>3,00</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	4.000	0	22.000	40,6300	893.860,00	1,95
							<b>893.860,00</b>	<b>1,95</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	22.000	0	22.000	54,2000	1.192.400,00	2,60
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	0	15.039	36,6500	551.179,35	1,20
							<b>1.743.579,35</b>	<b>3,80</b>
<b>Portugal</b>								
PTCOR0AE0006	Corticeira Amorim - Sociedade Gestora Participações Sociais S.A.	EUR	29.839	0	65.839	11,1200	732.129,68	1,60
							<b>732.129,68</b>	<b>1,60</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0360674466	Galenica AG	CHF	4.000	1.000	9.400	68,5500	622.519,56	1,36
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.000	2.000	5.420	127,4400	667.302,48	1,46
CH0012005267	Novartis AG	CHF	3.000	0	8.700	80,2800	674.752,20	1,47
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	500	0	2.200	379,1000	805.738,58	1,76
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	3.000	0	3.000	245,5000	711.525,46	1,55
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	0	500	380,2000	183.653,75	0,40
							<b>3.665.492,03</b>	<b>8,00</b>
<b>Spanien</b>								
ES0137650018	Fluidra S.A.	EUR	10.000	16.000	24.000	35,2000	844.800,00	1,85
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A.	EUR	45.000	85.000	145.512	4,4500	647.528,40	1,41
ES0183746314	Vidrala S.A.	EUR	12.271	0	12.271	86,6000	1.062.668,60	2,32
							<b>2.554.997,00</b>	<b>5,58</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	23.000	0	31.000	24,7800	678.005,30	1,48
US1667641005	Chevron Corporation	USD	5.500	0	5.500	117,4300	570.048,54	1,25
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	3.000	0	9.000	92,6600	736.045,90	1,61
US3142111034	Federated Hermes Inc.	USD	5.000	0	19.300	37,7400	642.879,08	1,40

<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 2021

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>								
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	600	0	3.400	235,4300	706.497,79	1,54
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	0	3.000	245,4100	649.805,83	1,42
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	3.250	158,4800	454.598,41	0,99
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	USD	17.000	7.500	17.000	63,0200	945.578,11	2,07
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.000	500	2.700	267,2100	636.775,82	1,39
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	600	800	2.350	339,3200	703.797,00	1,54
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	5.000	167,4900	739.143,87	1,61
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	20.000	0	20.000	58,4000	1.030.891,44	2,25
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	0	2.000	3.100	117,9300	322.668,14	0,70
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	1.900	346,8400	581.638,13	1,27
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	8.000	0	17.000	58,7800	881.959,40	1,93
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	3.500	500	6.070	162,7700	872.033,45	1,90
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	USD	0	2.500	4.800	138,3900	586.294,79	1,28
							<b>11.738.661,00</b>	<b>25,63</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	GBP	30.000	0	130.000	2,9100	450.732,75	0,98
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	4.800	0	17.100	86,7300	1.767.047,54	3,86
GB00BND88V85	Bridgepoint Advisers Group Plc.	GBP	75.000	25.000	50.000	4,8600	289.526,99	0,63
GB00BL9ZF303	Petershill Partners Plc. <sup>2)</sup>	GBP	380.909	170.909	210.000	2,7450	686.822,35	1,50
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	15.000	0	15.000	47,2450	708.675,00	1,55
							<b>3.902.804,63</b>	<b>8,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>41.869.851,96</b>	<b>91,42</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Italien</b>								
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	66.667	10.000	56.667	14,0600	796.738,02	1,74
							<b>796.738,02</b>	<b>1,74</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>42.666.589,98</b>	<b>93,16</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>42.666.589,98</b>	<b>93,16</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>2.511.495,04</b>	<b>5,49</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>604.507,13</b>	<b>1,35</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>45.782.592,15</b>	<b>100,00</b>

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.619.700,00	1.565.387,31	3,42

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	20.500
DE0007037129	RWE AG	EUR	6.000	31.000
<b>Frankreich</b>				
FR0014005AL0	Antin Infrastructure Partners	EUR	4.412	4.412
<b>Luxemburg</b>				
LU2290522684	InPost S.A.	EUR	10.000	10.000
<b>Schweiz</b>				
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	15.000	15.000
CH1134540470	On Holding AG	USD	1.000	1.000
CH1110760852	PolyPeptide Group AG	CHF	2.064	2.064
<b>Spanien</b>				
ES0683746996	Vidrala S.A. BZR 17.11.21	EUR	6.805	6.805
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US01881G1067	AllianceBernstein Holding L.P.	USD	0	25.250
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	6.340
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	12.930
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	3.000	13.200
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	27.300
US71601V1052	PETCO HEALTH AND WELLNESS COMPANY INC.	USD	1.000	1.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00BNTJ3546	Allfunds Group Ltd.	EUR	25.000	25.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	23.100
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Spanien</b>				
ES0183746074	Vidrala S.A.	EUR	340	340
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US6745991629	Occidental Petroleum Corporation/Occidental Petroleum Corporation WTS v.20(2027)	USD	0	3.412

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8393
Dänische Krone	DKK	1	7,4362
Japanischer Yen	JPY	1	130,4536
Norwegische Krone	NOK	1	9,9771
Schwedische Krone	SEK	1	10,2495
Schweizer Franken	CHF	1	1,0351
US-Dollar	USD	1	1,1330

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	37,54 %
Frankreich	13,76 %
Schweiz	10,03 %
Niederlande	5,35 %
China	5,32 %
Kanada	5,04 %
Taiwan	4,54 %
Dänemark	4,01 %
Japan	3,91 %
Deutschland	3,44 %
Cayman Inseln	2,60 %
Wertpapiervermögen	95,54 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

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

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	19,71 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	14,68 %
Software & Dienste	12,60 %
Investitionsgüter	7,80 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,62 %
Automobile & Komponenten	6,42 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,79 %
Groß- und Einzelhandel	4,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,44 %
Hardware & Ausrüstung	3,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,35 %
Transportwesen	2,12 %
Verbraucherdienste	1,70 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,90 %
Wertpapiervermögen	95,54 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	5,38	44,23	4.943,63	121,74
31.12.2020	50,39	280.679	34.783,20	179,54
31.12.2021	94,91	447.810	32.717,00	211,94

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	0,29	2.402	250,97	121,57
31.12.2020	1,34	7.579	665,11	177,42
31.12.2021	1,64	7.872	37,15	208,54

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	28,62	241.388	37,65	118,58
31.12.2020	167,06	953.108	89.089,80	175,28
31.12.2021	177,78	854.325	-21.658,28	208,10

<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

<b>R-Aktien</b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	2,60	22.720	2.426,67	114,62
31.12.2020	22,55	132.214	16.479,74	170,53
31.12.2021	45,33	223.519	17.909,68	202,78

<b>X-Aktien</b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	0,01	100	-0,66	106,53
31.12.2020	1,27	8.100	1.100,64	156,68
31.12.2021	1,48	8.000	-15,65	185,58

<b>V-Aktien</b>				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	10,31	90.250	9.287,16	114,19
31.12.2020	9,83	55.300	-4.857,40	177,74
31.12.2021	11,53	55.014	-162,10	209,52

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	317.868.298,26
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 247.830.810,26)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	13.887.581,50
Dividendenforderungen	62.052,62
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.287.865,88
	<b>333.105.798,26</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-21.538,61
Zinsverbindlichkeiten	-9.641,69
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-407.005,01
	<b>-438.185,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>332.667.612,95</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	94.906.743,85 EUR
Umlaufende Aktien	447.810,340
Aktienwert	211,94 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.641.624,05 EUR
Umlaufende Aktien	7.871,870
Aktienwert	208,54 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	177.782.528,21 EUR
Umlaufende Aktien	854.325,130
Aktienwert	208,10 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	45.325.671,47 EUR
Umlaufende Aktien	223.519,080
Aktienwert	202,78 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.484.633,98 EUR
Umlaufende Aktien	8.000,000
Aktienwert	185,58 EUR

### V-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.526.411,39 EUR
Umlaufende Aktien	55.014,000
Aktienwert	209,52 EUR

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	252.443.796,50	50.394.359,47	1.344.738,17	167.060.825,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.907.096,12	-1.476.269,34	-25.390,87	-1.809.615,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	161.863,81	241.303,07	-4.760,54	-183.983,27
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	88.714.392,92	49.292.215,28	1.497.139,63	12.858.530,07
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-59.886.598,36	-16.575.212,17	-1.459.991,71	-34.516.811,06
Realisierte Gewinne	55.557.798,44	14.359.576,68	352.874,46	32.512.503,66
Realisierte Verluste	-11.034.564,13	-2.867.684,93	-70.577,21	-6.456.969,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.706.133,93	1.889.110,23	28.144,72	9.861.729,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.077.380,83	-350.654,44	-15.339,39	-1.543.682,39
Ausschüttungen	-10.733,21	0,00	-5.213,21	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>332.667.612,95</b>	<b>94.906.743,85</b>	<b>1.641.624,05</b>	<b>177.782.528,21</b>

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.545.811,20	1.269.102,45	9.828.959,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-390.632,41	-12.324,53	-192.863,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	104.164,98	-50,09	5.189,66
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	22.309.947,26	0,00	2.756.560,68
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.400.271,42	-15.650,00	-2.918.662,00
Realisierte Gewinne	6.168.487,02	252.264,42	1.912.092,20
Realisierte Verluste	-1.227.397,55	-48.489,05	-363.446,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	295.022,71	57.208,05	574.918,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-79.460,32	-11.907,27	-76.337,02
Ausschüttungen	0,00	-5.520,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>45.325.671,47</b>	<b>1.484.633,98</b>	<b>11.526.411,39</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	280.678,740	7.579,370	953.107,610	132.213,540
Ausgegebene Aktien	251.180,200	7.934,770	70.319,420	115.149,530
Zurückgenommene Aktien	-84.048,600	-7.642,270	-169.101,900	-23.843,990
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>447.810,340</b>	<b>7.871,870</b>	<b>854.325,130</b>	<b>223.519,080</b>

	X-Aktien Stück	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.100,000	55.300,000
Ausgegebene Aktien	0,000	14.114,000
Zurückgenommene Aktien	-100,000	-14.400,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.000,000</b>	<b>55.014,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.051.827,01	260.504,88	6.489,97	632.654,53
Bankzinsen	-28.965,06	-7.529,13	-180,27	-17.020,65
Erträge aus Wertpapierleihe	24.643,01	6.436,23	154,27	14.239,78
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	12.910,14	3.704,39	90,09	6.899,41
Sonstige Erträge	12.264,72	3.148,52	76,59	7.372,76
Ertragsausgleich	18.482,97	45.667,77	-1.223,47	-61.514,44
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.091.162,79</b>	<b>311.932,66</b>	<b>5.407,18</b>	<b>582.631,39</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-30.776,25	-7.439,02	-155,06	-18.963,08
Performancevergütung	-217.455,41	-45.744,23	-1.244,22	-148.877,27
Pauschalgebühr	-3.848.748,22	-1.250.879,22	-30.602,44	-2.062.298,31
Verwahrstellenvergütung	-14.151,62	-3.058,77	-73,01	-9.133,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.654,38	-4.896,58	-116,87	-14.621,27
Taxe d'abonnement	-78.107,12	-39.739,24	-920,55	-17.809,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-52.257,88	-13.130,54	-320,85	-31.560,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.159,35	-1.577,91	-38,24	-3.620,11
Register- und Transferstellenvergütung	-27.428,27	-6.446,11	-156,64	-16.975,95
Staatliche Gebühren	-9.174,70	-2.360,79	-57,33	-5.409,84
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-510.998,93	-125.958,75	-3.096,85	-308.475,11
Aufwandsausgleich	-180.346,78	-286.970,84	5.984,01	245.497,71
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.998.258,91</b>	<b>-1.788.202,00</b>	<b>-30.798,05</b>	<b>-2.392.246,64</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-3.907.096,12</b>	<b>-1.476.269,34</b>	<b>-25.390,87</b>	<b>-1.809.615,25</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>744.039,11</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,86</b>	<b>1,86</b>	<b>1,35</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>0,06</b>	<b>0,07</b>	<b>0,08</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,86</b>	<b>1,86</b>	<b>1,35</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,92</b>	<b>1,93</b>	<b>1,43</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>0,06</b>	<b>0,07</b>	<b>0,08</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	111.177,08	4.787,88	36.212,67
Bankzinsen	-3.131,10	-129,17	-974,74
Erträge aus Wertpapierleihe	2.859,95	111,30	841,48
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen <sup>1)</sup>	1.728,10	57,78	430,37
Sonstige Erträge	1.188,33	54,78	423,74
Ertragsausgleich	34.562,27	-11,52	1.002,36
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>148.384,63</b>	<b>4.871,05</b>	<b>37.935,88</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-2.988,78	-141,88	-1.088,43
Performancevergütung	-20.457,16	-1.132,53	0,00
Pauschalgebühr	-292.460,29	-12.341,87	-200.166,09
Verwahrstellenvergütung	-1.299,03	-69,14	-518,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.079,52	-110,69	-829,45
Taxe d'abonnement	-17.873,30	-694,11	-1.070,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.235,26	-236,76	-1.774,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-683,22	-27,48	-212,39
Register- und Transferstellenvergütung	-2.751,93	-128,93	-968,71
Staatliche Gebühren	-985,77	-41,69	-319,28
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-53.475,53	-2.332,11	-17.660,58
Aufwandsausgleich	-138.727,25	61,61	-6.192,02
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-539.017,04</b>	<b>-17.195,58</b>	<b>-230.799,60</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-390.632,41</b>	<b>-12.324,53</b>	<b>-192.863,72</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,14</b>	<b>1,15</b>	<b>2,13</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,06</b>	<b>0,08</b>	<b>-</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,14</b>	<b>1,15</b>	<b>2,13</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)			
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,20</b>	<b>1,23</b>	<b>2,13</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)			
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,06</b>	<b>0,08</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)			

