

MainSky Macro Allocation Fund

Jahresbericht
zum 30. November 2021

R.C.S. Luxembourg K406

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform
eines fonds commun de placement (FCP)

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

MainSky Macro Allocation Fund

Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung des MainSky Macro Allocation Fund	Seite	4-5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des MainSky Macro Allocation Fund	Seite	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des MainSky Macro Allocation Fund	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 30. November 2021 des MainSky Macro Allocation Fund	Seite	9
Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021	Seite	12
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. November 2021 (Anhang)	Seite	14
Prüfungsvermerk	Seite	21
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	24

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen und der Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

MainSky Macro Allocation Fund

Bericht zum Geschäftsverlauf

Anlagestrategie

Der MainSky Macro Allocation Fund bietet Zugang zu den globalen Aktien- und Rentenmärkten und nutzt die Diversifikationseffekte zwischen diesen aus. Je nach Marktphase sind dabei im Zeitablauf deutliche Verschiebungen in den Gewichten der einzelnen Asset-Klassen zu erwarten. Auf der Aktienseite verfolgt der Fonds einen globalen Ansatz mit Berücksichtigung der Regionen USA, Europa, Asien & Japan sowie Emerging Markets. Die Umsetzung erfolgt dabei aktiv über ETFs. Auf der Rentenseite werden die selben Regionen berücksichtigt. Hier wird sowohl in ETFs wie auch in Einzeltitel investiert.

Es wird ein absolutes Renditeziel von 5-6% über Geldmarktverzinsung angestrebt. Im Mittelpunkt steht die Generierung einer stetigen Performance bei gleichzeitiger Vermeidung von größeren Wertschwankungen. Darüber hinaus wird eine jährliche Ausschüttungsrendite von ca. 3% angestrebt. Dieses Renditeziel gilt mittelfristig, d.h. es wird rollierend über einen Zeitraum von 3 Jahren angestrebt.

Der MainSky Macro Allocation Fund basiert auf einem aktiven Top-Down-Ansatz und leitet das Performancepotenzial für die einzelnen Assetklassen aus makroökonomischen Fundamentalanalysen ab. Die Analysen werden dabei durch ein breites Spektrum an eigens entwickelten quantitativen Indikatoren unterstützt. Die Risikoauslastung des Fonds wird aktiv gesteuert, d.h. die Sensitivität des Portfolios ggü. Risiko wird in Erwartung positiver Marktphasen erhöht bzw. in adversen Marktphasen gesenkt.

Nachhaltigkeitskriterien werden anhand der MainSky Nachhaltigkeits-Policy basierend auf der MSCI SRI-Methodik berücksichtigt.

Rückblick

Das Jahr 2021 stand für die Realwirtschaft sowie für die Finanzmärkte im Zeichen der Normalisierung von der Corona-Krise. Auch wenn die Dienstleistungen global weiterhin unter Maßnahmen zur Eindämmung des Virus litten, konnte sich gerade die Industriekonjunktur Global aufgrund der starken Güternachfrage erholen. Auch die Arbeitsmärkte haben sich in den entwickelten Volkswirtschaften in 2021 schnell erholt, wobei die starke Stützung der Regierungen dazu beigetragen hat. Die USA haben 2021 mit gut 5% das stärkste Wachstum gezeigt, aber auch die Wirtschaft der Eurozone ist mit ca. 4% gewachsen. Allerdings hat die starke Güternachfrage sowie Störungen auf der Angebotsseite (z. B. durch Corona-Bedingte Hafenschließungen) bei vielen Produkten global zu Lieferengpässen geführt, so dass deutliche Preissteigerungen die Folge waren. Auch die Nachfrage nach Energie war sehr hoch, wobei das Angebot hier auch aufgrund von strukturellen Effekten wie der Zurückdrängung von fossilen Energieträgern zur Verbesserung der Co2-Bilanz sehr unelastisch reagierte. Im Ergebnis sind auch die Energiepreise Global stark angestiegen, was zusammen mit höheren Güter- und Dienstleistungspreisen die Inflationsraten in den entwickelten Volkswirtschaften explodieren ließ. In den USA betrug die Inflation zum Jahresende 7%, in der Eurozone 5%. Während die Notenbanken in den ersten Monaten des Jahres den Anstieg der Inflation als temporär und wenig bedrohlich einstufen, hat sich die Einschätzung zum Herbst hin geändert. Nun wurde die Gefahr von nachhaltigem Inflationsdruck gesehen, welche z.B. die US-Notenbank zu einem schnellen Ende von QE bewegte. Die Leitzinsens selbst wurden zwar noch nicht erhöht, aber baldige Anpassungen in Aussicht gestellt.

