

**MAINFIRST**



# MAINFIRST

**SUBFONDS:**

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

MAINFIRST - GERMANY FUND

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

**BELEGGINGSFONDS NAAR LUXEMBURGS RECHT**

**R.C.S. LUXEMBOURG B 89173**

## JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025

Luxemburgs beleggingsfonds conform deel I van de wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging, in de op dit moment geldende versie, met de rechtsvorm van een 'beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal' (Société d'Investissement à Capital Variable, of SICAV).

**ETHENEA INDEPENDENT INVESTORS S.A.**

**R.C.S. LUXEMBOURG B-155427**

# MAINFIRST

## INHOUD

Verslag van de fondsbeheerder / raad van bestuur	Pagina	3
Geconsolideerd jaarverslag van Mainfirst met het subfonds	Pagina	7
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>		
Geografische landenspreiding en sectorspreiding	Pagina	11
Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds	Pagina	14
Resultatenrekening	Pagina	18
Vermogensinventaris per 31 december 2025	Pagina	21
<b>MainFirst - Germany Fund</b>		
Geografische landenspreiding en sectorspreiding	Pagina	25
Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds	Pagina	27
Resultatenrekening	Pagina	31
Vermogensinventaris per 31 december 2025	Pagina	34
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>		
Geografische landenspreiding en sectorspreiding	Pagina	38-39
Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds	Pagina	43
Resultatenrekening	Pagina	49
Vermogensinventaris per 31 december 2025	Pagina	54
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>		
Geografische landenspreiding en sectorspreiding	Pagina	61
Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds	Pagina	63
Resultatenrekening	Pagina	67
Vermogensinventaris per 31 december 2025	Pagina	70
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>		
Geografische landenspreiding en sectorspreiding	Pagina	75-76
Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds	Pagina	78
Resultatenrekening	Pagina	82
Vermogensinventaris per 31 december 2025	Pagina	85
<b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>		
Geografische landenspreiding en sectorspreiding	Pagina	92
Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds	Pagina	95
Resultatenrekening	Pagina	102
Vermogensinventaris per 31 december 2025	Pagina	106
<b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b>		
Geografische landenspreiding en sectorspreiding	Pagina	110-111
Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds	Pagina	113
Resultatenrekening	Pagina	117
Vermogensinventaris per 31 december 2025	Pagina	120
<b>MainFirst - Megatrends Asia</b>		
Geografische landenspreiding en sectorspreiding	Pagina	123
Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds	Pagina	125
Resultatenrekening	Pagina	129
Vermogensinventaris per 31 december 2025	Pagina	132

# MAINFIRST

## INHOUD

Toelichtingen bij het jaarverslag per 31 december 2025	Pagina	135
Verslag van de Réviseur d'Entreprises agréé (accountant)	Pagina	144
Aanvullende toelichtingen (niet gecontroleerd)	Pagina	147
Bijlage overeenkomstig de Verordening inzake openbaarmaking en taxonomie (niet gecontroleerd)	Pagina	153
Beheer, distributie en advies	Pagina	229

Het prospectus met het beheerreglement, de essentiële beleggersinformatie en het overzicht van de aankopen en terugkopen van de subfondsen in de verslagperiode en het jaar- en halfjaarverslag van het fonds zijn op aanvraag per post of per e-mail kosteloos verkrijgbaar op de zetel van de beheermaatschappij bij de bewaarder en de inrichtingen in de zin van artikel 92 van Richtlijn (EU) 2019/1160 voor de betreffende landen waarin het fonds op de markt is, en bij de vertegenwoordiger en het betaalkantoor in Zwitserland. Nadere informatie is op elk moment tijdens de normale kantooruren verkrijgbaar bij de beheermaatschappij.

Inschrijvingen op aandelen zijn enkel geldig indien ze gebaseerd zijn op de recentste uitgave van het prospectus (met inbegrip van de bijlagen), samen met het recentste beschikbare jaarverslag en een eventueel daarna gepubliceerd halfjaarverslag.

# MAINFIRST

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De fondsbeheerder brengt in opdracht van de raad van bestuur het volgende verslag uit:

### MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

#### Europa's comeback: kleinere segmenten eindelijk weer in de lift

Per saldo kunnen de Europese aandelenmarkten terugkijken op een positief 2025. De afgelopen jaren bleven kleinere marktkapitalisatie consequent achter bij de grote indices. Maar in de loop van vorig jaar konden small- en midcaps in Europa toch wat terrein winnen, hoewel die inhaalslag verschillend uitviel per regio.

Het MainFirst - Top European Ideas Fund kon over 2025 een indrukwekkend rendement van 24,76% bij schrijven.

Dat was te herleiden naar meerdere factoren: De ECB zette haar renteverlagingscyclus, die de bank het jaar daarvoor al had ingezet, consequent voort. Daarvan profiteerden met name de rentegevoelige small- en midcaps. In Duitsland is er een nieuwe regering gevormd, wat tot een opleving in het economisch beleid leidde en waardoor in het verlengde daarvan ook de stemming onder beleggers opklaarde. Veel van de bedrijven die we in portefeuille hebben, profiteerden bovendien van de lagere waarderingen die ze in het afgelopen jaar hadden opgebouwd en die in de loop van het jaar langzaam hoger klommen.

In de loop van het jaar zijn we de portefeuille strategisch blijven doorontwikkelen. Aan het begin van het jaar stond de allocatie nog vooral in het teken van defensieve sectoren. Vervolgens hebben we de portefeuille geleidelijk steeds meer op effecten geconcentreerd die van de Europese opleving zouden gaan profiteren. Aan het eind van het jaar zijn verzekeraars en financiële instellingen en een handjevol logistiek- en industriebedrijven het sterkst vertegenwoordigd. Deze marktsegmenten leverden ook significante bijdragen aan het portefeuillerendement.

De strategische concentratie in small- en midcaps heeft in 2025 zijn vruchten afgeworpen. Kleinere en middelgrote ondernemingen zijn namelijk nog altijd wendbaarder en innoverender dan de reuzen van de beurs. De lagere relatieve waarderingen ten opzichte van largecaps, die in de afgelopen jaren historische hoogtepunten bereikten, is zich de laatste tijd aan het normaliseren. Wij achten de kans op een inhaalslag nog altijd erg reëel en zijn ervan overtuigd dat nog meer beleggers small- en midcaps gaan herontdekken.

### MAINFIRST - GERMANY FUND

#### Duitsland maakt een inhaalslag

Voor de Duitse aandelenmarkt was 2025 per saldo positief. Aan het begin van het jaar werd er een nieuwe regering gevormd, die de economie stimuleerde met nieuw beleid. En dat vertaalde zich onder andere in een optimistischer beleggerssentiment. De ECB zette haar renteverlagingscyclus voort, waar met name de rentegevoelige segmenten van de markt van profiteerden.

Deze ontwikkelingen kwamen het MainFirst - Germany Fund ten goede. Zó goed zelfs dat het fonds het negatieve resultaat van het jaar ervoor (ruim -4%) wist goed te maken. De rentetarieven daalden, de economie trok aan en er was meer optimisme over kleinere en middelgrote ondernemingen: stuk voor stuk gunstig voor het rendement.

In de loop van het jaar volgden er wezenlijke verschuivingen in de portefeuille. Aan het begin van het jaar waren Commerzbank, Deutsche Bank, Allianz en Deutsche Post de grootste posities. In de loop van het jaar groeide de weging van verzekeraars als Talanx en Hannover Rück. Ook vastgoedspelers als LEG Immobiliën en Vonovia profiteerden wezenlijk van de dalende rente. Fresenius Medical Care gooide hoge ogen dankzij operationele voortgang, terwijl de gespecialiseerde chemicaliënproducent Evonik Industries meelifte op het economische herstel.

Over het hele jaar hebben de meeste van de bedrijven waarin we beleggen gezonde operationele resultaten neergezet. Small- en midcaps blijven aantrekkelijk gewaardeerd ten opzichte van historische gemiddelden. Of de waarderingsskloof tussen dit segment en largecaps voor langere tijd gaat slinken, is vooral afhankelijk van verdere renteverlagingen en de macro-economische dynamiek in Europa.

Met verdere renteverlagingen die de ECB (gaat) uitvoeren en het economische herstel dat inzet met steun van de nieuwe federale regering in Duitsland, heeft de Duitse aandelenmarkt wat ons betreft mooie vooruitzichten, met name onder small- en midcaps verwachten we mooie kansen.

### MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vastrentende waarden werden in 2025 opnieuw geteisterd door hoge volatiliteit, die met name te herleiden was naar de onzekerheid over de economische beleidskoers van de Amerikaanse regering en de effecten van potentiële importheffingen op Amerikaanse handelspartners. De Federal Reserve worstelde met de uitdaging de juiste balans tussen de arbeidsmarkt en de inflatie te vinden.

Het MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced behaalde in 2025 een positief rendement van 9,48% in USD en wist daarmee opnieuw de verwachtingen te overtreffen. Bedrijfsobligaties uit opkomende markten konden hun positieve trend voortzetten, mede dankzij de robuuste fundamentals van de onderliggende emittenten en aantrekkelijke krediet spreads ten opzichte van Amerikaanse en Europese obligaties.

De obligatieselectie bleek opnieuw de doorslaggevende factor voor het positieve resultaat. Het fonds profiteerde van de overwegingen in sectoren als olie en gas, metalen en mijnbouw en in consumentgerichte sectoren. Per land gezien pakte de blootstelling aan Latijns-Amerika, het Midden-Oosten, Afrika en Centraal-Azië gunstig uit.

# MAINFIRST

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De fondsportefeuille heeft een gemiddelde rating van BBB- en een rendement van 7,4%: een aantrekkelijk risico-rendementsprofiel, dus. De modified duration bedraagt 6,2, terwijl deze voor de benchmark JPM CEMBI Broad Diversified op 4,5 ligt. We hebben onze durationpositie naar overwogen opgeschroefd omdat we verwachten dat de Amerikaanse economie afzwakt en de Fed de rente gaat verlagen. De portefeuille bestaat uit 90 posities verspreid over 26 landen, met een evenwichtige mix tussen investment-grade- en high-yield-obligaties.

We blijven optimistisch over bedrijfsobligaties uit opkomende landen. De kerncijfers zijn nog altijd robuust: de netto-schuldenlast van deze activaklasse is namelijk in ruim tien jaar niet zo laag geweest. Het bedrijfsleven uit opkomende markten profiteert nog altijd van de opgelopen grondstoffenprijzen. Wij gaan ervan uit dat grondstoffen zich gunstig blijven ontwikkelen, met wind in de rug door een zwakkere USD, flessenhalzen aan aanbodzijde en geopolitieke factoren. De sterke kerncijfers van bedrijven uit opkomende markten en hun aantrekkelijke waarderingen leveren een asymmetrisch risico-rendementsprofiel op.

### MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

#### TERUGBLIK OP 2025

Dit is het twaalfde jaarverslag voor het MainFirst - Global Equities Fund, over het kalenderjaar 2025.