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - A-Aktien seit 25.10.2018	LU1856130205 A2N6SA	EUR	5,97%	18,05%	134,16%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - B-Aktien seit 25.10.2018	LU1856130460 A2N6SB	EUR	5,97%	18,05%	133,71%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - C-Aktien seit 12.10.2018	LU1856130627 A2N6SC	EUR	6,25%	18,72%	137,53%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - R-Aktien seit 27.02.2019	LU1856131278 A2PFCA	EUR	6,35%	18,91%	102,78% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - V-Aktien seit 16.08.2019	LU1856131435 A2PNTG	EUR	5,84%	17,88%	109,52% <sup>1)</sup>	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - X-Aktien seit 16.08.2019	LU1856131351 A2PNTF	EUR	6,36%	18,96%	88,12% <sup>1)</sup>	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

<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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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>								
KYG5496K1242	Li Ning Co. Ltd.	HKD	976.000	67.500	908.500	84,1500	8.650.569,72	2,60
							<b>8.650.569,72</b>	<b>2,60</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	493.500	187.500	306.000	263,0000	9.106.318,46	2,74
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Co. Ltd.	HKD	1.011.600	379.600	632.000	120,0000	8.581.515,34	2,58
							<b>17.687.833,80</b>	<b>5,32</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS <sup>2)</sup>	DKK	622.651	126.380	496.271	200,0000	13.347.435,52	4,01
							<b>13.347.435,52</b>	<b>4,01</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	121.879	29.146	251.630	40,7600	10.256.438,80	3,08
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	68.618	17,5000	1.200.815,00	0,36
							<b>11.457.253,80</b>	<b>3,44</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	23.198	17.021	37.985	419,8000	15.946.103,00	4,79
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	12.290	4.514	22.331	730,0000	16.301.630,00	4,90
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	17.422	0	17.422	212,0000	3.693.464,00	1,11
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	19.526	25.631	45.964	214,2000	9.845.488,80	2,96
							<b>45.786.685,80</b>	<b>13,76</b>
<b>Japan</b>								
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	5.100	6.800	18.500	72.280,0000	10.250.234,57	3,08
JP3156400008	Ushio Inc.	JPY	203.800	14.100	189.700	1.910,0000	2.777.439,64	0,83
							<b>13.027.674,21</b>	<b>3,91</b>
<b>Kanada</b>								
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	960.922	0	2.371.986	10,2400	16.766.160,45	5,04
							<b>16.766.160,45</b>	<b>5,04</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	36.271	15.442	20.829	710,4000	14.796.921,60	4,45
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV <sup>2)</sup>	EUR	0	1.969	26.326	113,3000	2.982.735,80	0,90
							<b>17.779.657,40</b>	<b>5,35</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 - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0432492467	Alcon AG	CHF	100.297	0	100.297	80,7400	7.823.379,17	2,35
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	96.878	5.440	91.438	136,9500	12.097.801,28	3,64
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	62.851	0	62.851	127,4400	7.738.123,31	2,33
CH1134540470	On Holding AG	USD	177.982	8.421	169.561	38,0700	5.697.429,19	1,71
							<b>33.356.732,95</b>	<b>10,03</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	37.812	26.867	142.115	120,4200	15.104.579,26	4,54
							<b>15.104.579,26</b>	<b>4,54</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	13.888	15.561	25.545	570,5300	12.863.361,74	3,87
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	40.900	2.846	38.054	168,7800	5.668.803,28	1,70
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	953	361	4.833	3.372,8900	14.387.623,45	4,32
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	49.094	26.930	71.550	156,0700	9.855.965,14	2,96
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	28.797	2.004	26.793	256,7900	6.072.528,22	1,83
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	31.393	2.417	46.099	208,9500	8.501.664,65	2,56
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	0	0	29.773	178,9300	4.701.926,65	1,41
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	7.194	20.086	17.324	398,6900	6.096.121,41	1,83
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	67.452	31.562	59.589	295,8600	15.560.460,32	4,68
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	34.061	1.809	32.252	340,6300	9.696.380,19	2,91
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	13.911	968	12.943	1.070,3400	12.227.193,84	3,68
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	38.509	13.996	187.104	42,6600	7.044.886,71	2,12
US91680M1071	Upstart Holdings Inc.	USD	68.133	15.170	52.963	155,4300	7.265.700,87	2,18
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	0	1.295	17.317	324,5900	4.961.098,88	1,49
							<b>124.903.715,35</b>	<b>37,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>317.868.298,26</b>	<b>95,54</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>317.868.298,26</b>	<b>95,54</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>317.868.298,26</b>	<b>95,54</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>13.887.581,50</b>	<b>4,17</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>911.733,19</b>	<b>0,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>332.667.612,95</b>	<b>100,00</b>

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	49.911
US23292E1082	DiDi Global Inc. ADR	USD	391.594	391.594
KYG596691041	Meituan	HKD	188.000	331.100
US5854641009	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	USD	163.387	163.387
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	1.368.000	1.368.000
<b>China</b>				
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	125.600	4.596.600
<b>Dänemark</b>				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	21.027	85.917
<b>Deutschland</b>				
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	85.156	174.053
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	38.937
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	19.618	36.226
DE0006969603	PUMA SE	EUR	65.302	65.302
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	4.000	160.056
<b>Hongkong</b>				
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	0	149.900
<b>Japan</b>				
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	0	65.300
<b>Kanada</b>				
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	11.566
<b>Luxemburg</b>				
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	0	63.400
LU0633102719	Samsonite International SA	HKD	0	764.600
<b>Schweiz</b>				
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	0	8.798
<b>Spanien</b>				
ES0169501022	Pharma Mar S.A.	EUR	28.043	28.043
<b>Südkorea</b>				
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	13.992	23.682
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	41.118	146.998

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	USD	15.758	15.758
US6541061031	NIKE Inc.	USD	11.734	106.080
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	29.379	90.839
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group Plc.	GBP	845.611	845.611
GB00BYQ0HV16	Blue Prism Group Plc.	GBP	0	128.148

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5617
Britisches Pfund	GBP	1	0,8393
Dänische Krone	DKK	1	7,4362
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8376
Japanischer Yen	JPY	1	130,4536
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4487
Schweizer Franken	CHF	1	1,0351
US-Dollar	USD	1	1,1330

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>X-Aktien</b>	<b>X1-Aktien</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2QBLV	A2QBLW
ISIN-Code:	LU2211756627	LU2211757518
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 0,95 % p.a.	bis zu 0,95 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	CHF

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

Deutschland	52,90 %
Niederlande	6,67 %
Kanada	3,24 %
Österreich	2,66 %
Schweiz	2,27 %
Norwegen	0,99 %
Wertpapiervermögen	68,73 %
Terminkontrakte	-0,42 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	34,58 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,89 %
	<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

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

Software & Dienste	13,59 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,90 %
Investitionsgüter	10,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,17 %
Verbraucherdienste	6,30 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,53 %
Groß- und Einzelhandel	3,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,28 %
Energie	3,24 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,99 %
Wertpapiervermögen	68,73 %
Terminkontrakte	-0,42 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	34,58 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,89 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung seit Auflegung

### X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
06.11.2020	Auflegung	-	-	1.000,00
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

### X1-Aktien <sup>3)</sup>

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
15.12.2020	Auflegung	-	-	928,51	1.000,00 <sup>4)</sup>
31.12.2020	0,15	160	148,75	934,79	1.015,00 <sup>5)</sup>
31.12.2021	-	-	-164,05 <sup>6)</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> Die Aktienklasse X1-Aktien wurde zum 20. Dezember 2021 geschlossen.

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 15. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0770 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0858 CHF

<sup>6)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse X1-Aktien.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	9.558.664,44
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.676.568,71)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	4.809.571,14
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	10,09
Forderungen aus Devisengeschäften	76.620,42
	<b>14.444.866,09</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-58.725,00
Zinsverbindlichkeiten	-3.848,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-380.186,34
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-76.670,70
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-16.599,23
	<b>-536.030,16</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>13.908.835,93</b>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.908.835,93 EUR
Umlaufende Aktien	12.295,650
Aktienwert	1.131,20 EUR

### X1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Aktien	-
Aktienwert	-

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

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

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	X-Aktien EUR	X1-Aktien <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.395.303,68	5.245.765,34	149.538,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-232.381,11	-232.258,21	-122,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	93.298,39	94.008,55	-710,16
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	8.030.538,46	8.030.538,46	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-226.823,47	-73.126,01	-153.697,46
Mittelabflüsse aus Liquidation	-10.355,59	0,00	-10.355,59
Realisierte Gewinne	2.290.033,89	2.272.004,58	18.029,31
Realisierte Verluste	-1.047.879,58	-1.036.906,09	-10.973,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	638.204,26	625.633,29	12.570,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.021.103,00	-1.016.823,98	-4.279,02
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>13.908.835,93</b>	<b>13.908.835,93</b>	<b>0,00</b>

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	X-Aktien Stück	X1-Aktien <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.083,570	160,000
Ausgegebene Aktien	7.277,080	0,000
Zurückgenommene Aktien	-65,000	-160,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.295,650</b>	<b>0,000</b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse X1-Aktien wurde zum 20. Dezember 2021 geschlossen.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	X-Aktien EUR	X1-Aktien <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	56.085,50	55.841,23	244,27
Bankzinsen	-29.404,16	-29.297,06	-107,10
Ertragsausgleich	-318,54	-200,94	-117,60
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>26.362,80</b>	<b>26.343,23</b>	<b>19,57</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-3.984,93	-3.938,81	-46,12
Performancevergütung	-3.917,53	-3.743,26	-174,27
Pauschalgebühr	-124.856,34	-124.276,90	-579,44
Taxe d'abonnement	-6.930,26	-6.906,19	-24,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.350,45	-4.330,48	-19,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-330,26	-329,26	-1,00
Register- und Transferstellenvergütung	-152,42	-151,18	-1,24
Staatliche Gebühren	-5.464,87	-5.439,65	-25,22
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-15.777,00	-15.678,10	-98,90
Aufwandsausgleich	-92.979,85	-93.807,61	827,76
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-258.743,91</b>	<b>-258.601,44</b>	<b>-142,47</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-232.381,11</b>	<b>-232.258,21</b>	<b>-122,90</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>3)</sup></b>	<b>39.797,74</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>3)</sup></b>		<b>1,18</b>	<b>1,29 <sup>4)</sup></b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>3)</sup></b>		<b>0,03</b>	<b>0,30 <sup>4)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>3)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,18</b>	<b>1,28 <sup>5)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>3)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,21</b>	<b>1,57 <sup>5)</sup></b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>3)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>0,03</b>	<b>0,29 <sup>5)</sup></b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse X1-Aktien wurde zum 20. Dezember 2021 geschlossen.

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

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

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 20. Dezember 2021.

<sup>5)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 21. Dezember 2020 bis zum 20. Dezember 2021.

