

MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.

Richtlinie zur Vorgehensweise im Falle einer wesentlichen Änderung oder Einstellung eines Referenzwertes

Die folgende Richtlinie enthält gemäß Artikel 28 (2) der „VERORDNUNG (EU) 2016/1011 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 8. Juni 2016“ („**Verordnung 2016/1011 (EU)**“) Pläne, welche Maßnahmen ergriffen werden sollten, wenn ein Referenzwert sich wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird.

Ein **Referenzwert** ist jeder Index, auf den Bezug genommen wird, um den für ein Finanzinstrument oder einen Finanzkontrakt zahlbaren Betrag oder den Wert eines Finanzinstruments zu bestimmen, oder einen Index, der verwendet wird, um die Wertentwicklung eines Investmentfonds zwecks Rückverfolgung der Rendite dieses Indexes oder der Bestimmung der Zusammensetzung eines Portfolios oder der Berechnung der Anlageerfolgsprämien (Performance Fees) zu messen.

Ein **Index** ist jede Zahl, die veröffentlicht oder der Öffentlichkeit zugänglich gemacht wird, die regelmäßig, ganz oder teilweise durch Anwendung einer Formel oder einer anderen Berechnungsmethode oder durch Bewertung bestimmt wird und auf der Grundlage des Werts eines oder mehrerer Basisvermögenswerte oder Basispreise, einschließlich geschätzter Preise, tatsächlicher oder geschätzter Zinssätze, Quotierungen und verbindlicher Quotierungen oder sonstiger Werte oder Erhebungen erfolgt.

Eine **wesentliche Änderung** eines Referenzwertes ist eine Veränderung, Anpassung oder andere Maßnahme in Bezug auf das maßgebliche Konzept und die Berechnung des Referenzwertes, mit der Folge, dass das maßgebliche Konzept oder die maßgebliche Berechnung des Referenzwertes nicht mehr mit denen am Indexstarttag vergleichbar ist. Die Vergleichbarkeit ist insbesondere dann nicht mehr gegeben, wenn sich eine nicht immaterielle Differenz des Wertes aufgrund einer Veränderung, Anpassung oder anderen Maßnahme trotz gleichbleibender Kurse der im Referenzwert enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung ergibt.

Die derzeit verwendeten Referenzwerte werden zu der Berechnung der Anlageerfolgsprämien herangezogen und sind in dem jeweiligen aktuellen Verkaufsprospekt veröffentlicht. Bei denjenigen Portfolios, bei denen die Marktrisikomessung nach der Methode „relativer Value at Risk“ erfolgt, wird der verwendete Referenzwert zusätzlich für die Risikomessung herangezogen. Auch dies ist in dem jeweiligen aktuellen Verkaufsprospekt veröffentlicht.

Wenn ein derzeit verwendeter Referenzwert sich wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, wurden jeweils zwei alternative Referenzwerte definiert, welche in dem Anhang dieser Richtlinie aufgeführt sind. Die Alternativen wurden so ausgewählt, dass sie jeweils eine hohe Korrelation, eine vergleichbare historische Performance und eine ähnliche Zusammensetzung und Länderallokation zu den derzeit verwendeten Referenzwerten aufweisen und sind daher als Alternativen geeignet.

Es wird zur besseren Diversifikation angestrebt, dass es sich bei den Alternativen um Referenzwerte handelt, deren Administrator sich von den derzeit verwendeten Referenzwerten unterscheiden.

Die Überprüfung der Referenzwerte und der Alternativen erfolgt mindestens auf jährlicher Basis.

Dokumentenhistorie

Version	Datum	Grund	Verantwortlicher Geschäftsleiter
1.0	1. Juni 2018	BM-Verordnung	Richter/Merx

Anhang: Referenzwerte und Alternativen

Fonds	Teilfonds	Referenzwert	Ticker	Alternative	Ticker
MAIN-FIRST	MAINFIRST - Top European Ideas Fund	STOXX Europe 600 (Net Return) EUR	SXXR INDEX	MSCI Europe Index	MXEU Index
				FTSE Eurofirst300 Index	E300 Index
MAIN-FIRST	MAINFIRST - Germany Fund	Deutsche Borse AG HDAX Index	HDAX INDEX	MSCI Germany Index	MXDE Index
				FTSE Germany Index	WIDEU Index
MAIN-FIRST	MAINFIRST - Global Equities	MSCI World Net Total Return EUR Index	MSDE WIN INDEX	STOXX Global 1800 Index EUR	SXW1E Index
				Dow Jones Global Index	W1DOW Index
MAIN-FIRST	MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND	MSCI World Net Total Return EUR Index	MSDE WIN INDEX	STOXX Global 1800 Index EUR	SXW1E Index
				Dow Jones Global Index	W1DOW Index
MAIN-FIRST	MAINFIRST - Classic Stock Fund	EURO STOXX Net Return EUR	SXXT INDEX	MSCI Euro Index	MSER Index
				Euro Stoxx Style Index TMI Value Price Index EUR	STVE Index
MAIN-FIRST	MAINFIRST - Global DividendStars	MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Index	M1WD HDVD INDEX	Dow Jones Global Select Dividend Total Return Index EUR	DJGSDT Index
				Stoxx Global Select Dividend 100 Index EUR	SDGP Index
MAIN-FIRST	MAINFIRST - Emerging Markets Credit Opportunities	J.P. Morgan Corporate EMBI High Yield Index Level	JCMB NOIG Index	ICE BofAML High Yield US Emerging Markets Corporate Plus Index (EMUH)	EMUH Index
				Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate: Corporate Total Return Index Hedged USD	H29190US Index



MAIN-FIRST	MAINFIRST - Diversified Alpha	J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	JPCA EU3M Index	Bloomberg Barclays Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR	LEB2TRE U Index
				ICE BofAML Euro Treasury Bill Index	EGB0 Index
MAIN-FIRST	MAINFIRST - Contrarian Opportunities	J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	JPCA EU3M Index	Bloomberg Barclays Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR	LEB2TRE U Index
				ICE BofAML Euro Treasury Bill Index	EGB0 Index