Met een rendement van 4,32% heeft het fonds het in 2025 minder goed gedaan dan de MSCI World Index. Dit resultaat was voor een groot deel te herleiden naar een buitengewoon volatiel tweede halfjaar, waarin vooral de technologiesector na de sterke koersstijgingen in de maanden daarvoor te lijden kreeg onder winstnemingen. We hebben de netto-aandelenweging in de loop van het jaar actief bijgestuurd en het risicoprofiel navenant aangepast door put-opties en goud te introduceren.

MainFirst - Global Equities onderscheidt zich op de volgende manieren van MainFirst - Global Equities Unconstrained:

- Opportunistisch gebruik van put-opties om de risico's te beperken
- Alleen in bearmarkten: Afdekking met indexfutures
- Edelmetalen in de portefeuille opnemen, met name goud
- De weging van de defensieve posities in de portefeuille opschroeven

We hebben goud in de portefeuille geïntroduceerd, voor krap 10% van het fondsvermogen. Dat bood het afgelopen jaar steun. De goudprijs overschreed voor het eerst de grens van USD 4.000 per troy ounce, als gevolg van de dalende rente, uitbreidende liquiditeit en strategische aankopen door centrale banken. We hebben de netto-aandelenweging in oktober bijgestuurd naar een terughoudender niveau en door put-opties op de S&P 500 te kopen teruggedrongen naar zo'n 77%. In de correctie van november hebben we de put-opties van de hand gedaan en de aandelenweging opgehoogd naar 87%.

Binnen het aandelensegment was het halfgeleidersegment goed voor de grootste positieve bijdragen. SK Hynix heeft zich opgewerkt tot wereldwijd marktleider voor HBM (high-bandwidth memory) en aangezien het bedrijf de belangrijkste leverancier van Nvidia is, profiteerde het ook flink van de structureel groeiende AI-gerelateerde vraag. Nvidia zelf gooide hoge ogen met een gepubliceerde omzetgroei van 56% over het tweede kwartaal en bevestigde een groei van 62% over het derde kwartaal. TSMC verhoogde zijn omzetprognose voor 2025 naar 'rond de 35%'. Het online reisbureau MakeMyTrip leverde ook een positieve bijdrage aan het rendement.

In de loop van het jaar hebben we de portefeuille meermaals strategisch bijgestuurd. Gezien de sterke vraag naar AI-infrastructuur hebben we Oracle en Broadcom opnieuw in de portefeuille opgenomen. Toen het aandeel van Axon Enterprise een tijdelijke correctie onderging, hebben we onze positie hierin uitgebreid. Fujikura, de Japanse marktleider in glasvezel- en netwerktechnologie voor datacenters, en HD Hyundai Electric hebben we in december nieuw in de portefeuille geïntroduceerd. Kuaishou, Prada, Ashtead, Proya, BYD, ZScaler en e.l.f. Beauty hebben we juist van de hand gedaan.

De bedrijven waarin we zijn belegd, hebben in de loop van het jaar een bovengemiddelde organische omzetgroei weten neer te zetten. Wat ons betreft blijft de organische langetermijngroei van een bedrijf de allerbeste indicator voor de koersontwikkeling ervan. Op lange termijn wordt de portefeuille ook uitgelijnd met deze ontwikkeling.

### MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

#### TERUGBLIK OP 2025

MainFirst Absolute Return Multi Asset kon 2025 afsluiten met een jaarrendement van 19,33% – ruim boven het rendementsdoel van 5% per jaar en een mooie voortzetting van het sterke voorgaande jaar (+14%).

Het jaar stond in het teken van monetair beleidsverruiming, tekenen van ontspanning op het geopolitieke toneel en een aanhoudend sterke investeringsdynamiek in de technologiesector. De Amerikaanse Federal Reserve verlaagde haar beleidsrente in de loop van het jaar verschillende keren met 25 bp per keer. Ook geopolitiek ontspande de situatie zich enigszins toen de VS en China een tijdelijk akkoord over importheffingen sloten. De grootste aandelenindices in de VS, Japan en Europa vestigden in de loop van het jaar nieuwe hoogterecords.

# MAINFIRST

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Opnieuw was het sterke rendement voornamelijk te danken aan de aandelenselectie. Wij gingen er al van uit dat de groei van AI-hardware enorm onderschat werd, en die verwachting is daadwerkelijk bewaarheid. We verwachten namelijk dat er tussen nu en 2030 grofweg 2.000 miljard dollar in dit segment wordt geïnvesteerd. Nvidia wist in de loop van het jaar omzetgroei cijfers van 56% tot 62% neer te zetten. SK Hynix heeft 60% van de markt voor HBM in handen en ontwikkelde zich dan ook tot wereldwijd marktleider. Alleen al in december steeg het aandeel met 24%, waarmee het de sterkst presterende individuele positie was.

Edelmetalen waren opnieuw goed voor een significante positieve bijdrage. Goud klom boven de grens van USD 4.000 per troy ounce, en ook zilver bereikte nieuwe historische recordhoogten. Meer dan 20% van het fonds was belegd in grondstoffen (op basis van mijnbouwaandelen en blootstelling aan goud en zilver). De aandelen Pan American Silver en Ivanhoe Mines zaten flink in de lift. Bij zilver en koper is de kans groot dat de scheefgroei tussen aanbod en vraag vanuit de industrie langer aanhoudt.

Het afgelopen jaar hebben we het risico actief beheerd. In oktober hebben we de netto-aandelenweging teruggebracht naar 28% door put-opties op de S&P 500 te kopen. Toen de markten in november een correctie ondergingen, hebben we de put-opties weer van de hand gedaan en de aandelenweging opgetrokken naar 44%. Broadcom, Oracle en Axon Enterprise zijn in de loop van het jaar geïntroduceerd. De Chinese juweliersketen Laopu bood een welkome instapmogelijkheid.

Het obligatiesegment biedt met een gemiddelde resterende looptijd van zo'n 4 jaar en een rente van ruim 4% nog altijd degelijke winstkansen. Binnen het obligatiesegment hebben we onder andere posities in Symrise, Oracle, Caterpillar en Coty ingenomen. In een tijd waarin monetaire stabiliteit niet als vanzelfsprekend kan worden beschouwd, handhaven we een aanzienlijke grondstoffenratio. De netto-blootstelling aan vreemde valuta's is in het afgelopen jaar verhoogd naar 60%.

### MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

#### Hoogwaardige dividenden in een uitdagend klimaat

Over de hele wereld was 2025 opnieuw een positief beursjaar, hoewel de prestaties sterk afhankelijk waren van de regio- en sectorallocatie. Amerikaanse technologieaandelen zetten hun stijgende lijn voort, hoofdzakelijk dankzij kunstmatige intelligentie, terwijl dividendgerichte bedrijven en defensieve sectoren opnieuw leden onder de dominantie van het groeisegment.

MainFirst - Global Dividend Stars behaalde in 2025 een absoluut rendement van 2,82%. Net als in het jaar daarvoor bleef het fonds daarmee achter bij de bredere markt. Opnieuw was dat voornamelijk te herleiden naar de grote kloof tussen largecaps uit de technologiesector enerzijds en de op dividend gerichte bedrijven uit ons beleggingsuniversum anderzijds.

De portefeuille is bewust breed gespreid en is geconcentreerd in hoogwaardige bedrijven met duurzame dividenden. Onder de grootste posities op het eind van het jaar vinden we bedrijven uit de sectoren farmaceutica, logistiek, financiële dienstverlening en industriële en consumptiegoederen. De blootstelling aan de VS is verder opgetrokken ten opzichte van het voorgaande jaar, in lijn met de ontwikkeling van de bredere markt.

Drijvende kracht achter de ontwikkeling in deze sector was opnieuw de dominantie van Amerikaanse tech-bedrijven. Posities met uitstekende relatieve prestaties in de portefeuille waren financiële instellingen als JPMorgan Chase en een handjevol aandelen uit de sector consumptiegoederen. Wat juist op de resultaten woog, waren de zwakker presterende defensieve Europese sectoren en de nog altijd grote verschillen in de waarderingen van largecaps enerzijds en bedrijven met een kleine marktkapitalisatie anderzijds.

De kloof tussen largecaps en small- en midcaps bleef weliswaar voortbestaan, maar we hebben wel eerste tekenen gezien dat de waarderingsafslagen normaliseren. We blijven kans zien voor een inhaalslag van de waarderingen wanneer het macro-economische klimaat verder opklaart. De bedrijven waarin we belegd zijn, hebben een uitstekende kwaliteit en het vermogen om stabiele en steeds grotere dividenden uit te keren. Daarmee vormen ze een geschikt uitgangspunt voor vermogensgroei over de lange termijn.

### MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

#### TERUGBLIK OP 2025

Met dit jaarverslag over 2025 blikken we inmiddels alweer terug op het twaalf jaar na de introductie van de MainFirst Global Equities Unconstrained-strategie.

Met een rendement van 18,4% heeft het fonds in 2025 opnieuw een mooi resultaat neergezet. In de loop van het kalenderjaar stond het fonds tijdelijk op ruim 19% winst en vestigde het een nieuw hoogterecord met zijn koers.

Het jaar stond in het teken van diverse doorslaggevende ontwikkelingen. De Amerikaanse Federal Reserve verlaagde haar beleidsrente verschillende keren met 25 bp per keer. Op het geopolitieke toneel kwamen de VS en China tot een tijdelijk akkoord over de importheffingen en zegde China toe één jaar lang zeldzame aardmetalen aan de VS te leveren. De groten aandelenindices noteerde nieuwe historische hoogterecords.

Het thema kunstmatige intelligentie bleef de belangrijkste rendementsaanjager. Wij gingen er al van uit dat de groei van AI-hardware enorm onderschat werd, en daar werden we in de loop van het jaar meermaals in gesterkt. We verwachten namelijk dat er tussen nu en 2030 grofweg 2.000 miljard dollar in dit segment wordt geïnvesteerd. Nvidia gooide hoge ogen met omzetgroei cijfers van tot wel 62%. SK Hynix heeft 60% van de markt voor HBM in handen en ontwikkelde zich dan ook tot wereldwijd marktleider. Alleen al in december steeg het aandeel met 24%, waarmee het de sterkst presterende individuele positie was. TSMC verhoogde zijn omzetprognose naar 'rond de 35%' en profiteerde van de aanhoudende hoge vraag naar chips van 3 nanometer.

# MAINFIRST

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Het thema grondstoffen was een andere belangrijke rendementsbron. Meer dan 20% van het fonds was belegd in grondstoffen. De aandelen Pan American Silver, Hecla Mining en Ivanhoe Mines zaten flink in de lift. Bij zilver en koper is de kans groot dat de structurele scheefgroei tussen aanbod en vraag vanuit de industrie langer aanhoudt.

In de loop van het jaar hebben we de portefeuille talloze malen strategisch bijgestuurd. Gezien de sterke vraag naar AI-infrastructuur hebben we Oracle en Broadcom opnieuw in de portefeuille opgenomen. Om de weging van de technologiesector binnen de perken te houden, hebben we SAP en ServiceNow ter herfinanciering binnengehaald. Axon Enterprise hebben we na een tijdelijke correctie bijgekocht. Fujikura en HD Hyundai Electric hebben we in december aangekocht. Binnen de goudsector hebben we onze posities in Newmont Mining vervangen voor Equinox Gold. Onder meer Kuaishou, Prada, Ashtead, Proya, BYD, ZScaler en e.l.f. Beauty hebben we juist van de hand gedaan.