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung
MainFirst - Total Return European Equity Fund - X-Aktien seit 09.11.2020	LU2211756627 A2QBLV	EUR	-0,53%	9,62%	13,12% <sup>1)</sup>
MainFirst - Total Return European Equity Fund - X1-Aktien seit 16.12.2020 aufgelöst am 20.12.2021	LU2211757518 A2QBLW	CHF	-4,27% <sup>2)</sup>	6,05% <sup>3)</sup>	7,64% <sup>4)</sup>

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

1) Seit Auflegung

2) Für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 20. Dezember 2021

3) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 20. Dezember 2021

4) Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2020 bis zum 20. Dezember 2021

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

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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>								
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	7.450	4.950	2.500	55,2500	138.125,00	0,99
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	18.826	3.826	15.000	31,3000	469.500,00	3,38
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	60.000	50.000	30.000	15,1850	455.550,00	3,28
DE000A2QRHL6	Linus Digital Finance AG	EUR	11.000	0	11.000	30,0000	330.000,00	2,37
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	15.000	5.000	10.000	33,3500	333.500,00	2,40
DE0005220909	Nexus AG	EUR	11.000	1.000	10.000	71,6000	716.000,00	5,15
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	45.000	15.000	30.000	21,0000	630.000,00	4,53
DE0007507501	WashTec AG	EUR	12.500	0	12.500	55,0000	687.500,00	4,94
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	16.000	0	22.000	39,8000	875.600,00	6,30
							<b>4.635.775,00</b>	<b>33,34</b>
<b>Kanada</b>								
CA71677J1012	PetroTal Corporation	CAD	3.790.000	2.290.000	1.500.000	0,4350	450.403,81	3,24
							<b>450.403,81</b>	<b>3,24</b>
<b>Niederlande</b>								
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.	EUR	110.000	59.912	50.088	18,5100	927.128,88	6,67
							<b>927.128,88</b>	<b>6,67</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010598683	Hofseth BioCare ASA	NOK	0	0	200.000	6,9000	138.316,75	0,99
							<b>138.316,75</b>	<b>0,99</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	19.500	14.500	5.000	74,1000	370.500,00	2,66
							<b>370.500,00</b>	<b>2,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.522.124,44</b>	<b>46,90</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A3CMGM5	APONTIS PHARMA AG	EUR	40.000	34.153	5.847	20,0000	116.940,00	0,84
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	70.000	35.000	35.000	27,0400	946.400,00	6,80
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	22.500	17.500	5.000	97,0000	485.000,00	3,49
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	95.000	15.000	90.000	7,6500	688.500,00	4,95
DE000A2QEFA1	fashionette AG	EUR	29.000	17.000	22.000	22,0000	484.000,00	3,48
							<b>2.720.840,00</b>	<b>19,56</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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0560888270	LION E-Mobility AG	EUR	110.000	0	110.000	2,8700	315.700,00	2,27
							<b>315.700,00</b>	<b>2,27</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>3.036.540,00</b>	<b>21,83</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>9.558.664,44</b>	<b>68,73</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>9.558.664,44</b>	<b>68,73</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
DAX Index Future März 2022			0	9	-9		-58.725,00	-0,42
							<b>-58.725,00</b>	<b>-0,42</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-58.725,00</b>	<b>-0,42</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-58.725,00</b>	<b>-0,42</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>4.809.571,14</b>	<b>34,58</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-400.674,65</b>	<b>-2,89</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>13.908.835,93</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	10.900,00	10.534,50	0,08
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	10.900,00	10.534,50	0,08

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Index Future März 2022		-9	-3.567.600,00
		<b>-3.567.600,00</b>	<b>-25,65</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-3.567.600,00</b>	<b>-25,65</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-3.567.600,00</b>	<b>-25,65</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 - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	15.000	17.500
DE000A3CRRN9	Cherry AG	EUR	22.500	22.500
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	10.000	10.000
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	0	30.000
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	60.000	60.000
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	EUR	12.000	18.000
DE000A3CMGN3	hGears AG	EUR	20.000	20.000
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	15.000	15.000
DE000A0ETBQ4	Mbb SE	EUR	0	3.700
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	10.000	10.000
DE0007921835	Vivoryon Therapeutics AG	EUR	0	40.000
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	10.500	10.500
<b>Kanada</b>				
CA71677J1012	PetroTal Corporation	GBP	200.000	200.000
<b>Österreich</b>				
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	20.000	20.000
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	20.000	20.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0XYHT5	IBU-tec advanced materials AG	EUR	11.875	11.875
DE000A3H3LT5	IBU-tec advanced materials AG BZR 04.03.21	EUR	10.000	10.000
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken AG	EUR	20.000	20.000
<b>Schweiz</b>				
CH0132594711	LION E-Mobility AG	EUR	50.000	100.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Index Future Dezember 2021		12	12
	DAX Index Future Juni 2021		10	10
	DAX Index Future März 2021		10	8
	DAX Index Future September 2021		10	10
	EURO STOXX Bank Index Future März 2021		174	174

# MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

---

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4487
Norwegische Krone	NOK	1	9,9771
Schweizer Franken	CHF	1	1,0351

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES <sup>1)</sup>

Fusionsbericht  
1. Januar 2021 - 26. April 2021

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

Es bestanden die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>A-Aktien</b>	<b>C-Aktien</b>	<b>D-Aktien <sup>2)</sup></b>	<b>E-Aktien</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2ASX9	A2ASYB	A2ASYC	A2ASYD
ISIN-Code:	LU1501516436	LU1501516782	LU1501516865	LU1501516949
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 1,40 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	500.000,00 EUR	500.000,00 EUR	2.500.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	<b>P-Aktien <sup>2)</sup></b>	<b>R-Aktien</b>	<b>X-Aktien</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2ASYE	A2ASYF	A2ASYG
ISIN-Code:	LU1501517087	LU1501517244	LU1501517327
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 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	500.000,00 EUR	2.500.000,00 EUR	2.500.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	16,83	162.293	16.685,27	103,72
31.12.2020	6,96	74.778	-6.729,23	93,08
23.04.2021	2,60	28.151	-4.317,86	92,38

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	69,83	669.784	68.754,38	104,26
31.12.2020	13,39	142.409	-48.722,87	94,02
23.04.2021	0,94	10.103	-12.387,93	93,39

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 27. April 2021 und auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 23. April 2021 wurde der Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds MainFirst - Absolute Return Multi Asset („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen.

<sup>2)</sup> Die Aktienklassen D-Aktien und P-Aktien wurden zum 19. April 2021 geschlossen.

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES <sup>1)</sup>

**D-Aktien <sup>1)</sup>**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	33,64	326.130	33.010,02	103,15
31.12.2020	0,21	2.313	-29.747,42	92,47
23.04.2021	-	-	-212,77 <sup>2)</sup>	-

**E-Aktien**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	59,30	560.680	-4.117,86	105,76
31.12.2020	15,87	165.965	-37.373,65	95,64
23.04.2021	0,12	1.302	-15.693,89	95,43

**P-Aktien <sup>1)</sup>**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	8,25	82.051	8.208,97	100,58
31.12.2020	0,55	6.016	-6.064,31	90,91
23.04.2021	-	-	-544,33 <sup>3)</sup>	-

**R-Aktien**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	13,97	134.541	13.893,70	103,81
31.12.2020	4,29	45.821	-7.600,98	93,58
23.04.2021	0,08	861	-4.197,95	93,01

**X-Aktien**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2019	8,27	79.619	8.127,72	103,86
31.12.2020	1,32	14.201	-5.313,44	93,10
23.04.2021	0,02	207	-1.300,71	92,59

<sup>1)</sup> Die Aktienklassen D-Aktien und P-Aktien wurden zum 19. April 2021 geschlossen.

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

<sup>3)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse P-Aktien.

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 26. April 2021

	EUR
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.774.145,27
Forderungen aus Devisengeschäften	39,10
Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>	4,78
	<u>3.774.189,15</u>
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-39,30
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-6.373,07
	<u>-6.412,37</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>3.767.776,78</b></u>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Pauschalgebühr und Prüfungskosten.

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Zurechnung auf die Aktienklassen <sup>1)</sup>

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.600.706,95 EUR
Umlaufende Aktien	28.151,000
Aktienwert	92,38 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	943.547,09 EUR
Umlaufende Aktien	10.103,080
Aktienwert	93,39 EUR

### D-Aktien <sup>2)</sup>

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Aktien	-
Aktienwert	-

### E-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	124.244,48 EUR
Umlaufende Aktien	1.302,000
Aktienwert	95,43 EUR

### P-Aktien <sup>2)</sup>

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Aktien	-
Aktienwert	-

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	80.112,75 EUR
Umlaufende Aktien	861,310
Aktienwert	93,01 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.165,51 EUR
Umlaufende Aktien	207,000
Aktienwert	92,59 EUR

<sup>1)</sup> Werte der letzten Fondspreisermittlung zum 23. April 2021

<sup>2)</sup> Die Aktienklassen D-Aktien und P-Aktien wurden zum 19. April 2021 geschlossen.

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 26. April 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	C-Aktien EUR	D-Aktien <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.593.895,51	6.960.656,15	13.389.176,60	213.886,44
Ordentlicher Nettoaufwand	-6.909,59	-6.093,43	-1.293,54	-42,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.887,00	-2.993,56	-1.920,39	-70,41
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	606.411,25	12.423,08	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-38.843.382,47	-4.330.283,98	-12.387.932,73	-76.024,27
Mittelabflüsse aus Liquidation	-418.470,83	0,00	0,00	-136.742,25
Realisierte Gewinne	1.676.394,03	293.945,27	505.025,06	12.173,39
Realisierte Verluste	-2.229.486,45	-471.589,10	-606.473,71	-21.509,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	0,00	-12.608,97	18.286,75	-1.273,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	392.212,33	157.251,49	28.679,05	9.602,54
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.767.776,78</b>	<b>2.600.706,95</b>	<b>943.547,09</b>	<b>0,00</b>

	E-Aktien EUR	P-Aktien <sup>1)</sup> EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.873.258,90	546.908,65	4.287.842,26	1.322.166,51
Ordentlicher Nettoaufwand	414,89	191,37	-76,74	-9,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.727,37	-32,94	-2.377,19	-219,88
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	449.334,06	0,00	144.654,11	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-16.143.222,74	-262.603,95	-4.342.602,63	-1.300.712,17
Mittelabflüsse aus Liquidation	0,00	-281.728,58	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	706.777,25	18.461,50	89.916,50	50.095,06
Realisierte Verluste	-935.711,08	-30.308,76	-100.984,17	-62.910,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-16.777,32	-1.143,60	10.786,77	2.729,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	185.443,15	10.256,31	-7.046,16	8.025,95
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>124.244,48</b>	<b>0,00</b>	<b>80.112,75</b>	<b>19.165,51</b>

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	C-Aktien Stück	D-Aktien <sup>1)</sup> Stück	E-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.778,410	142.409,160	2.312,950	165.965,000
Ausgegebene Aktien	134,240	0,000	0,000	4.713,000
Zurückgenommene Aktien	-46.761,650	-132.306,080	-826,440	-169.376,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation	0,000	0,000	-1.486,510	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>28.151,000</b>	<b>10.103,080</b>	<b>0,000</b>	<b>1.302,000</b>

	P-Aktien <sup>1)</sup> Stück	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.015,610	45.820,500	14.201,000
Ausgegebene Aktien	0,000	1.549,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-2.903,630	-46.508,190	-13.994,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation	-3.111,980	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>	<b>861,310</b>	<b>207,000</b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklassen D-Aktien und P-Aktien wurden zum 19. April 2021 geschlossen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 26. April 2021

	Total EUR	A-Aktien EUR	C-Aktien EUR	D-Aktien <sup>3)</sup> EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	89.499,53	14.891,96	27.862,43	567,18
Bankzinsen	-5.346,39	-1.157,80	-1.592,18	-37,88
Sonstige Erträge	6.913,39	4.388,72	1.558,32	155,57
Ertragsausgleich	-74.223,79	-7.543,93	-23.991,87	-188,17
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>16.842,74</b>	<b>10.578,95</b>	<b>3.836,70</b>	<b>496,70</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.526,35	-324,53	-437,89	-16,09
Pauschalgebühr	-59.359,98	-15.795,81	-18.860,45	-521,45
Verwahrstellenvergütung	-1.321,95	-202,18	-406,78	-6,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.182,86	-180,91	-363,98	-6,21
Taxe d'abonnement	-540,08	-427,94	-29,68	-5,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.857,18	-5.491,47	-5.114,31	-66,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-72,52	-17,34	-20,72	-0,77
Register- und Transferstellenvergütung	-1.339,10	-381,07	-298,33	-20,10
Staatliche Gebühren	-2.044,84	-316,65	-628,22	-10,71
Gründungskosten	-12,70	-7,66	-2,69	-0,61
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-16.605,56	-4.064,31	-4.879,45	-142,51
Aufwandsausgleich	77.110,79	10.537,49	25.912,26	258,58
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-23.752,33</b>	<b>-16.672,38</b>	<b>-5.130,24</b>	<b>-539,59</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-6.909,59</b>	<b>-6.093,43</b>	<b>-1.293,54</b>	<b>-42,89</b>
<b>Transaktionskosten <sup>2)</sup></b>	<b>30.178,11</b>			
<b>Total Expense Ratio <sup>2)</sup></b>		<b>0,59</b>	<b>0,41</b>	<b>0,38 <sup>5)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 24. April 2020 bis zum 26. April 2021)		<b>1,49</b>	<b>0,79</b>	<b>0,32 <sup>4)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 24. April 2020 bis zum 26. April 2021)		<b>1,49</b>	<b>0,79</b>	<b>0,32 <sup>4)</sup></b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 24. April 2020 bis zum 26. April 2021)		-	-	-

<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> Die Aktienklassen D-Aktien und P-Aktien wurden zum 19. April 2021 geschlossen.

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 20. April 2020 bis zum 19. April 2021.

<sup>5)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 19. April 2021.

