

MAINFIRST



GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
R.C.S. LUXEMBOURG K856

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A.
R.C.S. LUXEMBURG B-176.025

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

INHALT

| | | |
|--|-------|-----|
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Global Masters Multi Asset Strategy | Seite | 2-3 |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Global Masters Multi Asset Strategy | Seite | 4 |
| Vermögensaufstellung des Global Masters Multi Asset Strategy zum 30. Juni 2023 | Seite | 5 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 | Seite | 9 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 13 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstelle erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | Anteilklasse R | Anteilklasse I | Anteilklasse D | Anteilklasse D - CHF |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1T7YT | A1T7YU | A2DP2Z | A2JEHL |
| ISIN-Code: | LU0913600630 | LU0913600713 | LU1599122998 | LU1728550911 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % | keiner | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Pauschalgebühr: | bis zu 1,05 % p.a. | bis zu 0,75 % p.a. | bis zu 0,90 % p.a. | bis zu 0,90 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | CHF |

Anteilklasse I - CHF

| | |
|---------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A2JEHK |
| ISIN-Code: | LU1728550838 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Pauschalgebühr: | bis zu 0,75 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend |
| Währung: | CHF |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Luxemburg | 50,53 % |
| Niederlande | 11,81 % |
| Irland | 9,57 % |
| Deutschland | 7,16 % |
| Frankreich | 5,16 % |
| Schweiz | 4,10 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 2,65 % |
| Vereinigtes Königreich | 2,03 % |
| Italien | 1,03 % |
| Japan | 1,02 % |
| Österreich | 1,01 % |
| Schweden | 0,73 % |
| San Marino | 0,62 % |
| Wertpapiervermögen | 97,42 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 4,18 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,60 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile | 53,59 % |
| Banken | 20,68 % |
| Sonstiges | 7,13 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,87 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 2,65 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 2,59 % |
| Automobile & Komponenten | 2,03 % |
| Investitionsgüter | 2,01 % |
| Immobilien | 1,87 % |
| Wertpapiervermögen | 97,42 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 4,18 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,60 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 94.611.148,30 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 94.639.411,76) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 4.058.757,29 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 375.587,59 |
| Zinsforderungen | 444.535,32 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 7.891.165,91 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 10.240.655,40 |
| | 117.621.849,81 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -10.206.861,24 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -10.218.993,02 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -74.168,62 |
| | -20.500.022,88 |
| Netto-Fondsvermögen | 97.121.826,93 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 1.153,51 EUR |
| Umlaufende Anteile | 11,000 |
| Anteilwert | 104,86 EUR |

Anteilklasse I

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 1.551,90 EUR |
| Umlaufende Anteile | 10,000 |
| Anteilwert | 155,19 EUR |

Anteilklasse D

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 1.294.210,73 EUR |
| Umlaufende Anteile | 12.505,000 |
| Anteilwert | 103,50 EUR |

Anteilklasse D - CHF

| | |
|--------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 390.841,95 EUR |
| Umlaufende Anteile | 3.900,000 |
| Anteilwert | 100,22 EUR |
| Anteilwert | 97,86 CHF ³⁾ |