De bedrijven waarin we zijn belegd, hebben in de loop van het jaar een bovengemiddelde organische omzetgroei weten neer te zetten. Wat ons betreft blijft de organische langetermijngroei van een bedrijf de allerbeste indicator voor de koersontwikkeling ervan. Op lange termijn wordt de portefeuille ook uitgelijnd met deze ontwikkeling.

### MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

#### Terugblik op 2025

MainFirst - Megatrends Asia kon over 2025 een rendement van 19,39% bij schrijven en heeft daarmee opnieuw een positief jaar achter zich.

Het jaar stond in het teken van impactvolle beleidssteun voor de economie in de regio. In China werd er reikhalzend uitgekeken naar de publicatie van het volgende vijfjarenplan. Er waren al wat details bekend, waaruit bleek dat Beijing zich zou gaan concentreren op de automatisering en digitalisering van de economie, de uitbouw van vrijhandelszones en de ambitie om China aantrekkelijker te maken voor buitenlandse investeringen en de welvaart beter te verdelen over de bevolking. Dit beleid heeft enorme gevolgen voor de markten voor consumptiegoederen. In Japan rolde de nieuwe regering onder premier Sanae Takaichi een uitgebreid economisch steunpakket van JPY 21,3 miljard uit.

Binnen het aandelensegment was het halfgeleidersegment goed voor de grootste bijdragen. SK Hynix heeft zich in de laatste jaren bij de ontwikkeling van HBM (high-bandwidth memory) ontwikkeld tot de wereldwijde marktleider en zich gepositioneerd als de belangrijkste leverancier van Nvidia. Wij geloven dat de vraag naar HBM vanwege de groei van AI eerder structureel dan cyclisch is. TSMC, de grootste positie van het fonds, veroverde opnieuw marktaandeel onder leading-edge chips en verhoogde zijn omzetprognose voor 2025 naar 'rond de 35%'.

Het online reisbureau Trip.com publiceerde een consequente omzetgroei van 16% en de bijzonder winstgevende bemiddeling van reizen naar China, die met meer dan 100% groei bijzonder dynamisch loopt. Ook MakeMyTrip was goed voor een positieve bijdrage aan het rendement. De fabrikant van sportartikelen ASICS wist een organische omzetgroei van 21% en positief momentum in alle regio's neer te zetten. Fast Retailing (Uniqlo) liet een omzetgroei van 9,6% optekenen, waar de zaken in Europa met +34% met kop en schouders bovenuit stoken.

Bij strategische portefeuilleschuivingen hebben we InnoScience Suzhou Technology, de grootste producent van gallium-nitride-halfgeleiders ter wereld, en Alchip als dienstverleners voor de ontwikkeling van de Trainium-chips van Amazon, in de portefeuille opgenomen. CATL, de grootste accufabrikant ter wereld, profiteerde van een volumegroei van 35% en kondigde aan zijn capaciteit in Indonesië verder uit te bouwen. Hyundai Electric rapporteerde een sterk kwartaal met een omzetgroei van +26% en een groei in het orderboekje van +71%. Fujikura werd in december als marktleider op het gebied van glasvezeltechnologie voor datacenters in de portefeuille geïntroduceerd. We hebben onder meer Meituan, BYD en Proya van de hand gedaan.

De gemiddelde organische omzetgroei over 2025 van alle bedrijven waarin we belegd zijn was opnieuw hoger dan de koersstijgingen over dezelfde periode. Voor de middellange termijn gaan we nog altijd uit van een duidelijk herstel. En we zien grote kansen in de Aziatische groeiemarkten.

Munsbach, april 2026

De fondsbeheerder namens de raad van bestuur van de beheermaatschappij

# MAINFIRST

## Geconsolideerd jaarverslag

### van MainFirst met de compartimenten

MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund en MainFirst - Megatrends Asia

### Samenstelling van het nettovermogen

per 31 december 2025

	EUR
Effectenportefeuille	1.277.387.899,34
(Aankoopkosten effecten: EUR 1.045.888.415,61)	
Banktegoeden <sup>1)</sup>	26.322.798,06
Latente winsten op termijncontracten	43.205,64
Te ontvangen rente	1.043.617,81
Te ontvangen dividenden	9.777.638,49
Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen	1.149.390,57
Te ontvangen uit effectentransacties	462.188,64
Overige activa <sup>2)</sup>	1.209,35
	<b>1.316.187.947,90</b>
Te betalen voor inkopen van aandelen	-2.076.216,13
Latente verliezen op valutatermijncontracten	-2.973,07
Overige passiva <sup>3)</sup>	-1.660.862,33
	<b>-3.740.051,53</b>
<b>Nettovermogen</b>	<b>1.312.447.896,37</b>

Ten behoeve van deze consolidatie zijn de activa van de compartimenten MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced en MainFirst - Megatrends Asia in Amerikaanse dollar tegen de wisselkoers per 31 december 2025 omgerekend naar euro. EUR 1 = USD 1,1757

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> De post omvat ook geactiveerde oprichtingskosten.

<sup>3)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheer- en prestatievergoedingen en Taxe d'Abonnement.

# MAINFIRST

## Wijzigingen in het nettovermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	EUR
Nettovermogen aan het begin van de verslagperiode	1.239.647.020,07
Gewoon resultaat (netto)	-5.685.662,60
Egalisatie van winsten en verliezen	2.125.376,12
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	242.850.901,05
Kapitaalinstroom uit fusies <sup>1)</sup>	5.006.463,47
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-334.700.319,53
Kapitaaluitstroom uit fusies <sup>2)</sup>	-5.006.463,47
Kapitaaluitstroom uit liquidaties <sup>3)</sup>	-142.777,74
Gerealiseerde winst	183.697.442,57
Gerealiseerd verlies	-88.049.502,21
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	77.350.328,16
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	10.956.805,01
Uitkeringen	-876.682,26
Valutaomrekeningsverschil uit de samenvatting	-14.725.032,27
<b>Nettovermogen van het fonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b><u>1.312.447.896,37</u></b>

<sup>1)</sup> Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse A3 naar aandelenklasse A in het compartiment MainFirst - Top European Ideas Fund; kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse X naar aandelenklasse R in het compartiment MainFirst - Germany Fund; kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse B naar aandelenklasse A in het compartiment MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced; kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 naar aandelenklasse C1-Aktien in het compartiment MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced; kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse X naar aandelenklasse R in het compartiment MainFirst - Global Equities Fund; kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklassen C, E, E1 en R naar aandelenklasse A in het compartiment MainFirst - Global Dividend Stars; en kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklassen B1, D en F naar aandelenklasse B in het compartiment MainFirst - Global Dividend Stars.

<sup>2)</sup> Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse A3 naar aandelenklasse A in het compartiment MainFirst - Top European Ideas Fund; kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse X naar aandelenklasse R in het compartiment MainFirst - Germany Fund; kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse B naar aandelenklasse A in het compartiment MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced; kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 naar aandelenklasse C1-Aktien in het compartiment MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced; kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse X naar aandelenklasse R in het compartiment MainFirst - Global Equities Fund; kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklassen B1, D en F naar aandelenklasse B in het compartiment MainFirst - Global Dividend Stars; en kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklassen C, E, E1 en R naar aandelenklasse A in het compartiment MainFirst - Global Dividend Stars.

<sup>3)</sup> Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse V van het compartiment MainFirst - Germany Fund; kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse V van het compartiment MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund; kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse V van het compartiment MainFirst - Top European Ideas Fund; en kapitaaluitstroom uit de liquidatie van de aandelenklasse D van het compartiment MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced.

# MAINFIRST

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

EUR

### Opbrengsten

Dividenden	12.895.649,82
Rente op obligaties	3.503.086,30
Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting	31.615,17
Bankrente	708.273,28
Opbrengsten uit effectenleningen	5.645,90
Opbrengsten uit Swing Pricing <sup>1)</sup>	175.502,69
Overige opbrengsten	417,49
Egalisatie van winsten	-2.955.085,65
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>14.365.105,00</b>

### Kosten

Rentekosten	-113.723,26
Kosten van effectenleningen	-4.545,92
Vaste vergoeding	-16.456.036,21
Taxe d'abonnement	-467.916,20
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-245.118,75
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-31.919,91
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-116.704,81
Heffingen van overheidswege	-204.126,62
Oprichtingskosten	-1.396,88
Overige uitgaven <sup>2)</sup>	-3.238.988,57
Egalisatie van verliezen	829.709,53
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-20.050.767,60</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>-5.685.662,60</b>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Jaarverslag  
1 januari 2025 t/m 31 december 2025

De vennootschap heeft het recht om aandelenklassen met participaties met onderling verschillende rechten te creëren. Momenteel heeft het fonds de volgende aandelenklassen met de volgende kenmerken:

	<b>A-aandelen</b>	<b>A3-aandelen <sup>1)</sup></b>	<b>B-aandelen</b>	<b>C-aandelen</b>
WP-nummer:	A0MVL0	A1XAZF	A0MVL1	A0MVL2
ISIN-code:	LU0308864023	LU1006510504	LU0308864296	LU0308864965
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 2,00% p.j.	tot 2,00% p.j.	tot 2,00% p.j.	tot 1,40% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen	geen	geen	EUR 500.000
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	accumulerend	dividenduitkerend	accumulerend
Valuta:	EUR	USD	EUR	EUR

	<b>R-aandelen</b>	<b>X-aandelen</b>	<b>V-aandelen <sup>2)</sup></b>
WP-nummer:	A1XAV6	A1XAV7	A2AGZ6
ISIN-code:	LU1004823552	LU1004823636	LU1394739491
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,20% p.j.	tot 1,20% p.j.	tot 2,00% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen	geen	geen
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	dividenduitkerend	accumulerend
Valuta:	EUR	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Aandelenklasse A3 is op 3 februari 2025 opgegaan in aandelenklasse A.