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 26. April 2021

	E-Aktien EUR	P-Aktien <sup>3)</sup> EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	36.002,61	902,18	6.470,21	2.802,96
Bankzinsen	-1.997,14	-58,22	-348,69	-154,48
Sonstige Erträge	220,87	320,49	132,31	137,11
Ertragsausgleich	-33.722,42	-141,60	-5.928,12	-2.707,68
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>503,92</b>	<b>1.022,85</b>	<b>325,71</b>	<b>77,91</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-563,59	-23,64	-115,40	-45,21
Pauschalgebühr	-15.776,84	-588,53	-5.916,56	-1.900,34
Verwahrstellenvergütung	-510,91	-9,83	-143,18	-42,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-457,15	-8,79	-128,12	-37,70
Taxe d'abonnement	-40,92	-8,42	-12,57	-14,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.911,05	-91,83	-766,51	-415,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-23,84	-1,21	-6,48	-2,16
Register- und Transferstellenvergütung	-577,43	-35,70	-11,89	-14,58
Staatliche Gebühren	-786,07	-17,91	-220,21	-65,07
Gründungskosten	-0,39	-0,80	-0,23	-0,32
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-5.435,89	-219,36	-1.386,61	-477,43
Aufwandsausgleich	28.995,05	174,54	8.305,31	2.927,56
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-89,03</b>	<b>-831,48</b>	<b>-402,45</b>	<b>-87,16</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>414,89</b>	<b>191,37</b>	<b>-76,74</b>	<b>-9,25</b>
<b>Total Expense Ratio <sup>2)</sup></b>	<b>0,29</b>	<b>0,31 <sup>5)</sup></b>	<b>0,58</b>	<b>0,40</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 24. April 2020 bis zum 26. April 2021)	<b>0,81</b>	<b>0,53 <sup>4)</sup></b>	<b>0,99</b>	<b>0,84</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 24. April 2020 bis zum 26. April 2021)	<b>0,81</b>	<b>0,53 <sup>4)</sup></b>	<b>1,05</b>	<b>0,86</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 24. April 2020 bis zum 26. April 2021)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,06</b>	<b>0,02</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> Die Aktienklassen D-Aktien und P-Aktien wurden zum 19. April 2021 geschlossen.

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 20. April 2020 bis zum 19. April 2021.

<sup>5)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 19. April 2021.

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 26. April 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr <sup>1)</sup>	3 Jahre <sup>2)</sup>	10 Jahre
MainFirst - Contrarian Opportunities A seit 19.04.2018	LU1501516436 A2ASX9	EUR	---	-0,75%	-6,80%	---
MainFirst - Contrarian Opportunities C seit 19.04.2018	LU1501516782 A2ASYB	EUR	---	-0,67%	-6,00%	---
MainFirst - Contrarian Opportunities D seit 17.04.2019 aufgelöst am 19.04.2021	LU1501516865 A2ASYC	EUR	---	-0,52% <sup>4)</sup>	-7,59% <sup>5)</sup>	---
MainFirst - Contrarian Opportunities E seit 26.01.2018	LU1501516949 A2ASYD	EUR	---	-0,22%	-4,45%	---
MainFirst - Contrarian Opportunities P seit 16.10.2019 aufgelöst am 19.04.2021	LU1501517087 A2ASYE	EUR	---	-0,42% <sup>4)</sup>	-9,47% <sup>5)</sup>	---
MainFirst - Contrarian Opportunities R seit 30.01.2019	LU1501517244 A2ASYF	EUR	---	-0,61%	-6,99% <sup>3)</sup>	---
MainFirst - Contrarian Opportunities X seit 30.01.2019	LU1501517327 A2ASYG	EUR	---	-0,55%	-6,90% <sup>3)</sup>	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 26. April 2021.

<sup>2)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 26. April 2021.

<sup>3)</sup> Seit Auflegung.

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 19. April 2021.

<sup>5)</sup> Seit Auflegung bis zum 19. April 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 - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 26. April 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1171526772	0,625 % ANZ New Zealand [Intl] Ltd. [London Branch] Reg.S. Pfe. v.15(2022)	800.000	800.000
XS1434582703	0,125 % BNZ International Funding Ltd. [London Branch] Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.500.000
FR0010915660	3,375 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. v.10(2021)	0	2.000.000
XS1881536665	0,059 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	1.800.000
XS1129875255	0,750 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	800.000
FR0012299394	0,625 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	900.000
FR0012936656	0,375 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	1.500.000
XS1111312523	0,750 % Credit Suisse AG [Guernsey Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.000.000
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.12(2022)	800.000	800.000
BE6307617959	0,000 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	1.150.000
DE000HSH4UX4	0,750 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.500.000
AT0000A1JY21	0,500 % Hypo Tirol Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.500.000
XS1375841159	0,500 % International Business Machines Corporation v.16(2021)	0	800.000
IT0004839046	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.12(2021)	0	1.500.000
DE000A2YN041	0,457 % Investitionsbank Berlin FRN v.20(2022)	0	2.000.000
XS1346089359	0,375 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1132789949	0,750 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	700.000
NL0015031527	0,000 % Niederlande v.20(2021)	700.000	700.000
DE000NLB2DX9	3,250 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Pfe. v.11(2021)	0	2.000.000
XS1569741884	0,250 % Norddte. Landesbank Covered Finance Bank Pfe. v.17(2021)	800.000	800.000
DK0009515603	0,000 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.17(2022)	0	1.500.000
XS1040104231	1,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2021)	0	1.500.000
DE000RPL0074	3,500 % Rheinland-Pfalz Reg.S. v.11(2021)	0	2.000.000
XS1346650929	0,093 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	1.000.000
DE000A1UDWM7	1,750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	2.000.000
XS1111155328	0,750 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	2.000.000
XS1955024390	0,000 % The Coca-Cola Co. FRN v.19(2021)	0	1.700.000
XS1057841980	1,375 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.500.000
XS1263878818	0,750 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	800.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1935134095	0,000 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	1.000.000
DE0001030278	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	2.000.000	2.000.000
DE0001030211	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	1.200.000	1.200.000
FR0126461740	0,000 % Frankreich Reg.S. v.21(2021)	1.200.000	1.200.000
XS1001749107	2,125 % Microsoft Corporation v.13(2021)	0	800.000

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 26. April 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>AUD</b>			
	ASX 200 Index Future März 2021	41	43
	ASX 200 Index Future März 2021	5	5
	SFE 10YR Australien Future März 2021	129	147
	SFE 10YR Australien Future März 2021	5	5
<b>CAD</b>			
	MON 10YR Kanada Future Juni 2021	82	82
	MON 10YR Kanada Future März 2021	32	32
	MON 10YR Kanada Future März 2021	24	24
	MON 10YR Kanada Future März 2021	0	5
	S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future März 2021	22	22
	S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future März 2021	5	4
<b>CHF</b>			
	Swiss Market Index Future März 2021	51	51
	Swiss Market Index Future März 2021	4	4
	Swiss Market Index Future März 2021	4	18
<b>EUR</b>			
	Amsterdam Exchanges Index Future Februar 2021	16	16
	Amsterdam Exchanges Index Future Februar 2021	1	1
	Amsterdam Exchanges Index Future Januar 2021	4	0
	Amsterdam Exchanges Index Future März 2021	10	10
	Amsterdam Exchanges Index Future März 2021	1	1
	CAC 40 Index Future Februar 2021	33	33
	CAC 40 Index Future Januar 2021	8	8
	CAC 40 Index Future März 2021	9	9
	CAC 40 Index Future März 2021	5	5
	DAX Index Future März 2021	34	37
	DAX Index Future März 2021	2	2
	ESTX Mid Price (EUR) Index Future März 2021	50	0
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021	46	49
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021	7	7
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021	28	28
	EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021	67	57
	EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021	1	1
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	14	14
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	60	60
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	7	7
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	0	7
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021	11	11
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	48	48

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 26. April 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	18	18
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021	2	2
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	16	16
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2021	15	11
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2021	38	38
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2021	53	53
	FTSE MIB Index Future März 2021	16	16
	FTSE MIB Index Future März 2021	12	9
	Ibex 35 Index Future Februar 2021	26	26
	Ibex 35 Index Future Januar 2021	11	5
	Ibex 35 Index Future März 2021	15	15
	Ibex 35 Index Future März 2021	3	3
	MDAX Index Future März 2021	25	15
	MDAX Index Future März 2021	7	7
<b>GBP</b>			
	FTSE 100 Index Future März 2021	30	30
	FTSE 100 Index Future März 2021	8	8
	LIF 10YR Long Gilt Future Juni 2021	46	46
	LIF 10YR Long Gilt Future März 2021	30	23
	LIF 10YR Long Gilt Future März 2021	23	23
<b>HKD</b>			
	Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2021	31	31
	Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2021	31	31
	Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2021	24	24
	Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2021	32	53
	Hang Seng China Enterprises Index Future März 2021	14	14
	Hang Seng China Enterprises Index Future März 2021	1	1
	Hang Seng Index Future Februar 2021	13	13
	Hang Seng Index Future Januar 2021	15	15
	Hang Seng Index Future Januar 2021	6	6
	Hang Seng Index Future Januar 2021	6	6
	Hang Seng Index Future Januar 2021	0	6
	Hang Seng Index Future März 2021	4	4
	Hang Seng Index Future März 2021	3	3
<b>JPY</b>			
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2021	1	1
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021	26	23
	SIN 10YR Mini JGB Future Juni 2021	4	4
	SIN 10YR Mini JGB Future März 2021	27	26
	SIN 10YR Mini JGB Future März 2021	23	23
	TIF 10YR Japan-Bond Future März 2021	31	27
	TIF 10YR Japan-Bond Future März 2021	6	6

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 26. April 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>KRW</b>			
	Korea Stock Price 200 Index Future März 2021	39	39
<b>SEK</b>			
	OMX Stockholm 30 Index Future Februar 2021	78	78
	OMX Stockholm 30 Index Future Februar 2021	18	18
	OMX Stockholm 30 Index Future Januar 2021	233	233
	OMX Stockholm 30 Index Future Januar 2021	0	233
	OMX Stockholm 30 Index Future März 2021	49	49
	OMX Stockholm 30 Index Future März 2021	7	7
<b>SGD</b>			
	MSCI Singapore Free (SIMSCI) Index Future Februar 2021	109	109
	MSCI Singapore Free (SIMSCI) Index Future Januar 2021	73	57
	MSCI Singapore Free (SIMSCI) Index Future Januar 2021	15	15
	MSCI Singapore Free (SIMSCI) Index Future März 2021	40	40
	MSCI Singapore Free (SIMSCI) Index Future März 2021	21	21
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	44	44
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	35	35
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	56	56
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	48	48
	CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021	28	28
	CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021	1	1
	CBT 20YR US Long Bond Future März 2021	15	25
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2021	6	6
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2021	2	2
	CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2021	12	15
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2021	66	66
	CHF/USD Future März 2021	15	15
	Dow Jones Industrial Average Index Future März 2021	23	26
	EUR/USD Future März 2021	1	1
	FTSE Taiwan RIC Capped Price Return TWD Index Future Februar 2021	87	87
	FTSE Taiwan RIC Capped Price Return TWD Index Future Januar 2021	138	115
	FTSE Taiwan RIC Capped Price Return TWD Index Future März 2021	32	32
	GBP/USD Future März 2021	24	24
	JPY/USD Future März 2021	1	1
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2021	53	49
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2021	21	21
	Nasdaq 100 Index Future März 2021	11	11
	Nasdaq 100 Index Future März 2021	7	6
	Nifty 50 Index Future Februar 2021	27	27
	Nifty 50 Index Future Februar 2021	24	24
	Nifty 50 Index Future Januar 2021	56	41

# MAINFIRST - CONTRARIAN OPPORTUNITIES

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 26. April 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
	Nifty 50 Index Future Januar 2021	15	15
	Nifty 50 Index Future März 2021	15	15
	Nifty 50 Index Future März 2021	15	15
	Russell 2000 Index Future März 2021	51	25
	S&P 500 Index Future März 2021	20	21
	S&P 500 Index Future März 2021	2	2
<b>ZAR</b>			
	FTSE/JSE Africa Top40 Tradeable Index Future März 2021	92	92
	FTSE/JSE Africa Top40 Tradeable Index Future März 2021	6	26

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 26. April 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5590
Britisches Pfund	GBP	1	0,8705
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3491
Japanischer Yen	JPY	1	130,2027
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5062
Norwegische Krone	NOK	1	10,0308
Schwedische Krone	SEK	1	10,1374
Schweizer Franken	CHF	1	1,1044
Singapur Dollar	SGD	1	1,6001
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,2224
Türkische Lira	TRY	1	10,0747
US-Dollar	USD	1	1,2048

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Jahresbericht  
29. Oktober 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

Japan	39,06 %
China	31,71 %
Cayman Inseln	11,52 %
Taiwan	5,09 %
Südkorea	4,26 %
Indien	3,29 %
Wertpapiervermögen	94,93 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,75 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investitionsgüter	19,67 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	18,23 %
Hardware & Ausrüstung	14,79 %
Software & Dienste	7,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,42 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,16 %
Groß- und Einzelhandel	6,80 %
Automobile & Komponenten	4,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,94 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,92 %
Media & Entertainment	1,88 %
Wertpapiervermögen	94,93 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,75 %
	<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

### 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>

### 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>

### 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

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	USD
Wertpapiervermögen	87.012.895,97
(Wertpapiereinstandskosten: USD 89.972.093,58)	
Bankguthaben <sup>3)</sup>	3.040.800,32
Dividendenforderungen	37.860,79
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.671.231,46
	<b>91.762.788,54</b>
Zinsverbindlichkeiten	-3.397,69
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-95.937,23
	<b>-99.334,92</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>91.663.453,62</b>