Anteilklasse I - CHF

| | |
|--------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 95.434.068,84 EUR |
| Umlaufende Anteile | 935.299,671 |
| Anteilwert | 102,04 EUR |
| Anteilwert | 99,64 CHF ³⁾ |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL00150002Q7 | Vivoryon Therapeutics N.V. | EUR | 202.500 | 0 | 202.500 | 12,4000 | 2.511.000,00 | 2,59 |
| | | | | | | | 2.511.000,00 | 2,59 |
| | | | | | | | 2.511.000,00 | 2,59 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1333070875 | JAB Consumer Partners SCA SICAR - Global Consumer Brands | USD | 0 | 0 | 2.087 | 1.799,7400 | 3.449.301,31 | 3,55 |
| LU2439206470 | JAB Consumer Partners SCA SICAR - JCP V (USD) | USD | 1.475 | 0 | 3.300 | 948,4700 | 2.874.943,51 | 2,96 |
| | | | | | | | 6.324.244,82 | 6,51 |
| | | | | | | | 6.324.244,82 | 6,51 |
| | | | | | | | 8.835.244,82 | 9,10 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| FR001400GGZ0 | 4,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029) | | 2.200.000 | 1.200.000 | 1.000.000 | 99,6670 | 996.670,00 | 1,03 |
| DE000BLB6JU7 | 3,750% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029) | | 3.200.000 | 2.200.000 | 1.000.000 | 96,6020 | 966.020,00 | 0,99 |
| XS2592240712 | 4,875% De Volksbank NV Reg.S. Green Bond v.23(2030) | | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 100,1020 | 3.003.060,00 | 3,09 |
| SE0015657903 | 4,250% Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026) | | 300.000 | 0 | 1.300.000 | 54,5110 | 708.643,00 | 0,73 |
| XS2625196352 | 4,875% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) | | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,7890 | 997.890,00 | 1,03 |
| FR001400F5F6 | 4,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2030) | | 4.100.000 | 0 | 4.100.000 | 97,7150 | 4.006.315,00 | 4,13 |
| XS2582195207 | 4,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) | | 4.200.000 | 2.200.000 | 2.000.000 | 98,2100 | 1.964.200,00 | 2,02 |
| CH1251998238 | 4,840% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft EMTN v.23(2028) | | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 100,0940 | 2.001.880,00 | 2,06 |
| XS2592659242 | 4,125% V.F. Corporation EMTN v.23(2026) | | 2.600.000 | 0 | 2.600.000 | 99,0920 | 2.576.392,00 | 2,65 |
| AT000B122155 | 4,750% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) | | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 98,4700 | 984.700,00 | 1,01 |
| XS2604699327 | 4,250% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029) | | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,3970 | 993.970,00 | 1,02 |
| XS2491738352 | 3,125% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Green Bond v.22(2025) | | 1.200.000 | 1.200.000 | 1.000.000 | 98,0380 | 980.380,00 | 1,01 |
| CH1266847149 | 4,156% Zürcher Kantonalbank Reg.S. Fix-to- Float v.23(2029) | | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 99,0190 | 1.980.380,00 | 2,04 |
| | | | | | | | 22.160.500,00 | 22,81 |
| | | | | | | | 22.160.500,00 | 22,81 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ | |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|--------------------------------------|------|
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS2626289222 | 4,875% 3i Group Plc. Reg.S. v.23(2029) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 98,5450 | 1.970.900,00 | 2,03 | |
| | | | | | | 1.970.900,00 | 2,03 | |
| | | | | | | 1.970.900,00 | 2,03 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DE000A255D05 | 0,000% ERWE Immobilien AG v.19(2023) | 1.965.000 | 0 | 3.125.000 | 17,3500 | 542.187,50 | 0,56 | |
| DE000A254N04 | 5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025) | 430.000 | 0 | 1.580.000 | 70,0000 | 1.106.000,00 | 1,14 | |
| DE000A3LJPA8 | 5,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.23(2033) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 101,4000 | 2.028.000,00 | 2,09 | |
| DE000A162BJ7 | 4,500% Landesbank Berlin AG Reg.S. v.23(2026) | 2.200.000 | 0 | 2.200.000 | 99,9010 | 2.197.822,00 | 2,26 | |
| XS2589712996 | 4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,2600 | 992.600,00 | 1,02 | |
| XS2619991883 | 6,500% San Marino Reg.S. v.23(2027) | 600.000 | 0 | 600.000 | 99,5610 | 597.366,00 | 0,62 | |
| XS2601459162 | 4,250% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 97,4730 | 1.949.460,00 | 2,01 | |
| | | | | | | 9.413.435,50 | 9,70 | |
| | | | | | | 9.413.435,50 | 9,70 | |
| Anorganisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 33.544.835,50 | 34,54 | |
| Wandelanleihen | | | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DE000A254NA6 | 7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024) | 0 | 0 | 900.000 | 20,6000 | 185.400,00 | 0,19 | |
| | | | | | | 185.400,00 | 0,19 | |
| | | | | | | 185.400,00 | 0,19 | |
| Anorganisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | | 185.400,00 | 0,19 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BQQP9H09 | VanEck Vectors Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF | USD | 400.000 | 200.000 | 200.000 | 50,5900 | 9.293.652,98 | 9,57 |
| | | | | | | 9.293.652,98 | 9,57 | |