<sup>2)</sup> Aandelenklasse V is op 16 december 2025 geliquideerd.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

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

Duitsland	40,82%
Frankrijk	11,87%
Oostenrijk	9,58%
Nederland	8,23%
Verenigd Koninkrijk	5,82%
Denemarken	5,50%
Spanje	2,59%
Zwitserland	2,57%
Italië	1,01%
Griekenland	0,75%
Effectenportefeuille	88,74%
Banktegoeden	2,80%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	8,46%
	<b>100,00%</b>

## Sectorspreiding <sup>1)</sup>

Verzekeringen	20,48%
Banken	15,31%
Auto's en auto-onderdelen	8,71%
Diverse financiële diensten	8,17%
Energie	6,82%
Commerciële diensten & consumptiegoederen	5,50%
Grond- en hulpstoffen	5,08%
Huishoudelijke artikelen en producten voor lichaamsverzorging	3,50%
Kapitaalgoederen	3,12%
Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	3,11%
Gezondheidszorg: Apparatuur & diensten	2,61%
Levensmiddelen, dranken & tabak	1,69%
Detailhandel levensmiddelen en basisconsumptiegoederen	1,07%
Software & diensten	1,03%
Duurzame consumptiegoederen & kleding	0,91%
Groot- en detailhandel	0,83%
Vastgoed	0,50%
Transportwezen	0,30%
Effectenportefeuille	88,74%
Banktegoeden	2,80%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	8,46%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ontwikkelingen in de laatste 3 boekjaren

### A-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	71,91	561.397	-53.631,34	128,10
31.12.2024	39,40	337.142	-27.652,64	116,88
31.12.2025	36,79	253.630	-11.195,59 <sup>3)</sup>	145,06

### A3-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR	Aandelen- waarde USD
31.12.2023	1,38	15.134	-0,69	91,51	101,07 <sup>1)</sup>
31.12.2024	0,55	6.119	-879,32	90,25	93,67 <sup>2)</sup>
31.12.2025	-	-	-587,88 <sup>4)</sup>	-	-

### B-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	11,48	84.655	-1.396,92	135,61
31.12.2024	8,41	68.524	-2.112,10	122,78
31.12.2025	9,96	65.684	-389,30	151,64

### C-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	61,11	735.790	-153.297,93	83,05
31.12.2024	11,94	156.725	-46.739,82	76,19
31.12.2025	5,52	58.102	-8.810,59	95,05

### R-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	47,83	250.304	-42.306,85	191,08
31.12.2024	25,83	147.059	-19.079,89	175,65
31.12.2025	5,98	27.221	-22.553,00	219,59

<sup>1)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2023: EUR 1 = USD 1,1045

<sup>2)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2024: EUR 1 = USD 1,0379

<sup>3)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A.

<sup>4)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## X-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	31,14	193.422	-2.624,00	161,01
31.12.2024	22,70	154.413	-5.829,19	147,03
31.12.2025	0,21	1.159	-27.456,43	182,93

## V-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	1,96	11.215	-15.426,37	174,87
31.12.2024	0,00	15	-1.815,43	158,06
31.12.2025	-	-	-2,90 <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat de uitstroom van kasmiddelen als gevolg van de liquidatie van aandelen van Aandelenklasse V.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds

per 31 december 2025

	EUR
Effectenportefeuille	51.876.870,68
(Aankoopkosten effecten: EUR 47.411.988,19)	
Banktegoeden <sup>1)</sup>	1.637.711,97
Te ontvangen rente	17.262,59
Te ontvangen dividenden	5.230.724,96
Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen	6.455,31
	<u>58.769.025,51</u>
Te betalen voor inkopen van aandelen	-190.600,41
Overige passiva <sup>2)</sup>	-114.061,31
	<u>-304.661,72</u>
<b>Netto-subfondsvermogen</b>	<u><b>58.464.363,79</b></u>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheervergoedingen en algemene beheerkosten.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Toewijzing aan de aandelenklassen

### A-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 36.791.781,62
Aandelen in omloop	253.629,830
Aandelenwaarde	EUR 145,06

### B-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 9.960.305,45
Aandelen in omloop	65.683,560
Aandelenwaarde	EUR 151,64

### C-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 5.522.808,93
Aandelen in omloop	58.101,850
Aandelenwaarde	EUR 95,05

### R-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 5.977.491,15
Aandelen in omloop	27.221,200
Aandelenwaarde	EUR 219,59

### X-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 211.976,64
Aandelen in omloop	1.158,790
Aandelenwaarde	EUR 182,93

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	A3-aandelen EUR	B-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	108.847.883,89	39.404.168,23	552.257,92	8.413.337,66
Gewoon netto-resultaat	925.400,54	543.751,62	-903,76	142.655,48
Egalisatie van winsten en verliezen	1.197.379,78	126.696,92	0,03	1.063,33
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	8.797.148,64	3.193.376,34	47,40	1.269.840,78
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A	587.928,74	587.928,74	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-79.789.952,77	-14.976.894,49	0,00	-1.659.144,67
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A	-587.928,74	0,00	-587.928,74	0,00
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse V	-2.898,18	0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	20.971.396,16	8.980.545,57	31.664,65	2.127.107,06
Gerealiseerd verlies	-19.429.191,14	-7.952.814,88	-32.218,83	-1.804.268,43
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	-1.062.022,89	-596.642,57	-3.803,18	-172.085,33
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	18.170.797,42	7.481.666,14	40.884,51	1.682.500,22
Uitkeringen	-161.577,66	0,00	0,00	-40.700,65
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>58.464.363,79</b>	<b>36.791.781,62</b>	<b>0,00</b>	<b>9.960.305,45</b>

	C-aandelen EUR	R-aandelen EUR	X-aandelen EUR	V-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	11.940.696,30	25.831.489,68	22.703.563,22	2.370,88
Gewoon netto-resultaat	107.670,67	127.709,39	4.476,11	41,03
Egalisatie van winsten en verliezen	157.757,49	138.011,37	773.850,64	0,00
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	138.681,31	437.537,49	3.757.665,32	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-8.949.273,42	-22.990.540,82	-31.214.099,37	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse V	0,00	0,00	0,00	-2.898,18
Gerealiseerde winst	2.265.242,82	2.426.614,52	5.138.525,32	1.696,22
Gerealiseerd verlies	-2.249.736,67	-2.566.562,92	-4.821.987,53	-1.601,88
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	6.244,01	-34.483,01	-261.173,24	-79,57
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	2.105.526,42	2.607.715,45	4.252.033,18	471,50
Uitkeringen	0,00	0,00	-120.877,01	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>5.522.808,93</b>	<b>5.977.491,15</b>	<b>211.976,64</b>	<b>0,00</b>

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ontwikkeling van het aantal aandelen in omloop

	A-aandelen Aantal	A3-aandelen Aantal	B-aandelen Aantal	C-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	337.142,220	6.118,900	68.524,090	156.725,280
Uitgegeven aandelen	23.831,360	0,510	8.928,350	1.663,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A	4.763,067	0,000	0,000	0,000
Ingekochte aandelen	-112.106,817	0,000	-11.768,880	-100.286,430
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A	0,000	-6.119,410	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse V	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>253.629,830</b>	<b>0,000</b>	<b>65.683,560</b>	<b>58.101,850</b>

	R-aandelen Aantal	X-aandelen Aantal	V-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	147.058,690	154.412,670	15,000
Uitgegeven aandelen	2.303,430	23.031,930	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000
Ingekochte aandelen	-122.140,920	-176.285,810	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse A3 met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse V	0,000	0,000	-15,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>27.221,200</b>	<b>1.158,790</b>	<b>0,000</b>

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	A3-aandelen EUR	B-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	3.576.218,13	1.402.522,52	234,79	324.732,08
Bankrente	82.235,47	34.557,73	50,07	8.326,04
Opbrengsten uit effectenleningen	2.561,66	0,00	24,22	0,00
Opbrengsten uit Swing Pricing <sup>1)</sup>	86.047,02	45.086,36	0,00	11.864,68
Egalisatie van winsten	-1.771.527,80	-237.828,24	0,02	-7.425,67
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1.975.534,48</b>	<b>1.244.338,37</b>	<b>309,10</b>	<b>337.497,13</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-10.630,69	-4.426,81	-33,91	-997,31
Kosten van effectenleningen	-4.372,86	-3.303,86	0,00	-1.068,68
Vaste vergoeding	-1.231.961,56	-644.828,77	-887,11	-158.056,43
Taxe d'abonnement	-39.212,73	-18.110,64	-28,08	-5.052,68
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-38.236,05	-15.932,37	-3,47	-3.962,55
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-3.043,80	-1.261,43	-0,01	-308,24
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-13.718,10	-6.476,33	-22,67	-3.290,29
Heffingen van overheidswege	-19.538,04	-8.196,13	-8,51	-1.949,50
Overige uitgaven <sup>2)</sup>	-263.568,13	-109.181,73	-229,05	-26.518,31
Egalisatie van verliezen	574.148,02	111.131,32	-0,05	6.362,34
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-1.050.133,94</b>	<b>-700.586,75</b>	<b>-1.212,86</b>	<b>-194.841,65</b>
<b>Gewoon netto-resultaat</b>	<b>925.400,54</b>	<b>543.751,62</b>	<b>-903,76</b>	<b>142.655,48</b>
<b>Totale transactiekosten voor het boekjaar <sup>1)</sup></b>	<b>312.863,85</b>			
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>1)</sup></b>		<b>2,02</b>	<b>0,21 <sup>3)</sup></b>	<b>2,08</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>2,02</b>	<b>2,06 <sup>4)</sup></b>	<b>2,08</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>2,02</b>	<b>2,06 <sup>4)</sup></b>	<b>2,08</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		-	-	-

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	C-aandelen EUR	R-aandelen EUR	X-aandelen EUR	V-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	405.783,68	372.693,61	1.070.157,83	93,62
Bankrente	9.181,87	8.100,90	22.016,24	2,62
Opbrengsten uit effectenleningen	69,77	277,96	2.189,71	0,00
Opbrengsten uit Swing Pricing <sup>1)</sup>	6.581,33	7.386,89	15.124,32	3,44
Egalisatie van winsten	-236.048,30	-187.865,31	-1.102.360,30	0,00
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>185.568,35</b>	<b>200.594,05</b>	<b>7.127,80</b>	<b>99,68</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-1.199,64	-1.743,26	-2.229,53	-0,23
Kosten van effectenleningen	0,00	0,00	0,00	-0,32
Vaste vergoeding	-120.067,18	-84.889,56	-223.182,53	-49,98
Taxe d'abonnement	-1.005,56	-4.016,07	-10.999,48	-0,22
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-4.241,18	-3.032,28	-11.063,25	-0,95
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-326,96	-253,38	-893,70	-0,08
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-659,78	-1.558,15	-1.710,78	-0,10
Heffingen van overheidswege	-2.207,31	-1.935,22	-5.240,85	-0,52
Overige uitgaven <sup>2)</sup>	-26.480,88	-25.310,68	-75.841,23	-6,25
Egalisatie van verliezen	78.290,81	49.853,94	328.509,66	0,00
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-77.897,68</b>	<b>-72.884,66</b>	<b>-2.651,69</b>	<b>-58,65</b>
<b>Gewoon netto-resultaat</b>	<b>107.670,67</b>	<b>127.709,39</b>	<b>4.476,11</b>	<b>41,03</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>1)</sup></b>	<b>1,48</b>	<b>1,29</b>	<b>1,29</b>	<b>2,13 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,48</b>	<b>1,29</b>	<b>1,29</b>	<b>2,22 <sup>4)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,48</b>	<b>1,29</b>	<b>1,29</b>	<b>2,22 <sup>4)</sup></b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 16 december 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode vanaf 17 december 2024 t/m 16 december 2025.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Waardeontwikkeling in procent\*

Stand: 31 december 2025

Fonds	ISIN WKN	Valuta aandelenklasse	6 maanden	1 jaar	3 jaar	10 jaar
MainFirst - Top European Ideas Fund - A-aandelen sinds 16.07.2007	LU0308864023 A0MVL0	EUR	8,31%	24,11%	33,18%	74,86%
MainFirst - Top European Ideas Fund - A3-aandelen sinds 27.11.2014	LU1006510504 A1XAZF	USD	-	5,79% <sup>1)</sup>	17,95% <sup>2)</sup>	77,20% <sup>3)</sup>
MainFirst - Top European Ideas Fund - B-aandelen sinds 21.08.2009	LU0308864296 A0MVL1	EUR	8,29%	24,05%	33,09%	74,85%
MainFirst - Top European Ideas Fund - C-aandelen sinds 16.07.2007	LU0308864965 A0MVL2	EUR	8,59%	24,76%	35,32%	84,11%
MainFirst - Top European Ideas Fund - R-aandelen sinds 15.01.2014	LU1004823552 A1XAV6	EUR	8,70%	25,01%	36,16%	87,81%
MainFirst - Top European Ideas Fund - X-aandelen sinds 15.01.2014	LU1004823636 A1XAV7	EUR	8,65%	24,96%	36,10%	87,82%
MainFirst - Top European Ideas Fund - V-aandelen sinds 11.05.2016	LU1394739491 A2AGZ6	EUR	6,81% <sup>4)</sup>	22,24% <sup>5)</sup>	29,64% <sup>6)</sup>	---

\* Op basis van gepubliceerde participatiewaarden (BVI-methode en de AMAS-richtlijn voor de berekening en bekendmaking van de prestaties van instellingen voor collectieve belegging van 16 mei 2008 (versie 5 augustus 2021)).