Mit dem Anstieg der Inflation und der veränderten Rhetorik der Notenbanken sind auch die Kapitalmarktzinsen gestiegen. Die Renditen von 10-jährigen US-Treasuries sind im Jahresverlauf von unter 1% auf 1,75% gestiegen, für 10-jährige Bundesanleihen von -0,60% auf knapp unter 0%.

Die globalen Aktienmärkte haben sich über den Jahresverlauf freundlich gezeigt, wobei allerdings die entwickelten Volkswirtschaften deutlich besser performt haben als die Emerging Markets. Erneut stach der US-Markt mit seinem starken Gewicht in IT-Unternehmen heraus, so dass hier eine Performance von knapp 30% erzielt wurde. In Europa war die Performance mit ca. 20% auch sehr ansprechend, während der MSCI Emerging Markets-Index weitgehend unverändert abschloss.

Auswirkungen auf das Fondsportfolio

Für den MainSky Macro Allocation Fund mit seiner flexiblen Struktur brachte das beschriebene Marktumfeld viele Chancen mit sich. Der Investitionsschwerpunkt des Fonds lag über das gesamte Geschäftsjahr auf der Aktienseite, wobei die Aktienquote zwischen 32,30% und 66,40% schwankte. Regional wurden die Investments auf die USA und Europa konzentriert, sektorseitig wies das Portfolio eine leichte Übergewichtung von IT-Titeln auf. Aber auch auf der Rentenseite wurde insbesondere in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres Chancen bei hochverzinslichen Anleihen genutzt. Somit wurde im Geschäftsjahr ein recht kontinuierliche Performance von über 10% erzielt. Dies wurde mit einer Volatilität von lediglich 5,04% und einem maximalen Drawdown von 2,41% erzielt. Das Sharpe Ratio des Fonds betrug damit überzeugende 2,54%.

Unter ESG-Aspekten konnte der Fonds im abgelaufenen Jahr seine Bilanz ebenfalls kontinuierlich verbessern. Am Ende des Jahres betrug das MSCI-ESG Rating AAA und der Fonds notierte unter den Top 7% in seiner Vergleichsgruppe. Im Morningstar-Nachhaltigkeitsrating erreicht der Fonds ebenfalls den Bestwert von 5 Globen.

MainSky Macro Allocation Fund

Bericht zum Geschäftsverlauf

Ausblick

Der MainSky Macro Allocation Fund ist mit seiner flexiblen Struktur und seinem benchmarkfreien Ansatz das ideale Vehicel, um unabhängig vom Kapitalmarktumfeld ein weites Spektrum von Anlagechancen zu nutzen. Somit bietet sich die Chance auf eine attraktive Rendite bei begrenztem Risiko. Auch im neuen Geschäftsjahr werden die Suche nach attraktiven Marktsegmenten und Einzeltiteln sowie das professionelle Management der Risiken im Vordergrund des Fonds stehen.

Strassen, Februar 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse D	Anteilklasse C
WP-Kenn-Nr.:	A1J42V	A1J42U
ISIN-Code:	LU0835742759	LU0835750265
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,89 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Fonds	0,89 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Fonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	46,92 %
Vereinigte Staaten von Amerika	23,60 %
Luxemburg	8,34 %
Italien	4,61 %
Spanien	2,96 %
Australien	2,30 %
Frankreich	1,08 %
Schweden	1,04 %
Wertpapiervermögen	90,85 %
Terminkontrakte	-0,33 %
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-3,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	13,46 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MainSky Macro Allocation Fund

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	55,26 %
Staatsanleihen	17,94 %
Banken	6,00 %
Investitionsgüter	2,10 %
Groß- und Einzelhandel	2,09 %
Hardware & Ausrüstung	1,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,25 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,14 %
Transportwesen	1,12 %
Versicherungen	1,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,96 %
Wertpapiervermögen	90,85 %
Terminkontrakte	-0,33 %
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-3,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	13,46 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse D

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.11.2019	13,66	10.625	-5.701,33	1.285,93
30.11.2020	17,13	12.521	2.501,97	1.368,18
30.11.2021	29,05	19.217	9.763,06	1.511,92

Anteilklasse C

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.11.2019	9,54	9.129	7.096,64 ³⁾	1.044,68
30.11.2020	11,41	10.263	1.038,60	1.111,42
30.11.2021	12,65	10.298	27,57	1.228,37

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des Fonds MainSky Macro Navigation Fund.