<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> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Pauschalgebühr und Risikomanagementvergütung.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	689.208,62 USD
Umlaufende Aktien	7.133,670
Aktienwert	96,61 USD

### A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	780.813,75 USD
Umlaufende Aktien	6.989,500
Aktienwert	111,71 USD
Aktienwert	98,60 EUR <sup>1)</sup>

### C1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.990.792,99 USD
Umlaufende Aktien	786.340,000
Aktienwert	111,90 USD
Aktienwert	98,76 EUR <sup>1)</sup>

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.202.638,26 USD
Umlaufende Aktien	22.839,000
Aktienwert	96,44 USD

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

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 29. Oktober 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-200.295,02	-2.129,80	-2.418,26	-184.919,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	14.077,34	295,53	601,30	7.445,80
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	94.767.110,44	711.564,43	808.720,23	90.928.783,78
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-572,93	0,00	-572,93	0,00
Realisierte Gewinne	171.949,62	1.149,75	992,10	167.532,95
Realisierte Verluste	-129.616,13	-890,58	-854,77	-125.371,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.149.821,09	21.329,52	16.146,78	3.088.454,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.109.020,79	-42.110,23	-41.800,70	-5.891.132,69
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>91.663.453,62</b>	<b>689.208,62</b>	<b>780.813,75</b>	<b>87.990.792,99</b>

	R-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-10.827,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.734,71
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.318.042,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	2.274,82
Realisierte Verluste	-2.499,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	23.890,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-133.977,17
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.202.638,26</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	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien	7.133,670	6.994,500	786.340,000	22.839,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	-5,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.133,670</b>	<b>6.989,500</b>	<b>786.340,000</b>	<b>22.839,000</b>

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 29. Oktober 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Dividenden	37.937,84	281,94	328,75	36.397,33
Bankzinsen	-3.369,60	-23,48	-24,53	-3.240,59
Ertragsausgleich	668,38	6,54	-3,98	667,72
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>35.236,62</b>	<b>265,00</b>	<b>300,24</b>	<b>33.824,46</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-28,08	-0,17	-0,15	-27,10
Pauschalgebühr	-184.275,30	-1.790,54	-1.798,52	-175.671,49
Taxe d'abonnement	-1.801,69	-58,39	-66,15	-1.490,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.730,06	-18,95	-18,84	-2.634,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-284,00	-1,85	-1,65	-275,30
Register- und Transferstellenvergütung	-158,05	-1,06	-1,15	-151,95
Staatliche Gebühren	-2.682,76	-18,65	-17,48	-2.580,61
Gründungskosten	-1.189,08	-8,37	-8,98	-1.142,54
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-27.636,90	-194,75	-208,26	-26.656,97
Aufwandsausgleich	-14.745,72	-302,07	-597,32	-8.113,52
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-235.531,64</b>	<b>-2.394,80</b>	<b>-2.718,50</b>	<b>-218.744,34</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-200.295,02</b>	<b>-2.129,80</b>	<b>-2.418,26</b>	<b>-184.919,88</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>146.440,57</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2) 3)</sup></b>		<b>0,33</b>	<b>0,34</b>	<b>0,24</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2) 4)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,88</b>	<b>2,18</b>	<b>1,37</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2) 4)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<b>1,88</b>	<b>2,18</b>	<b>1,37</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2) 4)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)		<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.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 29. Oktober 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

<sup>4)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 29. Oktober 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	R-Aktien USD
<b>Erträge</b>	
Dividenden	929,82
Bankzinsen	-81,00
Ertragsausgleich	-1,90
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>846,92</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-0,66
Pauschalgebühr	-5.014,75
Taxe d'abonnement	-186,64
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5,20
Register- und Transferstellenvergütung	-3,89
Staatliche Gebühren	-66,02
Gründungskosten	-29,19
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-576,92
Aufwandsausgleich	-5.732,81
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-11.674,00</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-10.827,08</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2) 3)</sup></b>	<b>0,30</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2) 4)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	<b>2,20</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2) 4)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	<b>2,20</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2) 4)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	<b>-</b>

<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 29. Oktober 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

<sup>4)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 31. Dezember 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate **	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Megatrends Asia - A-Aktien seit 29.10.2021	LU2381585830 A3D00N	USD	-3,39%	---	---	---
MainFirst - Megatrends Asia - A1-Aktien seit 29.10.2021	LU2381585913 A3D00E	EUR	-1,4%	---	---	---
MainFirst - Megatrends Asia - C1-Aktien seit 29.10.2021	LU2381586309 A3D00H	EUR	-1,24%	---	---	---
MainFirst - Megatrends Asia - R-Aktien seit 29.10.2021	LU2381586648 A3D00D	USD	-3,56%	---	---	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

\*\* 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 - MEGATRENDS ASIA

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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>								
KYG4124C1096	Grab Holdings Ltd.	USD	269.592	0	269.592	7,1500	1.927.582,80	2,10
US49639K1016	Kingsoft Cloud Holdings Ltd. ADR	USD	75.495	0	75.495	15,7900	1.192.066,05	1,30
KYG5496K1242	Li Ning Co. Ltd.	HKD	316.500	0	316.500	84,1500	3.414.470,80	3,73
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	7.694	0	7.694	224,3100	1.725.841,14	1,88
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	963.000	0	963.000	18,6400	2.301.271,00	2,51
							<b>10.561.231,79</b>	<b>11,52</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	115.500	0	115.500	263,0000	3.894.334,94	4,25
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free Corporation Ltd.	CNH	126.184	0	126.184	217,6523	4.307.861,27	4,70
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	43.770	0	43.770	590,4130	4.053.467,69	4,42
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Co. Ltd.	HKD	234.800	0	234.800	120,0000	3.612.225,94	3,94
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	CNH	115.500	0	115.500	81,2869	1.472.640,01	1,61
CNE100002TP9	Proya Cosmetics Co. Ltd.	CNH	112.300	0	112.300	205,1835	3.614.235,99	3,94
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	259.494	0	259.494	69,4086	2.825.104,79	3,08
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	103.087	0	103.087	141,0687	2.281.018,24	2,49
CNE0000017Y6	Yonyou Network Technology Co. Ltd.	CNH	532.350	0	532.350	35,9952	3.005.632,33	3,28
							<b>29.066.521,20</b>	<b>31,71</b>
<b>Indien</b>								
US4567881085	Infosys Ltd. ADR	USD	118.524	0	118.524	25,4100	3.011.694,84	3,29
							<b>3.011.694,84</b>	<b>3,29</b>
<b>Japan</b>								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	53.800	0	53.800	10.900,0000	5.093.104,83	5,56
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	JPY	38.400	0	38.400	9.400,0000	3.134.966,61	3,42
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	JPY	12.100	0	12.100	26.090,0000	2.741.784,34	2,99
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	18.000	0	18.000	17.110,0000	2.674.831,05	2,92
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	7.300	0	7.300	72.280,0000	4.582.630,54	5,00
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	34.800	0	34.800	9.157,0000	2.767.618,98	3,02
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	12.700	0	12.700	30.660,0000	3.381.813,96	3,69
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	JPY	53.000	0	53.000	6.414,0000	2.952.423,59	3,22
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	9.500	0	9.500	66.280,0000	5.468.647,70	5,97
JP3156400008	Ushio Inc.	JPY	180.700	0	180.700	1.910,0000	2.997.542,58	3,27
							<b>35.795.364,18</b>	<b>39,06</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	59.345	0	59.345	78.300,0000	3.909.400,56	4,26
							<b>3.909.400,56</b>	<b>4,26</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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	38.770	0	38.770	120,4200	4.668.683,40	5,09
							<b>4.668.683,40</b>	<b>5,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>87.012.895,97</b>	<b>94,93</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>87.012.895,97</b>	<b>94,93</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>87.012.895,97</b>	<b>94,93</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>3.040.800,32</b>	<b>3,32</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>1.609.757,33</b>	<b>1,75</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>							<b>91.663.453,62</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

## Zu- und Abgänge vom 29. Oktober 2021 bis 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	--	-----------------------------------	-----------------------------------

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### China

CNE100003HQ0	Ming Yang Smart Energy Group Ltd.	CNH	18.700	18.700
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	785.800	785.800

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in US-Dollar umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	6,3754
Euro	EUR	1	0,8826
Hongkong Dollar	HKD	1	7,8002
Japanischer Yen	JPY	1	115,1400
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.188,6000

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im besonderen Teil zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
  - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
  - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen 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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

- 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. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2021:

Fondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	DZ PRIVATBANK S.A.	872.045,70 EUR	371.250,00 EUR
MainFirst - Total Return European Equity Fund	DZ PRIVATBANK S.A.	260.522,30 EUR	82.350,00 EUR
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	DZ PRIVATBANK S.A.	1.675.000,00 USD	697.250,00 USD

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft

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

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

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

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

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

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

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

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

### 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

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

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

### 6.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds wie folgt dar.

Währung	Teilfondsname	Aktienklasse	ISIN	Performance Fee	
				in EUR	in %
EUR	MainFirst - Top European Ideas Fund	A3-Aktien	LU1006510504	1.458,23	0,10
EUR	MainFirst - Top European Ideas Fund	C3-Aktien	LU1006510769	2.780,69	0,22
EUR	MainFirst - Top European Ideas Fund	R-Aktien	LU1004823552	1.022,44	0,00
EUR	MainFirst - Global Equities Fund	A-Aktien	LU0864709349	141.305,55	0,09
EUR	MainFirst - Global Equities Fund	B-Aktien	LU0864710354	29.890,64	0,08
EUR	MainFirst - Global Equities Fund	C-Aktien	LU0864710602	45.596,03	0,16
EUR	MainFirst - Global Equities Fund	D-Aktien	LU0864711089	29.649,23	0,08
EUR	MainFirst - Global Equities Fund	R-Aktien	LU1004824790	36.623,80	0,06
EUR	MainFirst - Global Equities Fund	X-Aktien	LU1004824873	584,62	0,03
EUR	MainFirst - Absolute Return Multi Asset	C-Aktien	LU0864714935	389,92	0,00
EUR	MainFirst - Absolute Return Multi Asset	R-Aktien	LU1004824956	1.162,71	0,01
EUR	MainFirst - Global Dividend Stars	A-Aktien	LU1238901240	28.055,17	0,26
EUR	MainFirst - Global Dividend Stars	B-Aktien	LU1238901323	1.098,31	0,01
EUR	MainFirst - Global Dividend Stars	B1-Aktien	LU1963826406	14.212,03	1,58
EUR	MainFirst - Global Dividend Stars	C-Aktien	LU1238901596	10.897,52	0,28
EUR	MainFirst - Global Dividend Stars	D-Aktien	LU1238901679	85,76	0,00
EUR	MainFirst - Global Dividend Stars	E-Aktien	LU1963825697	42.453,62	0,67
EUR	MainFirst - Global Dividend Stars	E1-Aktien	LU1963826588	5.737,70	1,34
EUR	MainFirst - Global Dividend Stars	F-Aktien	LU1963825770	1.482,00	0,12
EUR	MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	A-Aktien	LU1856130205	45.744,23	0,06
EUR	MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	B-Aktien	LU1856130460	1.244,22	0,07
EUR	MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	C-Aktien	LU1856130627	148.877,27	0,08
EUR	MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	R-Aktien	LU1856131278	20.457,16	0,06
EUR	MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	X-Aktien	LU1856131351	1.132,53	0,08

### 7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

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

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

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

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwas performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

### 9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER JEWEILIGEN TEILFONDS

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

### 10.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

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

#### Commitment Approach:

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

#### VaR-Ansatz:

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

#### Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

#### Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

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	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

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 47,65%, einen Höchstwert von 69,17% sowie einen Durchschnittswert von 60,35% 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 52,06%, einen Höchstwert von 69,45% sowie einen Durchschnittswert von 59,66% 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,43%
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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 38,79%, einen Höchstwert von 92,33% sowie einen Durchschnittswert von 66,41% 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).

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	23,76%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	2,03% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

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

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 39,82%, einen Höchstwert von 93,37% sowie einen Durchschnittswert von 66,60% 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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)

### Absoluter VaR-Ansatz für MainFirst - Contrarian Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 23. April 2021 (letzte NAV-Berechnung) wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im einen Mindestwert von 0,00%, einen Höchstwert von 66,07% sowie einen Durchschnittswert von 9,76% 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 2021 bis zum 23. April 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	197,05%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	74,61% (83,43%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Es sei darauf hingewiesen, dass bei der Hebelwirkung kein Hedging und kein Netting von gegenläufigen Positionen berücksichtigt wird. Derivate, die zur Absicherung von Vermögenspositionen verwendet wurden und somit das Risiko auf Gesamtfondsebene Die so ermittelte Hebelwirkung ist also in erster Linie ein Indikator für den Einsatz von Derivaten, nicht jedoch zwangsläufig für das aus Derivaten resultierende Risiko.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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
- MainFirst - Global Dividend Stars
- MainFirst - Total Return European Equity Fund
- MainFirst - Megatrends Asia

### 11.) PORTFOLIOUMSCHLAGSHÄUFIGKEIT (TOR)

Auf der Grundlage der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (SRD II) müssen Vermögensverwalter bestimmte Informationen offenlegen. Als Teil fondsspezifischen Offenlegung enthält dieses Dokument die Portfolioumschlagshäufigkeiten (TORs) für den gleichen Zeitraum wie die Jahresberichte der aufgeführten Fonds.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 für die nachfolgenden Teilfonds beträgt:

Teilfonds	Turnover Ratio CSSF Methodik
MainFirst - Euro Value Stars	53,47
MainFirst - Top European Ideas Fund	4,00
MainFirst - Germany Fund	18,16
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	159,59
MainFirst - Global Equities Fund	90,29
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	101,75
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	385,89
MainFirst - Contrarian Opportunities <sup>1)</sup>	-6,91
MainFirst - Global Dividend Stars	49,48
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	124,16
MainFirst - Total Return European Equity Fund	231,08
MainFirst - Megatrends Asia <sup>2)</sup>	-1,12

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 27. April 2021 und auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 23. April 2021 wurde der Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds MainFirst - Absolute Return Multi Asset („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen.