In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor huidige of toekomstige rendementen. Voor de vermelde rendementen werd geen rekening gehouden met de provisies en kosten die bij de verkoop of inkoop van aandelen in rekening worden gebracht.

<sup>1)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 3 februari 2025.

<sup>2)</sup> Voor de periode 1 januari 2023 t/m 3 februari 2025.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2016 t/m 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 1 juli 2025 t/m 16 december 2025.

<sup>5)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 16 december 2025.

<sup>6)</sup> Voor de periode 1 januari 2023 t/m 16 december 2025.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## VERMOGENSINVENTARIS PER 31 DECEMBER 2025

### Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>								
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>								
<b>Denemarken</b>								
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	56.100	110.630	217,2000	3.217.659,28	5,50
							<b>3.217.659,28</b>	<b>5,50</b>
<b>Duitsland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.873	12.699	8.074	390,5000	3.152.897,00	5,39
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	0	44.031	5.231	115,4000	603.657,40	1,03
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE	EUR	13.703	0	13.703	42,9400	588.406,82	1,01
DE000BASF111	BASF SE	EUR	178.344	111.544	66.800	44,4300	2.967.924,00	5,08
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	276.920	188.956	87.964	36,1000	3.175.500,40	5,43
DE0005439004	Continental AG	EUR	27.406	4.900	22.506	67,9600	1.529.507,76	2,62
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	267.567	201.700	65.867	13,3600	879.983,12	1,51
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	EUR	22.000	0	22.000	40,7600	896.720,00	1,53
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	27.000	0	27.000	57,8000	1.560.600,00	2,67
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	29.200	0	29.200	62,2500	1.817.700,00	3,11
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	0	165.178	35.113	15,2000	533.717,60	0,91
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	0	754.072	20.855	8,4400	176.016,20	0,30
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	6.620	45.598	28.455	113,8000	3.238.179,00	5,54
DE000TRATON7	TRATON SE	EUR	160.582	70.600	89.982	30,5000	2.744.451,00	4,69
							<b>23.865.260,30</b>	<b>40,82</b>
<b>Frankrijk</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	86.343	100.800	42.655	41,1400	1.754.826,70	3,00
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	0	60.000	44.000	14,2150	625.460,00	1,07
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	10.058	6.700	3.960	366,9500	1.453.122,00	2,49
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	58.969	76.200	55.049	56,4000	3.104.763,60	5,31
							<b>6.938.172,30</b>	<b>11,87</b>
<b>Griekenland</b>								
GRS495003006	Aegean Airlines S.A.	EUR	0	287.717	12.022	14,4400	173.597,68	0,30
GRS536003007	Athens International Airport S.A.	EUR	0	73.110	24.785	10,7300	265.943,05	0,45
							<b>439.540,73</b>	<b>0,75</b>
<b>Italië</b>								
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	0	201.355	53.284	11,0600	589.321,04	1,01
							<b>589.321,04</b>	<b>1,01</b>
<b>Nederland</b>								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	62.788	38.020	60,8800	2.314.657,60	3,96
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	450.329	0	450.329	5,5380	2.493.922,00	4,27
							<b>4.808.579,60</b>	<b>8,23</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktw waarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Oostenrijk</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	0	44.946	22.001	129,0000	2.838.129,00	4,85
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	113.295	41.100	72.195	38,3000	2.765.068,50	4,73
							<b>5.603.197,50</b>	<b>9,58</b>
<b>Zwitserland</b>								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	75.042	45.415	5,0400	228.891,60	0,39
CH0022268228	EFG International AG	CHF	0	15.000	31.483	19,0600	645.440,44	1,10
CH0468525222	Medacta Group S.A.	CHF	0	10.261	3.759	156,4000	632.362,70	1,08
							<b>1.506.694,74</b>	<b>2,57</b>
<b>Spanje</b>								
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	351.266	0	351.266	4,3060	1.512.551,40	2,59
							<b>1.512.551,40</b>	<b>2,59</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>								
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	GBP	0	220.700	348.402	1,7650	704.871,08	1,21
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	53.700	0	53.700	16,0250	986.408,18	1,69
GB00B53P2009	Jupiter Fund Management Plc.	GBP	0	938.744	510.035	1,5860	927.230,07	1,59
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	GBP	0	0	64.000	4,0140	294.470,43	0,50
GB00BJDQQ870	Watches Of Switzerland Group Plc.	GBP	0	0	88.100	4,7820	482.914,03	0,83
							<b>3.395.893,79</b>	<b>5,82</b>
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>							<b>51.876.870,68</b>	<b>88,74</b>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>							<b>51.876.870,68</b>	<b>88,74</b>
<b>Effectenportefeuille</b>							<b>51.876.870,68</b>	<b>88,74</b>
<b>Banktegoeden - Rekening-courant <sup>2)</sup></b>							<b>1.637.711,97</b>	<b>2,80</b>
<b>Saldo van overige vorderingen en verplichtingen</b>							<b>4.949.781,14</b>	<b>8,46</b>
<b>Netto-subfondsvermogen in EUR</b>							<b>58.464.363,79</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Wisselkoersen

Voor de waardering van posities in vreemde valuta's werd op 31 december 2025 de volgende wisselkoers gebruikt voor de omrekening naar euro. \*

Brits pond	GBP	1	0,8724
Deense kroon	DKK	1	7,4678
IJslandse kroon	ISK	1	147,0683
Noorse kroon	NOK	1	11,8070
Zweedse kroon	SEK	1	10,8101
Zwitserse frank	CHF	1	0,9297
Amerikaanse dollar	USD	1	1,1757

\* De laatste waarderingsdag in het boekjaar 2025 was 30 december 2025. Daarom zijn voor de omrekening van de activa in vreemde valuta de wisselkoersen per 29 december 2025 gebruikt.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

Jaarverslag  
1 januari 2025 t/m 31 december 2025

De vennootschap heeft het recht om aandelenklassen met participaties met onderling verschillende rechten te creëren. Momenteel heeft het fonds de volgende aandelenklassen met de volgende kenmerken:

	<b>A-aandelen</b>	<b>B-aandelen</b>	<b>C-aandelen</b>	<b>R-aandelen</b>
WP-nummer:	A0RAJN	A0RAJP	A0RAJQ	A1XAV8
ISIN-code:	LU0390221256	LU0390221686	LU0390221926	LU1004823719
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 2,00% p.j.	tot 2,00% p.j.	tot 1,40% p.j.	tot 1,20% p.j.
Minimale vervolginsleg:	geen	geen	EUR 500.000	geen
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	dividenduitkerend	accumulerend	accumulerend
Valuta:	EUR	EUR	EUR	EUR

	<b>X-aandelen <sup>1)</sup></b>	<b>V-aandelen <sup>2)</sup></b>
WP-nummer:	A1XAV9	A2AGZ7
ISIN-code:	LU1004823800	LU1394739574
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,20% p.j.	tot 2,00% p.j.
Minimale vervolginsleg:	geen	geen
Bestemming van de opbrengsten:	dividenduitkerend	accumulerend
Valuta:	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Aandelenklasse X is op 3 februari 2025 opgegaan in aandelenklasse R.

<sup>2)</sup> Aandelenklasse V is op 29 januari 2025 geliquideerd.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

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

Duitsland	86,00%
Luxemburg	2,82%
Zwitserland	0,54%
Effectenportefeuille	89,36%
Banktegoeden	6,17%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	4,47%
	<b>100,00%</b>

## Sectorspreiding <sup>1)</sup>

Kapitaalgoederen	11,56%
Auto's en auto-onderdelen	11,53%
Verzekeringen	10,75%
Grond- en hulpstoffen	7,88%
Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	7,86%
Diverse financiële diensten	6,79%
Groot- en detailhandel	5,43%
Duurzame consumptiegoederen & kleding	4,36%
Banken	4,31%
Gezondheidszorg: Apparatuur & diensten	3,64%
Energie	3,23%
Commerciële diensten & consumptiegoederen	2,82%
Software & diensten	2,72%
Huishoudelijke artikelen en producten voor lichaamsverzorging	2,53%
Transportwezen	1,80%
Halfgeleiders en machines voor de productie van halfgeleiders	1,20%
Detailhandel levensmiddelen en basisconsumptiegoederen	0,95%
Effectenportefeuille	89,36%
Banktegoeden	6,17%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	4,47%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ontwikkelingen in de laatste 3 boekjaren

### A-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	105,00	464.687	-9.455,09	225,97
31.12.2024	73,54	341.938	-27.190,05	215,07
31.12.2025	66,09	274.550	-16.030,23	240,72

### B-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	32,50	326.155	-1.675,74	99,65
31.12.2024	19,98	212.502	-11.075,67	94,01
31.12.2025	15,50	148.025	-6.552,18	104,72

### C-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	5,85	36.261	-3.607,84	161,40
31.12.2024	3,74	24.194	-1.972,94 <sup>1)</sup>	154,46
31.12.2025	2,24	12.881	-2.021,32	173,83

### R-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	6,86	65.945	-3.604,26	103,99
31.12.2024	7,36	73.767	847,80	99,73
31.12.2025	0,45	4.009	-7.874,83 <sup>2)</sup>	112,45

### X-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	0,06	607	-6,11	99,48
31.12.2024	0,05	527	-7,91	94,71
31.12.2025	-	-	-51,23 <sup>3)</sup>	-

### V-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	0,14	1.298	17,73	104,21
31.12.2024	0,13	1.359	6,07	98,93
31.12.2025	-	-	-138,77 <sup>4)</sup>	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van de aandelenklasse D met de aandelenklasse C op 1 januari 2024.

<sup>2)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met de aandelenklasse R op 3 februari 2025.