MainSky Macro Allocation Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. November 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	37.885.139,45
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.442.548,49)	
Zinsforderungen	111.720,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	830.731,80
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.534.308,90
Sonstige Forderungen ¹⁾	192.500,00
	43.554.400,51
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-1.659.024,35
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-136.411,64
Sonstige Passiva ³⁾	-54.588,74
	-1.850.024,73
Netto-Fondsvermögen	41.704.375,78

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	29.054.585,49 EUR
Umlaufende Anteile	19.216,968
Anteilwert	1.511,92 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	12.649.790,29 EUR
Umlaufende Anteile	10.298,005
Anteilwert	1.228,37 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

MainSky Macro Allocation Fund

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021

	Total EUR	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.537.515,70	17.131.003,09	11.406.512,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-47.454,24	-34.343,00	-13.111,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.524,68	10.685,62	-160,94
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.893.833,05	11.612.688,40	281.144,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.103.203,12	-1.849.624,43	-253.578,69
Realisierte Gewinne	3.232.533,97	2.054.914,96	1.177.619,01
Realisierte Verluste	-805.365,85	-501.110,05	-304.255,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.192.782,67	764.163,95	428.618,72
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-206.791,08	-133.793,05	-72.998,03
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	41.704.375,78	29.054.585,49	12.649.790,29

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse D Stück	Anteilklasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.521,000	10.263,005
Ausgegebene Anteile	8.019,000	249,000
Zurückgenommene Anteile	-1.323,032	-214,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	19.216,968	10.298,005

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MainSky Macro Allocation Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021

	Total EUR	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge			
Erträge aus Investmentanteilen	215.074,36	135.039,76	80.034,60
Zinsen auf Anleihen	163.128,61	103.631,04	59.497,57
Bankzinsen	-11.480,85	-7.233,54	-4.247,31
Sonstige Erträge	1.000,00	624,56	375,44
Ertragsausgleich	74.311,56	75.903,85	-1.592,29
Erträge insgesamt	442.033,68	307.965,67	134.068,01
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-794,81	-503,19	-291,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-307.214,62	-194.792,29	-112.422,33
Verwahrstellenvergütung	-23.460,06	-14.785,71	-8.674,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.998,65	-8.179,74	-4.818,91
Taxe d'abonnement	-16.778,31	-10.587,23	-6.191,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.971,87	-6.901,39	-4.070,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.611,44	-1.638,88	-972,56
Register- und Transferstellenvergütung	-3.849,31	-2.408,07	-1.441,24
Staatliche Gebühren	-4.887,73	-2.950,23	-1.937,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.084,88	-12.972,47	-8.112,41
Aufwandsausgleich	-84.836,24	-86.589,47	1.753,23
Aufwendungen insgesamt	-489.487,92	-342.308,67	-147.179,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-47.454,24	-34.343,00	-13.111,24
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	58.873,80		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,23	1,22

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MainSky Macro Allocation Fund

Vermögensaufstellung zum 30. November 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1562614831	3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	112,1970	448.788,00	1,08
IT0005399586	1,000% Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	100,9840	1.009.840,00	2,42
XS2247549731	1,750% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	95,8410	383.364,00	0,92
FR0013399680	2,750% CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	0	0	400.000	112,4640	449.856,00	1,08
XS0971213201	6,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	500.000	110,2500	551.250,00	1,32
XS2265371042	0,350% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	98,4090	492.045,00	1,18
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	108,8330	435.332,00	1,04
						3.770.475,00	9,04
USD							
US45167RAH75	2,625% IDEX Corporation v.21(2031)	550.000	0	550.000	100,9170	492.627,59	1,18
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	600.000	0	600.000	97,6510	520.019,53	1,25
US912828V988	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	8.000.000	0	8.000.000	105,3906	7.483.136,59	17,94
						8.495.783,71	20,37
						12.266.258,71	29,41
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2288109676	1,625% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	400.000	0	400.000	90,7900	363.160,00	0,87
						363.160,00	0,87
						363.160,00	0,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	99,6250	398.500,00	0,96
XS2152883406	3,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	116,4430	465.772,00	1,12
						864.272,00	2,08