<sup>2)</sup> Erste Fondspreisberechnung am 29. Oktober 2021

## 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

### 1. Januar 2021 - Migration der Service-Dienstleister zur DZ PRIVATBANK S.A. und Prospektanpassung

Das Verwaltungsreglement wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2021 aktualisiert. Folgende Änderungen wurden durchgeführt:

- Wechsel des Service-Dienstleisters für den Fonds

Die Funktionen der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle, der Zentralverwaltungsstelle, der Domizilstelle und der Zahlstelle gingen ab dem 1. Januar 2021 vom vorherigen Dienstleister J.P. Morgan Luxembourg, mit Sitz in 6C, route de Trèves, L-2633 Sennigerberg an die DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, über.

Folgende Anpassungen wurden im Verkaufsprospekt vorgenommen:

- Umstrukturierung der Gebühren.
- Ergänzung der Anlagebestimmungen in Bezug auf steuerrechtliche Anlagebeschränkungen und Klassifizierung der Teilfonds.
- Wegfall der Mindestzeichnung und Mindesthaltesumme für einige Aktienklassen diverser Teilfonds.
- Anpassung der allgemeinen Anlagebestimmungen sowie den teilfondsspezifischen Anlagepolitiken.
- Anpassung der Satzung der Investmentgesellschaft.
- Redaktionelle Änderungen.

### 10. März 2021 - Prospektanpassung hinsichtlich der SFDR Verordnung zu den ESG Anforderungen

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Es wurden folgende Änderungen vorgenommen:

1. Anpassung mit Bezug auf die Offenlegungsverordnung (SFDR); Klassifizierung (ESG-Kategorie) gemäß der nachfolgenden Tabelle:

FONDS	TEILFONDS	ESG-Kategorie
MainFirst	MainFirst - Absolute Return Multi Asset	Art. 8 Fonds
MainFirst	MainFirst - Contrarian Opportunities	sonstiges Produkt (Art. 6)
MainFirst	MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	sonstiges Produkt (Art. 6)
MainFirst	MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	sonstiges Produkt (Art. 6)
MainFirst	MainFirst - Euro Value Stars	sonstiges Produkt (Art. 6)
MainFirst	MainFirst - Germany Fund	Art. 8 Fonds

FONDS	TEILFONDS	ESG-Kategorie
MainFirst	MainFirst - Global Dividend Stars	sonstiges Produkt (Art. 6)
MainFirst	MainFirst - Global Equities Fund	Art. 8 Fonds
MainFirst	MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	Art. 8 Fonds
MainFirst	MainFirst - Top European Ideas Fund	Art. 8 Fonds
MainFirst	MainFirst - Total Return European Equity Fund	sonstiges Produkt (Art. 6)
MainFirst	MainFirst – Megatrends Asia	Art. 8 Fonds

### 1. April 2021 - Sub-Portfoliomangement Auslagerung und Prospektanpassung

Für die Investmentgesellschaft wurden folgende Änderungen mit Wirkung zum 1. April 2021 durchgeführt:

\* Ernennung der MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG als Sub-Fondsmanager für die Teilfonds MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund.

### 27. April 2021 - Teilfondsfusion und Prospektanpassung

Mit Wirkung zum 27. April 2021 und auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 26. April 2021 (NAV zum 23. April 2021) wurde der Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds MainFirst - Absolute Return Multi Asset („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen. Der Verkaufsprospekt wurde dazu mit Wirkung zum 27. April 2021 angepasst.

Die Umtauschverhältnisse der aktiven Aktienklassen lauten wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Übernehmender Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Umtauschverhältnis
MainFirst - Contrarian Opportunities	A-Aktien	LU1501516436	MainFirst - Absolute Return Multi Asset	A-Aktien	LU0864714000	1 : 0,639264
MainFirst - Contrarian Opportunities	C-Aktien	LU1501516782	MainFirst - Absolute Return Multi Asset	C-Aktien	LU0864714935	1 : 0,619790
MainFirst - Contrarian Opportunities	E-Aktien	LU1501516949	MainFirst - Absolute Return Multi Asset	C-Aktien	LU0864714935	1 : 0,633329
MainFirst - Contrarian Opportunities	R-Aktien	LU1501517244	MainFirst - Absolute Return Multi Asset	R-Aktien	LU1004824956	1 : 0,779762
MainFirst - Contrarian Opportunities	X-Aktien	LU1501517327	MainFirst - Absolute Return Multi Asset	X-Aktien	LU1004825508	1 : 0,845339

### 21. Oktober 2021 - Teilfondsaufgabe MainFirst - Megatrend Asia

Mit Wirkung zum 21. Oktober 2021 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet. Es traten folgende Änderungen in Kraft:

- Änderung der Verteilung der Einnahme aus Wertpapierleihe zu Gunsten des Fonds
- Wegfall der Mindestzeichnungs- und -haltungssummen für diverse Aktienklassen
- Auflage des Teilfonds „Megatrends Asia“

### Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation („WHO“) im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus (COVID19) den Zustand einer weltweiten Pandemie ausgerufen. Nach der Ausbreitung des H1N1 Virus in den Jahren 2009/2010 ist dies seit über 10 Jahren das erste Mal wieder der Fall.

Die Auswirkungen der Pandemie, die zuallererst eine humanitäre Katastrophe darstellt und Ende Dezember 2019 in China ihren Anfang fand, schlagen sich nach dem Ausrufen von weitreichenden Kontaktverboten weltweit seit März 2020 auch deutlich in der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung nieder. Rekorde bei Tagesverlusten in fast allen bedeutenden Indizes im Monat März 2020 sind dabei ein Indikator neben vielen anderen.

Die Entwicklungen durch COVID19 haben daher auch konkrete Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Teilfonds:

1. Das Krisenmanagement aller Vertragsparteien des Fonds erlaubt es, das Tagesgeschäft unverändert aufrecht zu erhalten. Alle Serviceprovider des Fonds (u.a. Verwaltungsgesellschaft, Zentraladministration, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle, Fondsmanager) sind durch die uneingeschränkte Möglichkeit des serverbasierten Heimarbeitens in der Lage, die Fondsverwaltung weiterhin unverändert anzubieten. Für den Fall von generellen Ausgangssperren, Grenzsicherungen oder weiterreichenden Maßnahmen, die zum Tag des Prüfungsurteils in Luxemburg noch nicht vorlagen, wäre somit eine unbeschränkte Fortführung der Fondsverwaltung gewährleistet. Im Rahmen der Krise entfaltet das Monitoring und Krisenmanagement der Verwaltungsgesellschaft seine volle Wirksamkeit und bestätigt dessen Funktionsweise. Die Frequenz des internen und externen Austausches ist um ein angemessenes und notwendiges Maß erhöht worden. Die Verwaltungsgesellschaft und ihr Krisenmanagement sondiert engmaschig ob die Notfallpläne, technische Infrastruktur, die personelle Besetzung als auch regierungsseitige Maßnahmen bedingt durch die Corona Pandemie ungemindert eine Arbeitsfähigkeit sicherstellen. Anpassungen finden, sofern nötig, statt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Sämtliche Entscheidungen des Krisenmanagements auf Seiten des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft werden stets unter dem Aspekt des Schutzes der Anleger und ihrer Rechte gemäß aktueller Gesetze, Regelwerke und den Bestimmungen des Verkaufsprospektes getroffen.

Alle Vertragspartner des Fonds verfügen weiterhin im Fall einer Ausbreitung des COVID19 und damit verbundenen Krankheitsausfällen über ausreichend Personal, um die vertraglichen Pflichten auch über einen solchen Personalausfall hindurchzuführen zu können. Jeder Mitarbeiter innerhalb eines Teams ist ausreichend geschult und in der Lage, die Tätigkeit von potenziell krankheitsbedingt ausgefallenen Kollegen zu übernehmen.

- Die Fondsverwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement der Teilfonds verantwortlich. In diesem Zusammenhang beobachtet die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. unter anderem verstärkt das Anteilscheingeschäft, insbesondere im Hinblick auf signifikante Rücknahmen und reagiert bei Bedarf entsprechend. Wenngleich die Teilfonds aus in der Regel kurzfristig liquidierbaren Assets bestehen, besteht unter den extremen Marktbedingungen in der Krise ein gewisses Risiko, dass signifikante Rücknahmen nicht bedient werden könnten. Sollte ein solcher Fall im Zusammenhang mit Rücknahmen absehbar sein, kann der Verwaltungsrat der SICAV das Anteilscheingeschäft aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt weiterhin über eine Swing Pricing Policy, die es ermöglicht im Fall von größeren Aktienzeichnungen und Rücknahmen und damit eventuell verbundenen erhöhten Aufwendungen durch Wertpapiertransaktionen einen Ausgleich für verbleibende Anleger im jeweiligen Teilfonds zu schaffen.

Sollten Rücknahmen in einer Höhe stattfinden, dass eine Liquidation eines Teilfonds in Erwägung gezogen werden muss, wird der Verwaltungsrat der SICAV entsprechende Maßnahmen ergreifen um eine Gleichbehandlung aller im betreffenden Teilfonds befindlichen Anleger zu gewährleisten.

Für den Fonds war oder wurde das Anteilscheingeschäft nicht ausgesetzt.

- Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds sind jederzeit auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) und auf Anfrage verfügbar. Sofern es weiterführende Veranstaltungen mit Erläuterungen der jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds gibt, werden alle Anleger rechtzeitig über diese informiert. Alle Unterlagen im Zusammenhang mit Informationsveranstaltungen sind ebenso im Nachhinein auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

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

### 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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 Gesellschaft der MainFirst Gruppe heraus wahrgenommen werden kann
- Die sonstigen Kosten wurden um eine Passage hinsichtlich gerichtlicher und außergerichtlicher Ansprüche ergänzt
- Musteranpassungen

#### **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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### 14.) 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 2021 war das Swing Pricing für die folgenden Teilfonds aktiviert:

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced & MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund.

### 15.) 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 2021 bestanden folgende offene Wertpapierleihegeschäfte für die jeweiligen Teilfonds:

#### MainFirst - Euro Value Stars

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegenenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegenenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
EUR	Goldman	216.235,00	220.660,00	
		<b>216.235,00</b>	<b>220.660,00</b>	

#### MainFirst - Top European Ideas Fund

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegenenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegenenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
EUR	Bank of Nova Scotia	4.085.652,17		4.374.481,72
	Barclays	15.349.637,31		16.244.393,18
	BNP	3.366.546,39		3.646.117,76
	Citigroup	8.754.875,38		9.265.171,54
	Credit Suisse	81.223,20		463.004,93
	Goldman	20.346.226,82	9.344.480,00	12.147.821,03
	HSBC	3.094,00		3.279,71
	JP Morgan	18.813.188,09	2.140.726,35	17.939.071,08
	Macquarie	900.240,00		1.000.508,55
	Merrill Lynch	8.120,10	2.729,65	5.879,16
	Morgan Stanley	306.417,70	662,20	323.288,37
	Société Générale	299.644,20		333.088,37
	UBS	1.584.073,18		1.732.180,10
		<b>73.898.938,54</b>	<b>11.488.598,20</b>	<b>67.478.285,50</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

### 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	279.440,00		299.194,62
	Barclays	74.100,00		78.109,56
	BNP	361.597,00		387.945,05
	Citigroup	5.376.940,81	305.574,32	5.385.272,89
	Credit Suisse	1.037.004,40		1.379.178,06
	Goldman	5.412.968,01	1.336.402,90	3.967.172,26
	JP Morgan	12.865.375,85	336.896,83	13.796.848,86
	Macquarie	155.400,00		172.708,42
	Merrill Lynch	236.996,10	78.061,82	173.311,52
	Morgan Stanley	26.165,70	26.694,30	
	Société Générale	387.066,00		430.267,58
	UBS	936.805,30		1.017.282,59
		<b>27.149.859,17</b>	<b>2.326.979,26</b>	<b>27.087.291,43</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	2.618.011,51		2.703.861,93
		<b>2.618.011,51</b>		<b>2.703.861,93</b>