<sup>3)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met de aandelenklasse R op 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Deze post omvat de uitstroom van kasmiddelen als gevolg van de liquidatie van aandelenklasse V op 29 januari 2025.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds

per 31 december 2025

	EUR
Effectenportefeuille	75.324.290,75
(Aankoopkosten effecten: EUR 77.819.699,14)	
Banktegoeden <sup>1)</sup>	5.200.622,70
Te ontvangen rente	10.197,29
Te ontvangen dividenden	3.959.408,98
Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen	69.365,43
	<b>84.563.885,15</b>
Te betalen voor inkopen van aandelen	-154.746,20
Overige passiva <sup>2)</sup>	-128.987,47
	<b>-283.733,67</b>
<b>Netto-subfondsvermogen</b>	<b>84.280.151,48</b>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheer- en prestatievergoedingen en Taxe d'Abonnement.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Toewijzing aan de aandelenklassen

### A-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 66.089.152,64
Aandelen in omloop	274.550,310
Aandelenwaarde	EUR 240,72

### B-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 15.501.162,65
Aandelen in omloop	148.025,340
Aandelenwaarde	EUR 104,72

### C-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 2.239.041,57
Aandelen in omloop	12.880,790
Aandelenwaarde	EUR 173,83

### R-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 450.794,62
Aandelen in omloop	4.008,990
Aandelenwaarde	EUR 112,45

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	C-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	104.797.193,64	73.541.100,15	19.978.187,30	3.737.042,85
Gewoon netto-resultaat	888.789,91	688.508,98	157.139,08	35.250,82
Egalisatie van winsten en verliezen	490.981,83	260.928,24	49.353,09	17.730,75
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	31.654.575,63	16.852.843,01	1.087.558,45	13.354.287,96
Kapitaalinstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met aandelenklasse R	51.217,44	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-64.184.367,42	-32.883.071,34	-7.639.738,51	-15.375.603,52
Kapitaaluitstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met aandelenklasse R	-51.217,44	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse V	-138.771,00	0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	13.301.099,66	9.633.562,29	2.283.305,76	764.920,50
Gerealiseerd verlies	-11.480.140,74	-8.244.709,29	-2.113.479,84	-412.159,93
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	2.437.269,80	1.496.828,57	454.963,90	113.256,85
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	6.601.569,03	4.743.162,03	1.331.922,28	4.315,29
Uitkeringen	-88.048,86	0,00	-88.048,86	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>84.280.151,48</b>	<b>66.089.152,64</b>	<b>15.501.162,65</b>	<b>2.239.041,57</b>

	R-aandelen EUR	X-aandelen EUR	V-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	7.356.548,21	49.876,02	134.439,11
Gewoon netto-resultaat	8.153,67	-46,39	-216,25
Egalisatie van winsten en verliezen	162.969,75	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	359.885,26	0,95	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met aandelenklasse R	51.217,44	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-8.285.935,83	-18,22	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met aandelenklasse R	0,00	-51.217,44	0,00
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse V	0,00	0,00	-138.771,00
Gerealiseerde winst	617.679,69	463,67	1.167,75
Gerealiseerd verlies	-701.904,78	-2.304,26	-5.582,64
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	369.131,72	703,18	2.385,58
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	513.049,49	2.542,49	6.577,45
Uitkeringen	0,00	0,00	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>450.794,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ontwikkeling van het aantal aandelen in omloop

	A-aandelen Aantal	B-aandelen Aantal	C-aandelen Aantal	R-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	341.938,210	212.502,230	24.194,270	73.766,590
Uitgegeven aandelen	72.815,360	10.647,800	74.756,030	3.292,800
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse X met aandelenklasse R	0,000	0,000	0,000	499,970
Ingekochte aandelen	-140.203,260	-75.124,690	-86.069,510	-73.550,370
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse X met aandelenklasse R	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse V	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>274.550,310</b>	<b>148.025,340</b>	<b>12.880,790</b>	<b>4.008,990</b>

	X-aandelen Aantal	V-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	526,610	1.359,000
Uitgegeven aandelen	0,010	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse X met aandelenklasse R	0,000	0,000
Ingekochte aandelen	-0,190	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse X met aandelenklasse R	-526,430	0,000
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse V	0,000	-1.359,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	C-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	3.296.898,54	2.381.612,18	552.678,86	127.914,80
Bankrente	130.651,17	92.787,89	23.196,00	5.973,44
Opbrengsten uit Swing Pricing <sup>1)</sup>	65.971,67	51.476,19	12.110,74	2.044,51
Overige opbrengsten	417,49	295,20	76,52	15,08
Egalisatie van winsten	-955.244,26	-535.517,77	-120.802,89	-68.730,30
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2.538.694,61</b>	<b>1.990.653,69</b>	<b>467.259,23</b>	<b>67.217,53</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-460,63	-363,53	-79,56	-12,37
Kosten van effectenleningen	-65,90	-51,66	-12,15	-1,74
Vaste vergoeding	-1.707.770,27	-1.283.324,33	-306.173,60	-65.906,23
Taxe d'abonnement	-51.353,32	-39.026,47	-9.146,02	-678,01
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-19.726,10	-14.376,32	-3.357,41	-1.182,06
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-4.137,46	-2.845,89	-659,11	-394,52
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-25.839,80	-15.806,46	-9.103,67	-552,86
Heffingen van overheidswege	-14.980,70	-10.783,09	-2.594,85	-646,45
Overige uitgaven <sup>2)</sup>	-289.832,95	-210.156,49	-50.443,58	-13.592,02
Egalisatie van verliezen	464.262,43	274.589,53	71.449,80	50.999,55
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-1.649.904,70</b>	<b>-1.302.144,71</b>	<b>-310.120,15</b>	<b>-31.966,71</b>
<b>Gewoon netto-resultaat</b>	<b>888.789,91</b>	<b>688.508,98</b>	<b>157.139,08</b>	<b>35.250,82</b>
<b>Totale transactiekosten voor het boekjaar <sup>1)</sup></b>	<b>173.753,81</b>			
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>1)</sup></b>		<b>1,99</b>	<b>2,02</b>	<b>1,41</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>1,99</b>	<b>2,02</b>	<b>1,41</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>1,99</b>	<b>2,02</b>	<b>1,41</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	R-aandelen EUR	X-aandelen EUR	V-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>			
Dividenden	234.692,70	0,00	0,00
Bankrente	8.649,83	13,64	30,37
Opbrengsten uit Swing Pricing <sup>1)</sup>	340,23	0,00	0,00
Overige opbrengsten	30,69	0,00	0,00
Egalisatie van winsten	-230.193,30	0,00	0,00
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>13.520,15</b>	<b>13,64</b>	<b>30,37</b>
<b>Kosten</b>			
Rentekosten	-5,17	0,00	0,00
Kosten van effectenleningen	-0,35	0,00	0,00
Vaste vergoeding	-52.108,87	-42,47	-214,77
Taxe d'abonnement	-2.500,34	-2,46	-0,02
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-809,31	-0,35	-0,65
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-237,94	0,00	0,00
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-370,45	-1,72	-4,64
Heffingen van overheidswege	-953,76	-0,69	-1,86
Overige uitgaven <sup>2)</sup>	-15.603,84	-12,34	-24,68
Egalisatie van verliezen	67.223,55	0,00	0,00
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-5.366,48</b>	<b>-60,03</b>	<b>-246,62</b>
<b>Gewoon netto-resultaat</b>	<b>8.153,67</b>	<b>-46,39</b>	<b>-216,25</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>1)</sup></b>	<b>1,21</b>	<b>0,12 <sup>3)</sup></b>	<b>0,18 <sup>4)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,21</b>	<b>1,26 <sup>5)</sup></b>	<b>2,23 <sup>6)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,21</b>	<b>1,26 <sup>5)</sup></b>	<b>2,23 <sup>6)</sup></b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	-	-	-

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 29 januari 2025.

<sup>5)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

<sup>6)</sup> Voor de periode 30 januari 2024 t/m 29 januari 2025.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Waardeontwikkeling in procent\*

Stand: 31 december 2025

Fonds	ISIN WKN	Valuta aandelenklasse	6 maanden	1 jaar	3 jaar	10 jaar
MainFirst - Germany Fund - A-aandelen sinds 05.06.2009	LU0390221256 A0RAJN	EUR	-2,17%	11,92%	18,44%	38,07%
MainFirst - Germany Fund - B-aandelen sinds 02.01.2014	LU0390221686 A0RAJP	EUR	-2,18%	11,89%	18,40%	38,06%
MainFirst - Germany Fund - C-aandelen sinds 17.10.2008	LU0390221926 A0RAJQ	EUR	-1,90%	12,54%	20,38%	45,45%
MainFirst - Germany Fund - R-aandelen sinds 11.12.2017	LU1004823719 A1XAV8	EUR	-1,83%	12,75%	21,12%	---
MainFirst - Germany Fund - V-aandelen sinds 21.07.2017	LU1394739574 A2AGZ7	EUR	-	3,21% <sup>1)</sup>	8,66% <sup>2)</sup>	---
MainFirst - Germany Fund - X-aandelen sinds 21.07.2017	LU1004823800 A1XAV9	EUR	-	2,72% <sup>3)</sup>	10,3% <sup>4)</sup>	---

\* Op basis van gepubliceerde participatiewaarden (BVI-methode en de AMAS-richtlijn voor de berekening en bekendmaking van de prestaties van instellingen voor collectieve belegging van 16 mei 2008 (versie 5 augustus 2021)).

In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor huidige of toekomstige rendementen. Voor de vermelde rendementen werd geen rekening gehouden met de provisies en kosten die bij de verkoop of inkoop van aandelen in rekening worden gebracht.

<sup>1)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 29 januari 2025.