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

MainSky Macro Allocation Fund

Vermögensaufstellung zum 30. November 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD								
US08652BAB53	1,950% Best Buy Co. Inc. v.20(2030)		500.000	0	500.000	96,0300	426.156,03	1,02
US278642AY97	2,600% eBay Inc. v.21(2031)		500.000	0	500.000	100,7540	447.119,91	1,07
US418056AY31	3,550% Hasbro Inc. v.19(2026)		0	0	500.000	107,3650	476.457,80	1,14
							1.349.733,74	3,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.214.005,74	5,31
Anleihen							14.843.424,45	35,59
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BYZK4883	iShares Digitalisation UCITS ETF	EUR	250.000	0	250.000	9,1830	2.295.750,00	5,50
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	200.000	100.000	100.000	11,9640	1.196.400,00	2,87
IE00B1TXK627	iShares Global Water UCITS ETF	EUR	40.000	0	40.000	61,2000	2.448.000,00	5,87
IE00BD0DT792	iShares Green Bond Index Fund IE	EUR	0	0	50.000	11,0720	553.600,00	1,33
IE00BKVL7D31	iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF	EUR	150.000	0	150.000	6,8570	1.028.550,00	2,47
IE00BGDPWW94	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	EUR	250.000	0	450.000	7,2500	3.262.500,00	7,82
IE00BKVL7331	iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF	EUR	170.000	0	170.000	6,2040	1.054.680,00	2,53
IE00BZ173T46	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	250.000	100.000	550.000	8,4660	4.656.300,00	11,17
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	EUR	1.250.000	1.000.000	250.000	9,7675	2.441.875,00	5,86
IE00B6R52036	iShares V Plc. - S&P Gold Producers UCITS ETF	EUR	0	0	50.000	12,4960	624.800,00	1,50
							19.562.455,00	46,92
Luxemburg								
LU2208642947	MainSky Active Green Bond Fund - II	EUR	15.000	0	15.000	99,9400	1.499.100,00	3,59
LU0629460675	UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	EUR	25.000	33.000	17.000	116,4800	1.980.160,00	4,75
							3.479.260,00	8,34
Investmentfondsanteile²⁾							23.041.715,00	55,26
Wertpapiervermögen							37.885.139,45	90,85

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.

MainSky Macro Allocation Fund

Vermögensaufstellung zum 30. November 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	EUR/USD Future Dezember 2021	60	0	60		-136.411,64	-0,33
						-136.411,64	-0,33
Long-Positionen						-136.411,64	-0,33
Terminkontrakte						-136.411,64	-0,33
Bankverbindlichkeiten²⁾						-1.659.024,35	-3,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						5.614.672,32	13,46
Netto-Fondsvermögen in EUR						41.704.375,78	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
	60	7.503.328,30	17,99
		7.503.328,30	17,99
Long-Positionen		7.503.328,30	17,99
Terminkontrakte		7.503.328,30	17,99

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MainSky Macro Allocation Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 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
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS2228245838	1,125 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2027)		0	400.000
FR0013455540	0,500 % BPCE S.A. EMTN v.19(2027)		0	500.000
FR0014000D31	0,000 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. Reg.S. v.20(2028)		0	300.000
AT0000A2KW37	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)		0	600.000
BE0002728096	0,125 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)		0	400.000
FR0013518024	0,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)		0	500.000
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)		0	500.000
XS1570260460	2,000 % Smiths Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)		0	400.000
XS2264161964	0,125 % Telia Company AB Reg.S. v.20(2030)		0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US651639AY25	2,250 % Newmont Corporation v.20(2030)		600.000	600.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	0	30.000
DE000A0H08J9	iShares(DE)i Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF STOXX E	EUR	0	10.000
Irland				
IE00BP3QZ825	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	EUR	60.000	60.000
IE00BP3QZB59	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	EUR	90.000	90.000
IE00BYZTVT56	iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	1.350.000	1.350.000
IE00BJK55C48	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	0	500.000
IE00BP3QZD73	iShares IV plc - iShares Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF	EUR	55.000	55.000
IE00BYHHSQ67	iShares MSCI World Quality Dividend UCITS ETF	USD	175.000	175.000
IE00BKF09C98	iShares USD High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	USD	0	300.000
IE00BYX8XC17	iShares IV-iShs MSCI Japan SRI	EUR	200.000	200.000
IE00BHZPJ239	iSharesIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF	EUR	200.000	800.000
IE00BMP3HN93	UBS Irl ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	EUR	50.000	100.000
IE00BM67HS53	Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF	EUR	15.000	15.000
Luxemburg				
LU0629460089	UBS Lux Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	EUR	0	20.000
LU0629459743	UBS Lux Fund Solutions - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	EUR	9.000	9.000

¹⁾ 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.