### MainFirst - Global Equities Fund

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegengenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
EUR	Barclays	2.551.109,49		2.698.343,47
	BNP Paribas	251.752,60		267.036,80
	Citigroup	265.688,50		290.166,54
	Credit Suisse	495.574,20		523.266,24
	HSBC	169.950,00		179.616,60
	JP Morgan	127.235,90		140.091,21
	Merrill Lynch	294.580,00		310.752,33
	UBS	258.550,60		299.353,02
		<b>4.414.441,29</b>		<b>4.708.626,19</b>

### MainFirst - Absolute Return Multi Asset

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegengenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
EUR	Barclays	462.346,20		491.080,52
	Merrill Lynch	25.526,35	26.885,20	
		<b>487.872,55</b>	<b>26.885,20</b>	<b>491.080,52</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

### MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegenenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegenenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
USD	Barclays	340.299,23		360.352,74
	HSBC	280.652,17		294.773,30
		<b>620.951,40</b>		<b>655.126,04</b>

### MainFirst - Global Dividend Stars

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegenenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegenenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
EUR	Macquarie	62.700,00		69.026,25
	Merrill Lynch	65.725,01	25.790,56	43.587,93
	UBS	386.872,70		410.552,08
		<b>515.297,71</b>	<b>25.790,56</b>	<b>523.166,26</b>

### MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegenenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) in EUR	Entgegenenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR
EUR	Citigroup	1.116.118,30		1.181.147,71
	Credit Suisse	70.699,20		79.963,21
	HSBC	226.600,00		240.206,22
	JP Morgan	580.209,30		638.830,89
	UBS	893.439,70		971.913,46
		<b>2.833.066,50</b>		<b>3.112.061,50</b>

Teilfonds	Teilfonds- Währung	Erträge aus WP-Leihe gesamt	in Währung des Teilfonds					„Ertrag/Auf- wendung aus WP-Leihe“ (gem. Ertrags- und Aufwands- rechnung)
			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	
Euro Value Stars	EUR	9.785,23	2.446,31	7.338,92	186,36	-7.770,00	-7.583,64	-244,72
Top European Ideas Fund	EUR	410.974,36	102.743,59	308.230,77	-92.288,76	-48.352,00	-140.640,76	167.590,01
Germany Fund	EUR	68.171,51	17.042,88	51.128,63	-10.745,92	-19.887,00	-30.632,92	20.495,71
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	62.399,24	15.599,81	46.799,43	-15.033,31	-1.848,17	-16.881,48	29.917,95
Global Equities Fund	EUR	95.716,27	23.929,07	71.787,20	-21.083,36	-8.484,00	-29.567,36	42.219,84
Absolute Return Multi Asset	EUR	10.683,63	2.670,91	8.012,72	-972,72	-2.436,00	-3.408,72	4.604,00
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	12.946,88	3.236,72	9.710,16	-2.125,01	-1.031,06	-3.156,07	6.554,09
Global Dividend Stars	EUR	2.597,48	649,37	1.948,11	231,34	-2.415,00	-2.183,66	-235,55
Global Equities Unconstrained Fund	EUR	54.872,73	13.718,18	41.154,55	-10.652,54	-5.859,00	-16.511,54	24.643,01
Total Return European Equity Fund	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Megatrends Asia	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

A

B

=A+B

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Die Erträge der Verwaltungsgesellschaft aus Wertpapierleihegeschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen. Als Ausgleich für entgangene Dividenden erhalten die jeweiligen Teilfonds eine Ausgleichszahlung (Kompensationszahlung).

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 2021 wie folgt dar:

Teilfondsname	Währung	Aussteller / Kontrahent	Produkt	Barsicherheiten reinvestiert (EUR)
<b>MAINFIRST - EURO VALUE STARS</b>	EUR	ING BANK NV, LONDON BRANCH	REPO INTL EQUITY COLLATERAL	71.292,33
		SOCIETE GENERALE	REPO EUR INTL EQUITY COLLATERAL SCH6	149.258,43
<b>MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND</b>	EUR	ING BANK NV, LONDON BRANCH	REPO INTL EQUITY COLLATERAL	3.706.552,88
	EUR	SOCIETE GENERALE	REPO EUR INTL EQUITY COLLATERAL SCH6	7.760.080,79
	USD	BANK OF NOVA SCOTIA NY AGENCY	REPO - Treasury Notes	14.854,83
	USD	ING BANK NV, LONDON BRANCH	REPO INTL EQUITY COLLATERAL	3.598,17
<b>MAINFIRST - GERMANY FUND</b>	EUR	ING BANK NV, LONDON BRANCH	REPO INTL EQUITY COLLATERAL	627.868,51
	EUR	SOCIETE GENERALE	REPO EUR INTL EQUITY COLLATERAL SCH6	1.314.512,58
	USD	BANK OF NOVA SCOTIA NY AGENCY	REPO - Treasury Notes	349.939,53
	USD	ING BANK NV, LONDON BRANCH	REPO INTL EQUITY COLLATERAL	84.763,27
<b>MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET</b>	EUR	BANK OF NOVA SCOTIA NY AGENCY	REPO - Treasury Notes	24.523,74
	EUR	ING BANK NV, LONDON BRANCH	REPO INTL EQUITY COLLATERAL	5.940,21
<b>MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS</b>	USD	BANK OF NOVA SCOTIA NY AGENCY	REPO - Treasury Notes	23.525,25
	USD	ING BANK NV, LONDON BRANCH	REPO INTL EQUITY COLLATERAL	5.698,35

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

Auf die nachfolgenden Teilfonds findet per 31. Dezember 2021 Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung:

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

MainFirst - Germany Fund

MainFirst - Global Equities Fund

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

MainFirst - Top European Ideas Fund

MainFirst - Megatrends Asia

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 (UN PRI - 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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

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.

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.

Im Markt liegen aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor. Spätestens ab dem 30. Dezember 2022 wird der Fondsmanager Informationen darüber bereitstellen, ob und wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden.

MainFirst - Top European Ideas Fund & MainFirst - Germany Fund:

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 & 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.

Die nachfolgenden Teilfonds sind per 31. Dezember 2021 ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088:

MainFirst - Contrarian Opportunities

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund

MainFirst - Euro Value Stars

MainFirst - Global Dividend Stars

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.

Seit 1. Januar 2022 werden die Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund sowie MainFirst - Global Dividend Stars gem. Art. 8 der Offenlegungsverordnung klassifiziert.

### 17.) 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) erhältlich und auf Anfrage kostenlos in Papierform.

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

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

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 2021

Bruttovergütung	Gesamtvergütung	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Ø-Mitarbeiterzahl <sup>1)</sup>
Gesamt	EUR 1.663.851,11	EUR 1.434.002,86	EUR 229.848,25	14,03
Geschäftsleitung	EUR 516.357,30	EUR 418.857,30	EUR 97.500,00	2,30
Sonstige Risikoträger <sup>2)</sup>	EUR 552.052,84	EUR 489.052,84	EUR 63.000,00	4,83

<sup>1)</sup> Mitarbeiter mit Teilzeit-Verträgen werden prozentual berücksichtigt, d.h. eine Halbtagskraft wird beispielsweise als 0,5 berücksichtigt.

<sup>2)</sup> Unter sonstigen Risikoträgern versteht die Gesellschaft die Mitarbeiter der Abteilungen „Risikomanagement“ sowie „Portfolio Management & Trading“.

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 wie 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 den Vergütungskontrollbericht 2021 zur Kenntnis genommen. Per 10. 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.

Wir weisen darauf hin, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr aus einigen Teilfonds eine Performancefee an den Fondsmanager gezahlt wurde. Der Betrag der Performance Fee ist unter Punkt 6 „Performancevergütung“ ersichtlich.

### 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 Auslagerungsunternehmen.

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 2021 auf 2.481.720,00 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.481.720,00 EUR
Davon feste Vergütung:	2.041.720,00 EUR
Davon variable Vergütung:	440.000,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	20

Die Gesamtvergütung der 21,17 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH als Fondsmanager der Teilfonds MainFirst - Euro Value Stars, 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 2021 auf 6.081.760,95 EUR.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	6.081.760,95 EUR
Davon feste Vergütung:	4.338.125,09 EUR
Davon variable Vergütung:	1.743.635,86 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	21,17

Die Gesamtvergütung der 4,9 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 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 2021 auf 1.794.043,43 CHF.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	1.794.043,43 CHF
Davon feste Vergütung:	929.599,63 CHF
Davon variable Vergütung:	864.443,80 CHF
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 CHF
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	4,9

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

#### a) Allgemeines

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015)

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

# MAINFIRST

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 folgende TER in Prozent ermittelt:

Schweizer TER			
Teilfonds	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
<b>MainFirst - Euro Value Stars</b>			
A-Aktien	1,85	1,85	---
C-Aktien	1,33	1,33	---
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>			
A-Aktien	1,81	1,81	---
A3-Aktien	1,95	1,85	0,10
B-Aktien	1,80	1,80	---
C-Aktien	1,28	1,28	---
C3-Aktien	1,55	1,33	0,22
D-Aktien	1,28	1,28	---
R-Aktien	1,08	1,06	0,02
V-Aktien	2,05	2,05	---
X-Aktien	1,08	1,08	---
<b>MainFirst - Germany Fund</b>			
A-Aktien	1,86	1,86	---
B-Aktien	1,85	1,85	---
C-Aktien	1,33	1,33	---
D-Aktien	1,38	1,38	---
R-Aktien	1,13	1,13	---
V-Aktien	1,13	1,13	---
X-Aktien	2,10	2,10	---
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>			
A-Aktien	1,57	1,57	---
A1-Aktien	1,61	1,61	---
A2-Aktien	1,62	1,62	---
B-Aktien	1,57	1,57	---
B1-Aktien	1,66	1,66	---
B2-Aktien	1,62	1,62	---
C-Aktien	1,14	1,14	---
C1-Aktien	1,20	1,20	---
C2-Aktien	1,20	1,20	---
D-Aktien	1,14	1,14	---
D1-Aktien	1,19	1,19	---
D2-Aktien	1,19	1,19	---
R-Aktien	1,04	1,04	---
R1-Aktien	1,09	1,09	---
R2-Aktien	1,09	1,09	---

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Schweizer TER			
Teilfonds	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>			
A-Aktien	1,90	1,89	0,01
B-Aktien	1,89	1,89	---
C-Aktien	1,41	1,37	0,04
D-Aktien	1,36	1,36	---
R-Aktien	1,16	1,16	---
X-Aktien	1,16	1,16	---
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>			
A-Aktien	1,90	1,90	---
B-Aktien	1,91	1,91	---
C-Aktien	1,38	1,38	---
D-Aktien	1,38	1,38	---
R-Aktien	1,19	1,18	0,01
V-Aktien	2,19 <sup>1)</sup>	2,19 <sup>1)</sup>	---
X-Aktien	1,18	1,18	---
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund</b>			
A-Aktien	1,87	1,87	---
A1-Aktien	1,94	1,94	---
A2-Aktien	1,90	1,90	---
C-Aktien	1,45	1,45	---
C1-Aktien	1,47	1,47	---
C2-Aktien	1,48	1,48	---
D-Aktien	1,43	1,43	---
D2-Aktien	1,48	1,48	---
<b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>			
A-Aktien	2,18	1,92	0,26
B-Aktien	1,92	1,91	0,01
B1-Aktien	3,44	1,86	1,58
C-Aktien	1,70	1,42	0,28
D-Aktien	1,42	1,42	---
E-Aktien	1,66	0,99	0,67
E1-Aktien	2,38	1,04	1,34
F-Aktien	1,18	1,06	0,12

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum 4. Mai 2020 bis zum 3. Mai 2021

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Schweizer TER			
Teilfonds	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
<b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b>			
A-Aktien	1,92	1,86	0,06
B-Aktien	1,93	1,86	0,07
C-Aktien	1,43	1,35	0,08
R-Aktien	1,20	1,14	0,06
V-Aktien	2,13	2,13	---
X-Aktien	1,23	1,15	0,08
<b>MainFirst - Total Return European Equity Fund</b>			
X-Aktien	1,21	1,18	0,03
X1-Aktien	1,57 <sup>2)</sup>	1,28 <sup>2)</sup>	0,29 <sup>2)</sup>
<b>MainFirst - Megatrends Asia</b>			
A-Aktien	1,88 <sup>3)</sup>	1,88 <sup>3)</sup>	---
A1-Aktien	2,18 <sup>3)</sup>	2,18 <sup>3)</sup>	---
C1-Aktien	1,37 <sup>3)</sup>	1,37 <sup>3)</sup>	---
R-Aktien	2,20 <sup>3)</sup>	2,20 <sup>3)</sup>	---
<b>MainFirst - Contrarian Opportunities*</b>			
A-Aktien	1,49	1,49	---
C-Aktien	0,79	0,79	---
D-Aktien <sup>4)</sup>	0,32 <sup>5)</sup>	0,32 <sup>5)</sup>	---
E-Aktien	0,81	0,81	---
P-Aktien <sup>4)</sup>	0,53 <sup>5)</sup>	0,53 <sup>5)</sup>	---
R-Aktien	1,05	0,99	0,06
X-Aktien	0,86	0,84	0,02

\* Mit Wirkung zum 27. April 2021 und auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 23. April 2021 wurde der Teilfonds MainFirst - Contrarian Opportunities („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds MainFirst - Absolute Return Multi Asset („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen.