<sup>2)</sup> Voor de periode 1 januari 2023 t/m 29 januari 2025.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 1 januari 2023 t/m 3 februari 2025.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## VERMOGENSINVENTARIS PER 31 DECEMBER 2025

### Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>								
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>								
<b>Duitsland</b>								
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	0	41.652	2.180	42,9000	93.522,00	0,11
DE0008404005	Allianz SE	EUR	22.200	30.572	4.828	390,5000	1.885.334,00	2,24
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	0	17.544	2.594	115,4000	299.347,60	0,36
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE	EUR	34.220	1	34.219	42,9400	1.469.363,86	1,74
DE000BASF111	BASF SE	EUR	99.070	0	99.070	44,4300	4.401.680,10	5,22
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	50.500	27.700	22.800	93,6800	2.135.904,00	2,53
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	282.677	188.220	94.457	36,1000	3.409.897,70	4,05
DE0005439004	Continental AG	EUR	44.671	19.432	50.439	67,9600	3.427.834,44	4,07
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	157.300	90.342	66.958	37,3200	2.498.872,56	2,96
DE0005140008	Deutsche Bank AG	EUR	63.044	200.248	126.676	33,1100	4.194.242,36	4,98
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	0	112.900	362.658	4,2160	1.528.966,13	1,81
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	85.100	136.976	26.588	46,7300	1.242.457,24	1,47
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	71.300	96.361	22,5500	2.172.940,55	2,58
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG -VZ-	EUR	0	8.198	2.332	84,2000	196.354,40	0,23
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	0	0	10.424	97,0000	1.011.128,00	1,20
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	340.435	136.460	203.975	13,3600	2.725.106,00	3,23
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	0	19.900	27.892	43,5500	1.214.696,60	1,44
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	EUR	10.800	42.999	75.196	40,7600	3.064.988,96	3,64
DE000A3E5D64	FUCHS SE -VZ-	EUR	0	5.400	36.359	38,1400	1.386.732,26	1,65
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	9.900	12.700	36.512	57,8000	2.110.393,60	2,50
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	0	57.184	28.611	18,9400	541.892,34	0,64
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	23.027	13.444	9.583	266,2000	2.550.994,60	3,03
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	0	0	129.773	6,1580	799.142,13	0,95
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	0	46.700	64.176	36,1500	2.319.962,40	2,75
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	0	64.293	50.876	26,7500	1.360.933,00	1,61
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	0	61.848	7.439	54,1000	402.449,90	0,48
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	11.100	66.764	35,4200	2.364.780,88	2,81
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	0	0	48.421	17,6200	853.178,02	1,01
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	51.849	12.400	64.460	62,2500	4.012.635,00	4,76
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	0	143.736	35.851	15,2000	544.935,20	0,65
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	0	653.593	25.987	8,4400	219.330,28	0,26
DE0006969603	PUMA SE	EUR	0	0	36.340	22,3000	810.382,00	0,96
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	5.323	53,0000	282.119,00	0,33
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	20.640	36.791	113,8000	4.186.815,80	4,97
DE000TRATON7	TRATON SE	EUR	64.055	70.159	143.217	30,5000	4.368.118,50	5,18
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	187.488	80.941	106.547	24,5400	2.614.663,38	3,10
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	284.645	29.700	14,5400	431.838,00	0,51
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	79.710	24.000	132.590	25,3400	3.359.830,60	3,99
							<b>72.493.763,39</b>	<b>86,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktw waarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	60.300	80.568	29,5000	2.376.756,00	2,82
							<b>2.376.756,00</b>	<b>2,82</b>
<b>Zwitserland</b>								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	44.084	90.034	5,0400	453.771,36	0,54
							<b>453.771,36</b>	<b>0,54</b>
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>							<b>75.324.290,75</b>	<b>89,36</b>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>							<b>75.324.290,75</b>	<b>89,36</b>
<b>Effectenportefeuille</b>							<b>75.324.290,75</b>	<b>89,36</b>
<b>Banktegoeden - Rekening-courant <sup>2)</sup></b>							<b>5.200.622,70</b>	<b>6,17</b>
<b>Saldo van overige vorderingen en verplichtingen</b>							<b>3.755.238,03</b>	<b>4,47</b>
<b>Netto-subfondsvermogen in EUR</b>							<b>84.280.151,48</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Wisselkoersen

Per 31 december 2025 waren er activa uitsluitend in de valuta van het subfonds, de euro.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Jaarverslag  
1 januari 2025 t/m 31 december 2025

De vennootschap heeft het recht om aandelenklassen met participaties met onderling verschillende rechten te creëren. Momenteel heeft het fonds de volgende aandelenklassen met de volgende kenmerken:

	<b>A-aandelen</b>	<b>A1-aandelen</b>	<b>A2-aandelen</b>	<b>B-aandelen</b> <sup>1)</sup>
WP-nummer:	A1J5H6	A1J5H7	A1J5H8	A1J5H9
ISIN-code:	LU0816909013	LU0816909286	LU0816909369	LU0816909443
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,40% p.j.	tot 1,40% p.j.	tot 1,40% p.j.	tot 1,40% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen	geen	geen	geen
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	accumulerend	accumulerend	dividenduitkerend
Valuta:	USD	CHF	EUR	USD

	<b>C-aandelen</b>	<b>C1-aandelen</b>	<b>C2-aandelen</b>	<b>D-aandelen</b> <sup>3)</sup>
WP-nummer:	A1J5JC	A1J5JD	A1J5JE	A1J5JF
ISIN-code:	LU0816909955	LU0816910292	LU0816910375	LU0816910458
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,00% p.j.	tot 1,00% p.j.	tot 1,00% p.j.	tot 1,00% p.j.
Minimale vervolginleg:	USD 500.000	CHF 500.000,00	EUR 500.000	USD 500.000
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	accumulerend	accumulerend	dividenduitkerend
Valuta:	USD	CHF	EUR	USD

	<b>D1-aandelen</b> <sup>2)</sup>	<b>D2-aandelen</b>	<b>R-aandelen</b>	<b>R2-aandelen</b>
WP-nummer:	A1J5JG	A1J5JH	A1XAWB	A1XAWF
ISIN-code:	LU0816910615	LU0816910706	LU1004824014	LU1004824444
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,00% p.j.	tot 1,00% p.j.	tot 1,00% p.j.	tot 1,00% p.j.
Minimale vervolginleg:	CHF 500.000	EUR 500.000	geen	geen
Bestemming van de opbrengsten:	dividenduitkerend	dividenduitkerend	accumulerend	accumulerend
Valuta:	CHF	EUR	USD	EUR

	<b>F-aandelen</b>
WP-nummer:	A1XAWC
ISIN-code:	LU1004824105
Instapvergoeding:	geen
Uitstapvergoeding:	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,00% p.j.
Minimale vervolginleg:	15.000.000 USD
Bestemming van de opbrengsten:	dividenduitkerend
Valuta:	USD

- <sup>1)</sup> Aandelenklasse B is op 3 februari 2025 opgegaan in aandelenklasse A.  
<sup>2)</sup> Aandelenklasse D1 is op 3 februari 2025 opgegaan in aandelenklasse C1.  
<sup>3)</sup> Aandelenklasse D is op 7 oktober 2025 geliquideerd.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

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

Verenigde Staten van Amerika	17,40%
Luxemburg	14,23%
Kaaimaneilanden	8,08%
Mexico	7,10%
Canada	5,06%
Chili	4,80%
Kazachstan	3,87%
Polen	3,78%
Verenigde Arabische Emiraten	3,30%
Nederland	3,29%
Koeweit	2,94%
Singapore	2,84%
Colombia	2,31%
Trinidad en Tobago	2,29%
Spanje	2,12%
Ierland	1,83%
Peru	1,66%
Mongolië	1,56%
Verenigd Koninkrijk	0,73%
Turkije	0,63%
Togo	0,59%
Bahrein	0,45%
Hongarije	0,45%
Bermuda	0,43%
Indonesië	0,29%
Maagdeneilanden (VK)	0,08%
Effectenportefeuille	92,11%
Banktegoeden	6,64%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	1,25%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Sectorspreiding <sup>1)</sup>

Banken	16,37%
Energie	15,50%
Grond- en hulpstoffen	15,30%
Staatsobligaties	12,64%
Groot- en detailhandel	6,46%
Nutsbedrijven	4,37%
Overige	3,36%
Diverse financiële diensten	2,95%
Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	2,95%
Transportwezen	2,52%
Auto's en auto-onderdelen	2,43%
Kapitaalgoederen	2,12%
Levensmiddelen, dranken & tabak	1,83%
Gezondheidszorg: Apparatuur & diensten	1,30%
Consumentendiensten	1,21%
Commerciële diensten & consumptiegoederen	0,39%
Hardware & apparatuur	0,39%
Vastgoed	0,02%
Effectenportefeuille	92,11%
Banktegoeden	6,64%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	1,25%
	<b>100,00%</b>

## Ontwikkelingen in de laatste 3 boekjaren

### A-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD
31.12.2023	10,35	81.100	-2.005,65	127,59
31.12.2024	9,07	65.606	-2.045,68	138,24
31.12.2025	8,35	55.381	-1.455,95 <sup>2)</sup>	150,74

### A1-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	Aandelen- waarde CHF
31.12.2023	1,75	14.843	-171,30	117,62	98,97 <sup>3)</sup>
31.12.2024	1,81	15.969	117,94	113,20	102,62 <sup>4)</sup>
31.12.2025	1,72	12.673	-399,95	135,41	107,08 <sup>5)</sup>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A op 3 februari 2025.

<sup>3)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2023: USD 1 = CHF 0,8415

<sup>4)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2024: USD 1 = CHF 0,9065

<sup>5)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2025: USD 1 = CHF 0,7908

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## A2-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	3,75	31.616	-1.747,17	118,49	107,28 <sup>1)</sup>
31.12.2024	3,43	28.912	-327,13 <sup>7)</sup>	118,49	114,16 <sup>2)</sup>
31.12.2025	2,69	18.843	-1.287,80	142,99	121,62 <sup>3)</sup>

## B-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD
31.12.2023	0,85	10.333	-222,43	81,99
31.12.2024	0,56	6.543	-311,23	85,40
31.12.2025	-	-	-561,47 <sup>4)</sup>	-

## C-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD
31.12.2023	4,95	36.970	-9.485,36	134,01
31.12.2024	4,68	32.117	-665,14	145,84
31.12.2025	4,12	25.782	-972,56	159,67

## C1-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	Aandelen- waarde CHF
31.12.2023	2,57	20.827	-76,24	123,17	103,64 <sup>6)</sup>
31.12.2024	2,05	17.207	-421,41	119,16	108,02 <sup>7)</sup>
31.12.2025	1,30	9.068	-1.104,47 <sup>5)</sup>	143,02	113,09 <sup>8)</sup>

## C2-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	3,07	24.672	-4.339,26	124,42	112,65 <sup>1)</sup>
31.12.2024	1,46	11.702	-1.514,85	124,91	120,35 <sup>2)</sup>
31.12.2025	1,52	10.040	-194,49	151,36	128,74 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2023: USD 1 = EUR 0,9054

<sup>2)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2024: USD 1 = EUR 0,9635

<sup>3)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2025: USD 1 = EUR 0,8506

<sup>4)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van de aandelenklasse B met de aandelenklasse A op 3 februari 2025.

<sup>5)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1 op 3 februari 2025.

<sup>6)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2023: USD 1 = CHF 0,8415

<sup>7)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2024: USD 1 = CHF 0,9065

<sup>8)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2025: USD 1 = CHF 0,7908

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## D-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD
31.12.2023	2,26	26.714	-16.108,12	84,72
31.12.2024	0,73	8.200	-1.621,10	88,65
31.12.2025	-	-	-719,73 <sup>1)</sup>	-

## D1-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	Aandelen- waarde CHF
31.12.2023	0,07	850	-2.964,76	77,54	65,25 <sup>2)</sup>
31.12.2024	0,06	850	0,00	73,36	66,50 <sup>3)</sup>
31.12.2025	-	-	-62,17 <sup>4)</sup>	-	-

## D2-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	4,49	52.627	-1.315,45	85,28	77,21 <sup>5)</sup>
31.12.2024	4,37	52.451	-14,77	83,24	80,20 <sup>6)</sup>
31.12.2025	5,23	52.479	2,32	99,59	84,71 <sup>7)</sup>

## R-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD
31.12.2023	14,76	116.768	10.194,36	126,38
31.12.2024	15,54	112.902	-480,59	137,67
31.12.2025	11,00	72.901	-5.414,95	150,95

## R2-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	4,13	43.650	-433,24	94,73	85,77 <sup>5)</sup>
31.12.2024	4,40	46.179	239,99 <sup>8)</sup>	95,34	91,86 <sup>6)</sup>
31.12.2025	0,54	4.709	-4.019,33	115,73	98,43 <sup>7)</sup>

<sup>1)</sup> Deze post omvat de uitstroom van kasmiddelen als gevolg van de liquidatie van aandelenklasse D op 7 oktober 2025.