MainSky Macro Allocation Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 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
Terminkontrakte			
EUR			
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	175	175
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021	130	130
USD			
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Dezember 2020	0	15
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Juni 2021	25	25
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Mai 2021	20	20
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2021	15	15
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2021	15	15
	Nasdaq 100 Index Future September 2021	10	10
	Nasdaq 100 Index Future September 2021	10	10

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. November 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5829
Britisches Pfund	GBP	1	0,8473
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,2011
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Japanischer Yen	JPY	1	128,0157
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4412
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,5029
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6579
Norwegische Krone	NOK	1	10,1926
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6867
Russischer Rubel	RUB	1	84,1082
Schwedische Krone	SEK	1	10,2331
Schweizer Franken	CHF	1	1,0422
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,2748
US-Dollar	USD	1	1,1267

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „MainSky Macro Allocation Fund“ (vormals: MainSky Bond Opportunities Fund) wurde auf Initiative der MainSky Asset Management AG (vormals G&P Institutional Management AG) aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 12. Oktober 2012 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 16. November 2012 im „Mémorial, Recueil 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 Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. April 2020 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen 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 bestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Netto-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 des Fonds 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 Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres 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 am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. 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.
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 den 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 des Fonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. November 2021 (Anhang)

- 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 des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- 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 Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds 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 Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb eines Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
7. 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:

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	272.808,30	-46.750,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	88.000,00	184.195,00

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.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen 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 Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum 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 keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger 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 Einkommensteuer.

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

Interessenten und Anlegern 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 durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstäglicher NFV*)}} \times 100$$

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettwert 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 (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert 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 den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des 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.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Fonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Im Zeitraum vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 60% MSCI ACWI Index + 40% IBOXXEuro Corporates Overall PF Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 37,41%, einen Höchststand von 85,85% sowie einen Durchschnitt von 59,32% auf. Dabei wurde der VaR mit dem Varianz-Covarianz-Verfahren berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 252 Tagen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. November 2021 (Anhang)

Hebelwirkung für den Fonds MainSky Macro Allocation Fund:

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	28,53%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	5,12% (1,03%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- » Klassifizierung des Fonds als Art. 8 SFDR,
- » Wegfall des Ausgabeaufschlags bei den Anteilklassen C und D,
- » Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

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

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

12.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus bzw. dem Auftreten neuer Mutationen, deren Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorauszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens, das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur ebenso wie die Entwicklung der Inflationsraten gehören. Zwar sind an den Märkten zwischenzeitlich spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten, jedoch ist davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens 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.

14.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE (UNGEPRÜFT)

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblem Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. November 2021 (Anhang)

Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

15.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

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

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 6.637.237,09 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	6.194.331,46 EUR
Variable Vergütung:	442.905,63 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.687.343,73 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2020 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik; die Vergütungssysteme 2020 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Fondsmanager-Funktion ausgelagert.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fondsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 7 Mitarbeiter der MainSky Asset Management AG als Fondsmanager des MainSky Macro Allocation Fund beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 681.116,30 EUR. Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 des

Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	681.116,30 EUR
Davon feste Vergütung:	663.116,30 EUR
Davon variable Vergütung:	18.000 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	7

16.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss 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 sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

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

Auf diesen Fonds findet Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Entsprechend den Bestimmungen des Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird auf Folgendes hingewiesen:

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil des Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Unter Beachtung der ESG-Strategie des Fondsmanagers finden für diesen Fonds ESG-Kriterien, insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, im Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung. Sofern der Fonds in Unternehmenstitel investiert, dürfen nur solche erworben werden, die die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

Der MSCI ACWI SRI Index zielt auf Unternehmen ab mit hohen ESG Ratings (Daten werden von MSCI ESG Research zur Verfügung gestellt). Der Index schließt solche Produkte aus, die einen negativen sozialen oder ökologischen Impact haben. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die in Kontroversen involviert sind.

Die Methodik der MSCI SRI Indizes steht unter www.msci.com/msci-sri-indexes zum Download der pdf-Datei "MSCI SRI Indexes Methodology" bereit.

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.



Missing data

MainSky Macro Allocation Fund

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
R.C.S. Luxembourg B-82183
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Marco Kops
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A. (bis 31. Dezember 2020)
35 E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
(seit 1. Januar 2021)**
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

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

Zahl- und Informationsstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Vertriebs- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

MainSky Asset Management AG
Reuterweg 49
D-60323 Frankfurt am Main

Fondsmanager

MainSky Asset Management AG
Reuterweg 49
D-60323 Frankfurt am Main

MainSky Macro Allocation Fund

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen
Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