### 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.

<sup>2)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 20. Dezember 2021.

<sup>3)</sup> Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021.

<sup>4)</sup> Die Aktienklassen D-Aktien und P-Aktien wurden zum 19. April 2021 geschlossen.

<sup>5)</sup> Für den Zeitraum vom 20. April 2020 bis zum 19. April 2021.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

### 19.) 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 2021 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.

##### Laufzeit der Wertpapierleihegeschäfte

Alle Wertpapierleihegeschäfte der Gesellschaft haben eine unbegrenzte Laufzeit.

Teilfonds	% der verleihbaren Vermögenswerte
MainFirst - Euro Value Stars	0,33
MainFirst - Top European Ideas Fund	6,33
MainFirst - Germany Fund	10,02
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	3,78
MainFirst - Global Equities Fund	3,28
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	0,54
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	1,03
MainFirst - Global Dividend Stars	1,83
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	2,33
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 2021 dar.

Teilfonds	Teilfonds Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)	% am Netto-Teilfondsvermögen NAV
MainFirst - Euro Value Stars	EUR	216.235,00	0,31
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	73.898.938,54	5,96
MainFirst - Germany Fund	EUR	27.303.459,17	9,82
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	2.618.011,51	1,41
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	4.414.441,29	1,21
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	1.172.771,05	0,64
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	620.951,40	0,44
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	515.297,71	1,13
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	2.833.066,50	0,85
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.

# MAINFIRST

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

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

<b>MainFirst - Euro Value Stars</b>	<b>Marktwert der Sicherheiten (in EUR)</b>
	0,00

<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>	<b>Marktwert der Sicherheiten (in EUR)</b>
--	--

**Emittenten:**

UNITED STATES OF AMERICA	20.088.650,77
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	15.445.745,21
FRENCH REPUBLIC BOND	9.355.648,49
KINGDOM OF BELGIUM	5.217.773,97
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	2.535.341,60
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.033.923,19
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	973.906,25
REPUBLIC OF FINLAND	639.241,18
ALIBABA GROUP HOLDIN	528.237,93
TOSHIBA CORP COMMON	448.644,57

<b>MainFirst - Germany Fund</b>	<b>Marktwert der Sicherheiten (in EUR)</b>
---------------------------------	--

**Emittenten:**

UNITED STATES OF AMERICA	9.475.101,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	2.094.152,81
FRENCH REPUBLIC BOND	1.383.393,71
KINGDOM OF BELGIUM	1.007.406,38
TENCENT HOLDINGS LTD	708.040,54
ALIBABA GROUP HOLDIN	705.213,41
TOYOTA MOTOR CORP CO	693.002,78
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	563.566,40
REPUBLIC OF AUSTRIA	476.109,42
REPUBLIC OF FINLAND	350.718,64

<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>	<b>Marktwert der Sicherheiten (in EUR)</b>
--	--

**Emittenten:**

UNITED STATES OF AMERICA	2.703.861,93
--------------------------	--------------

<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>	<b>Marktwert der Sicherheiten (in EUR)</b>
---	--

**Emittenten:**

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	1.733.607,92
UNITED STATES OF AMERICA	929.956,36
FRENCH REPUBLIC BOND	779.597,33
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	304.590,85
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	195.772,21
REPUBLIC OF AUSTRIA	125.967,11
KINGDOM OF BELGIUM	79.912,76
TOSHIBA CORP COMMON	63.778,60
SHISEIDO CO LTD COMM	39.955,32
NESTLE SA COMMON STO	15.326,28

# MAINFIRST

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

### MainFirst - Absolute Return Multi Asset Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	278.729,47
FRENCH REPUBLIC BOND	69.410,42
UNITED STATES OF AMERICA	40.806,06
TOSHIBA CORP COMMON STOCK	25.754,68
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	22.869,76
SHISEIDO CO LTD COMMON STOCK	16.153,77
REPUBLIC OF AUSTRIA	11.830,17
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	9.348,45
ASAHI GROUP HOLDINGS	5.078,47
CHUGAI PHARMACEUTICA	4.910,34

### MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	325.497,61
FRENCH REPUBLIC BOND	229.368,98
KINGDOM OF BELGIUM	45.649,54
REPUBLIC OF AUSTRIA	38.551,94
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	9.591,59

### MainFirst - Global Dividend Stars Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

**Emittenten:**

FRENCH REPUBLIC BOND	143.601,26
UNITED STATES OF AMERICA	129.343,48
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	87.336,33
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	80.158,26
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	37.661,64
FRENCH REPUBLIC	16.120,89
KINGDOM OF BELGIUM	15.719,66
REPUBLIC OF AUSTRIA	13.217,05
REPUBLIC OF FINLAND	7,67

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

**Emittenten:**

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	562.990,44
UNITED STATES OF AMERICA	460.203,19
FRENCH REPUBLIC BOND	203.616,20
KINGDOM OF BELGIUM	180.271,82
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	73.374,24
REPUBLIC OF FINLAND	67.392,62
NESTLE SA COMMON STOCK	50.231,07
RIO TINTO PLC COMMON STOCK	49.158,88
VODAFONE GROUP PLC C	48.731,86
ASTRAZENECA PLC COMMON STOCK	48.615,04

### MainFirst - Total Return European Equity Fund Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

0,00

### MainFirst - Megatrends Asia Marktwert der Sicherheiten (in EUR)

0,00

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

### 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 2021.

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

MainFirst - Euro Value Stars	Land	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)
------------------------------	------	--

**Kontrahent:**

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Großbritannien	216.235,00
-----------------------------	----------------	------------

MainFirst - Top European Ideas Fund	Land	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)
-------------------------------------	------	--

**Kontrahent:**

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Großbritannien	20.346.226,82
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Großbritannien	18.813.188,09
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Großbritannien	15.349.637,31
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Großbritannien	8.754.875,38
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Kanada	4.085.652,17
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	Frankreich	3.366.546,39
UBS AG LONDON BRANCH	Großbritannien	1.584.073,18
MACQUARIE BANK LIMITED (LONDON BRANCH)	Großbritannien	900.240,00
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Großbritannien	306.417,70
SOCIETE GENERALE PARIS BRANCH	Frankreich	299.644,20

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

**Kontrahent:**

J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Großbritannien	12.865.375,85
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Großbritannien	5.412.968,01
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Großbritannien	5.086.940,81
UBS AG LONDON BRANCH	Großbritannien	936.805,30
CREDIT SUISSE AG, DUBLIN BRANCH	Irland	802.556,80
SOCIETE GENERALE PARIS BRANCH	Frankreich	540.666,00
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	Frankreich	361.597,00
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC	Vereinigte Staaten von Amerika	290.000,00
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Kanada	279.440,00
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Großbritannien	236.996,10

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

**Kontrahent:**

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Großbritannien	2.618.011,51
-----------------------------	----------------	--------------

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

MainFirst - Global Equities Fund	Land	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)
<b>Kontrahent:</b>		
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Großbritannien	2.551.109,49
CREDIT SUISSE AG, DUBLIN BRANCH	Irland	495.574,20
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Großbritannien	294.580,00
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Großbritannien	265.688,50
UBS AG LONDON BRANCH	Großbritannien	258.550,60
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	Frankreich	251.752,60
HSBC BANK PLC	Großbritannien	169.950,00
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>		
<b>Kontrahent:</b>		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Großbritannien	548.938,50
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Großbritannien	462.346,20
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Großbritannien	135.960,00
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Großbritannien	25.526,35
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund</b>		
<b>Kontrahent:</b>		
BARCLAYS BANK PLC	Großbritannien	340.299,23
HSBC BANK PLC	Großbritannien	280.652,17
<b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>		
<b>Kontrahent:</b>		
UBS AG LONDON BRANCH	Großbritannien	386.872,70
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Großbritannien	65.725,01
MACQUARIE BANK LIMITED (LONDON BRANCH)	Großbritannien	62.700,00
<b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b>		
<b>Kontrahent:</b>		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Großbritannien	1.116.118,30
UBS AG LONDON BRANCH	Großbritannien	839.439,70
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Großbritannien	580.209,30
HSBC BANK PLC	Großbritannien	226.600,00
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	Großbritannien	70.699,20

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

### Kumulierte Transaktionsdaten Art und Qualität der Sicherheiten

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

### Wert der Sicherheiten (in EUR):

Siehe Tabelle unter Punkt 15 der Erläuterungen

### Laufzeit der Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihegeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel, Aktien mit unbegrenzter Laufzeit und Staatsanleihen mit einer Fälligkeit zwischen einer Woche und 2086.

### 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 - EURO VALUE STARS</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>0</b>
-------------------------------------	--------------------	----------

<b>MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>67.478.285,50</b>
--	--------------------	----------------------

AUD	291.266,03
CAD	611.914,15
CHF	172.718,31
DKK	71.291,09
EUR	21.868.995,80
GBP	17.154.960,62
HKD	1.546.907,31
JPY	3.716.444,97
SEK	300.988,62
SGD	139.558,32
USD	21.603.240,28

<b>MAINFIRST - GERMANY FUND</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>27.087.291,43</b>
---------------------------------	--------------------	----------------------

AUD	300.943,84
CAD	338.424,24
CHF	76.559,95
DKK	15.025,45
EUR	4.816.928,43
GBP	2.969.906,75
HKD	2.432.119,26
JPY	3.681.053,70
SEK	440.875,04
SGD	263.431,19
USD	11.752.023,58

# MAINFIRST

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

<b>MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>2.703.861,93</b>
--	--------------------	---------------------

USD		2.703.861,93
-----	--	--------------

<b>MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>4.708.626,19</b>
---	--------------------	---------------------

AUD		3.211,72
CAD		3.085,73
CHF		35.952,59
DKK		8.261,01
EUR		1.518.288,57
GBP		1.931.528,29
HKD		24.970,76
JPY		209.151,13
SEK		5.668,17
SGD		2.689,17
USD		965.819,06

<b>MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>491.080,52</b>
--	--------------------	-------------------

EUR		113.483,02
GBP		278.729,47
JPY		58.061,98
USD		40.806,06

<b>MAINFIRST - EMERGING MARKET CREDIT OPPORTUNITIES FUND</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>655.126,04</b>
--	--------------------	-------------------

EUR		655.126,04
-----	--	------------

<b>MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>523.166,26</b>
--	--------------------	-------------------

EUR		356.161,14
GBP		37.661,64
USD		129.343,48

<b>MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND</b>	<b>EUR Gesamt:</b>	<b>3.112.061,50</b>
---	--------------------	---------------------

AUD		14.823,29
CAD		17.184,72
CHF		117.673,69
DKK		28.725,70
EUR		659.037,44
GBP		1.217.268,07
HKD		113.806,07
JPY		263.122,02
SEK		26.060,66
SGD		12.262,90
USD		642.096,93

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

### 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 zur Zeit nicht genutzt.

### Weiterverwendung von Sicherheiten

#### Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden und die daraus resultierenden Erträge

Wertpapiersicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten werden, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Details bezüglich der weiterverwendeten Barsicherheiten per Ende der Reportingperiode werden unter Punkt 15 der Erläuterungen zum Jahresbericht dargestellt.

### Verwahrung von Sicherheiten

#### Erhaltene Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihegeschäfte per 31. Dezember 2021 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 15 der Erläuterungen zum Halbjahresabschluss ausgewiesen.

Die Einnahmen durch die Wertpapierleihe werden wie folgt auf die verschiedenen involvierten Parteien aufgeteilt:

	Bruttoerträge	
	100%	
	Anteil der Bruttoerträge	
50,25%	24,75%	25%
Teilfondsvermögen	Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.	Wertpapierleiheagent J.P.Morgan Bank SE, Luxembourg Branch



**Ernst & Young**  
Société anonyme

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

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

An die Aktionäre der  
MainFirst, SICAV  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der MainFirst, SICAV (der „Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr 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 und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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



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

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

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

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

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

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

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



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

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

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.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 27. April 2022

# MAINFIRST

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Investmentgesellschaft

### MainFirst

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft (Leitungsorgan)

Verwaltungsratsvorsitzender

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Marc-Antoine Bree  
Eidgenössische Steuerverwaltung, Schweiz-Bern

Skender Kurtovic  
MainFirst Holding AG

Dirk Leuk  
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

### 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 sowie Zahlstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Wertpapierleiheagent

### J.P. Morgan Bank SE, Luxembourg Branch

6c, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

### Fondsmanager

MainFirst - Euro Value Stars  
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 - Contrarian Opportunities

### MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

# MAINFIRST

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced  
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund

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

MainFirst - Total Return European Equity Fund

**ETHENEA Independent Investors S.A.**  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### **Sub-Investmentmanager**

MainFirst - Global Equities Fund  
MainFirst - Absolute Return Multi Asset  
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund  
MainFirst - Megatrends Asia

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

### **Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft**

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

### **Informationsstelle in Deutschland**

**MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH**  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

Zahlstelle in der Schweiz

**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

Vertreter in der Schweiz

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

**MAINFIRST**