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|----------------------|--------------------------------------|
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0841179863 | Ethna-AKTIV (SIA-T) | EUR | 49.900 | 16.800 | 33.100 | 652,8500 | 21.609.335,00 | 22,25 |
| LU0868354365 | Ethna-DEFENSIV (SIA-T) | EUR | 51.000 | 15.000 | 36.000 | 545,5800 | 19.640.880,00 | 20,22 |
| LU2211756627 | MainFirst - Total Return European Equity Fund | EUR | 0 | 500 | 1.500 | 1.001,2000 | 1.501.800,00 | 1,55 |
| | | | | | | | 42.752.015,00 | 44,02 |
| Investmentfondsanteile ²⁾ | | | | | | | 52.045.667,98 | 53,59 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 94.611.148,30 | 97,42 |
| Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾ | | | | | | | 4.058.757,29 | 4,18 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.548.078,66 | -1,60 |
| Netto-Fondsvermögen in EUR | | | | | | | 97.121.826,93 | 100,00 |

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|
| CHF/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 103.611.900,00 | 107.179.808,65 | 110,36 |
| EUR/CHF | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 10.085.000,00 | 10.432.280,17 | 10,74 |
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 16.400.000,00 | 15.004.821,67 | 15,45 |

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------|-----|---|--------|
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9765 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0887 |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Global Masters Multi Asset Strategy („Fonds“) wird von der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 22. Juli 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 1. August 2013 im Recueil électronique des sociétés et associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das Sondervermögen Global Masters Multi Asset Strategy ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschliessen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschliessen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

Zur Berechnung des Anteilwertes 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 Anteile des Fonds geteilt. Bei einem Fonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Fondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Fondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto Anteilklassenvermögen in Fondswährung mit dem der Netto-Fondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen 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 den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt 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 Verwaltungsgesellschaft 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 den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung 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 entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

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

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

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

Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen.

Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Fonds oder die Anteilklassen im Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburgischen Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommenssteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Erträge aller Anteilklassen werden thesauriert.

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich auf der Internetseite www.mainfirst.com.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

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

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. März 2023 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert.

Es wurde eine Anpassung der Pauschalvergütungen der einzelnen Anteilklassen vorgenommen.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2023 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Die Segmentierung des Fondsvermögens wird aufgehoben. Das Fondsmanagement des gesamten Fondsvermögens wird zukünftig durch die ETHENEA Independent Investors S.A. erfolgen. Die ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG entfällt damit zukünftig als Fondsmanager des Fonds.

Krieg in der Ukraine:

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

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

GLOBAL MASTERS MULTI ASSET STRATEGY

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

| | |
|---|---|
| Verwaltungsgesellschaft | MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach |
| Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft | Thomas Merx Anja Richter (bis zum 31. Juli 2023) Frank Hauprich (ab 1. Juli 2023) |
| Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrates | Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A. |
| Stellvertretende Vorsitzende | Josiane Jennes ETHENEA Independent Investors S.A. |
| Verwaltungsratsmitglied | Skender Kurtovic (bis 1. Juni 2023) MainFirst Holding AG Frank Thomas Gut (ab 2. Juni 2023) GUFAM AG |
| Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft | Ernst & Young 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Fondsmanager für das Segment 1 (bis zum 31. Mai 2023 aufgrund der Aufhebung der Segmentierung) | ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach |
| Fondsmanager für das Segment 2 (bis zum 31. Mai 2023 aufgrund der Aufhebung der Segmentierung) | ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG Sihleggstraße 17 CH-8832 Wollerau |
| Fondsmanager (ab dem 1. Juni 2023) | ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach |
| Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Luxemburg | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |

MAINFIRST