<sup>2)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2023: USD 1 = CHF 0,8415

<sup>3)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2024: USD 1 = CHF 0,9065

<sup>4)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1 op 3 februari 2025.

<sup>5)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2023: USD 1 = EUR 0,9054

<sup>6)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2024: USD 1 = EUR 0,9635

<sup>7)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2025: USD 1 = EUR 0,8506

<sup>8)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van de aandelenklasse R1 met de aandelenklasse R2 op 1 januari 2024.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

F-aandelen					
Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	
31.12.2023	8,27	75.894	7.589,43	108,99	
31.12.2024	10,43	93.434	1.913,90	111,58	
31.12.2025	10,04	81.686	-1.335,67	122,89	

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds

per 31 december 2025

	USD
Effectenportefeuille	42.859.911,93
(Aankoopkosten effecten: USD 54.507.414,16)	
Banktegoeden <sup>1)</sup>	3.086.442,40
Te ontvangen rente	701.109,25
Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen	2.860,95
Te ontvangen uit effectentransacties	10.021,35
	<u>46.660.345,88</u>
Te betalen voor inkopen van aandelen	-89.016,97
Latente verliezen op valutatermijncontracten	-3.495,44
Overige passiva <sup>2)</sup>	-61.747,78
	<u>-154.260,19</u>
<b>Netto-subfondsvermogen</b>	<u><b>46.506.085,69</b></u>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheervergoedingen en risicomanagementvergoedingen.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Toewijzing aan de aandelenklassen

### A-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 8.347.976,89
Aandelen in omloop	55.381,010
Aandelenwaarde	USD 150,74

### A1-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 1.716.067,13
Aandelen in omloop	12.672,940
Aandelenwaarde	USD 135,41
Aandelenwaarde	CHF 107,08 <sup>1)</sup>

### A2-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 2.694.361,15
Aandelen in omloop	18.842,740
Aandelenwaarde	USD 142,99
Aandelenwaarde	EUR 121,62 <sup>2)</sup>

### C-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 4.116.570,90
Aandelen in omloop	25.781,760
Aandelenwaarde	USD 159,67

### C1-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 1.296.982,50
Aandelen in omloop	9.068,420
Aandelenwaarde	USD 143,02
Aandelenwaarde	CHF 113,09 <sup>1)</sup>

### C2-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 1.519.726,90
Aandelen in omloop	10.040,400
Aandelenwaarde	USD 151,36
Aandelenwaarde	EUR 128,74 <sup>2)</sup>

### D2-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 5.226.619,24
Aandelen in omloop	52.479,040
Aandelenwaarde	USD 99,59
Aandelenwaarde	EUR 84,71 <sup>2)</sup>

### R-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 11.004.060,74
Aandelen in omloop	72.900,800
Aandelenwaarde	USD 150,95

<sup>1)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2025: USD 1 = CHF 0,7908

<sup>2)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2025: USD 1 = EUR 0,8506

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Toewijzing aan de aandelenklassen

### R2-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 544.977,37
Aandelen in omloop	4.709,220
Aandelenwaarde	USD 115,73
Aandelenwaarde	EUR 98,43 <sup>1)</sup>

### F-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 10.038.742,87
Aandelen in omloop	81.685,910
Aandelenwaarde	USD 122,89

<sup>1)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2025: USD 1 = EUR 0,8506

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal USD	A-aandelen USD	A1-aandelen USD	A2-aandelen USD
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	58.584.261,42	9.069.248,89	1.807.609,15	3.425.923,13
Gewoon netto-resultaat	2.255.293,93	373.919,55	72.371,80	113.332,08
Egalisatie van winsten en verliezen	248.080,81	21.357,66	6.091,56	17.221,89
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	5.922.078,38	216.750,08	0,00	1.277.572,74
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	559.692,93	559.692,93	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	62.172,29	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-23.447.335,06	-2.232.390,34	-399.949,17	-2.565.371,46
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	-559.692,93	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	-62.172,29	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse D	-956,56	0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	4.232.557,95	433.727,47	255.058,07	530.601,15
Gerealiseerd verlies	-3.278.832,30	-457.066,14	-145.047,36	-256.063,28
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	671.531,58	130.496,93	70.681,14	40.920,43
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	1.390.965,08	232.239,86	49.251,94	110.224,47
Uitkeringen	-71.559,54	0,00	0,00	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>46.506.085,69</b>	<b>8.347.976,89</b>	<b>1.716.067,13</b>	<b>2.694.361,15</b>

	B-aandelen USD	C-aandelen USD	C1-aandelen USD	C2-aandelen USD
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	558.708,15	4.683.850,41	2.050.432,90	1.461.760,01
Gewoon netto-resultaat	1.904,74	199.867,37	59.679,37	69.780,64
Egalisatie van winsten en verliezen	0,46	32.766,98	30.166,37	19.147,74
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	272,71	453.767,68	60.714,93	2.788.963,89
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,00	0,00	62.172,29	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-2.046,69	-1.426.326,58	-1.227.352,76	-2.983.453,42
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	-559.692,93	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse D	0,00	0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	6.341,47	257.085,30	302.787,41	288.290,35
Gerealiseerd verlies	-2.731,31	-277.266,14	-155.666,46	-223.844,07
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	-3.943,50	68.576,78	21.722,20	59.373,82
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	1.186,90	124.249,10	92.326,25	39.707,94
Uitkeringen	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>0,00</b>	<b>4.116.570,90</b>	<b>1.296.982,50</b>	<b>1.519.726,90</b>

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	D-aandelen USD	D1-aandelen USD	D2-aandelen USD	R-aandelen USD
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	726.949,58	62.357,06	4.366.047,80	15.543.627,07
Gewoon netto-resultaat	27,54	230,12	246.098,50	548.904,78
Egalisatie van winsten en verliezen	9.670,66	0,00	-20,01	53.575,91
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	894,45	0,00	5.846,19	1.045.706,59
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-719.672,00	0,00	-3.530,62	-6.460.653,91
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,00	-62.172,29	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse D	-956,56	0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	53.406,19	4.806,24	767.145,80	548.466,13
Gerealiseerd verlies	-54.851,62	-6.243,93	-338.076,38	-574.618,05
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	-11.821,58	-457,87	81.422,82	65.962,63
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	-3.628,93	1.480,67	173.226,95	233.089,59
Uitkeringen	-17,73	0,00	-71.541,81	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.226.619,24</b>	<b>11.004.060,74</b>

	R2-aandelen USD	F-aandelen USD
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	4.402.623,52	10.425.123,75
Gewoon netto-resultaat	26.139,30	543.038,14
Egalisatie van winsten en verliezen	24.895,04	33.206,55
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	71.589,12	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-4.090.922,88	-1.335.665,23
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse D	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	303.110,32	481.732,05
Gerealiseerd verlies	-267.102,93	-520.254,63
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	3.887,70	144.710,08
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	70.758,18	266.852,16
Uitkeringen	0,00	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>544.977,37</b>	<b>10.038.742,87</b>

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ontwikkeling van het aantal aandelen in omloop

	A-aandelen Aantal	A1-aandelen Aantal	A2-aandelen Aantal	B-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	65.606,050	15.968,570	28.912,180	6.542,560
Uitgegeven aandelen	1.532,630	0,000	9.158,800	3,200
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	4.028,630	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,000	0,000	0,000	0,000
Ingekochte aandelen	-15.786,300	-3.295,630	-19.228,240	-24,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	-6.521,760
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse D	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>55.381,010</b>	<b>12.672,940</b>	<b>18.842,740</b>	<b>0,000</b>

	C-aandelen Aantal	C1-aandelen Aantal	C2-aandelen Aantal	D-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	32.116,760	17.207,000	11.702,400	8.200,000
Uitgegeven aandelen	2.900,000	450,480	18.583,000	10,200
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,000	523,941	0,000	0,000
Ingekochte aandelen	-9.235,000	-9.113,001	-20.245,000	-8.200,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse D	0,000	0,000	0,000	-10,200
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>25.781,760</b>	<b>9.068,420</b>	<b>10.040,400</b>	<b>0,000</b>

	D1-aandelen Aantal	D2-aandelen Aantal	R-aandelen Aantal	R2-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	850,000	52.451,490	112.902,270	46.178,660
Uitgegeven aandelen	0,000	65,660	7.155,530	736,050
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,000	0,000	0,000	0,000
Ingekochte aandelen	0,000	-38,110	-47.157,000	-42.205,490
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	-850,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse D	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>0,000</b>	<b>52.479,040</b>	<b>72.900,800</b>	<b>4.709,220</b>

	F-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	93.433,550
Uitgegeven aandelen	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,000
Ingekochte aandelen	-11.747,640
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse B met aandelenklasse A	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse D1 met aandelenklasse C1	0,000
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse D	0,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>81.685,910</b>

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal USD	A-aandelen USD	A1-aandelen USD	A2-aandelen USD
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	1.412,28	252,59	53,11	80,43
Rente op obligaties	3.091.705,41	531.743,86	109.441,09	182.449,34
Bankrente	51.693,95	9.039,27	1.880,25	3.056,38
Opbrengsten uit Swing Pricing <sup>1)</sup>	27.610,14	4.636,87	973,66	1.527,85
Egalisatie van winsten	-322.867,81	-30.209,43	-8.805,59	-25.041,55
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2.849.553,97</b>	<b>515.463,16</b>	<b>103.542,52</b>	<b>162.072,45</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-2.915,70	-510,12	-105,52	-165,72
Kosten van effectenleningen	-125,99	-19,68	-3,99	-7,50
Vaste vergoeding	-452.162,33	-114.564,13	-25.416,00	-40.990,59
Taxe d'abonnement	-19.094,04	-3.788,02	-874,48	-1.437,55
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-4.522,78	-777,27	-159,37	-267,94
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-1.033,13	-180,64	-37,39	-61,44
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-10.995,64	-2.048,35	-308,94	-1.413,11
Heffingen van overheidswege	-19.442,98	-3.399,93	-697,39	-1.202,98
Overige uitgaven <sup>2)</sup>	-158.754,45	-25.107,24	-6.281,67	-11.013,20
Egalisatie van verliezen	74.787,00	8.851,77	2.714,03	7.819,66
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-594.260,04</b>	<b>-141.543,61</b>	<b>-31.170,72</b>	<b>-48.740,37</b>
<b>Gewoon netto-resultaat</b>	<b>2.255.293,93</b>	<b>373.919,55</b>	<b>72.371,80</b>	<b>113.332,08</b>
<b>Totale transactiekosten voor het boekjaar <sup>1)</sup></b>	<b>27.622,99</b>			
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>1)</sup></b>		<b>1,78</b>	<b>1,95</b>	<b>1,95</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>1,78</b>	<b>1,95</b>	<b>1,95</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>1,78</b>	<b>1,95</b>	<b>1,95</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en licentiekosten.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	B-aandelen USD	C-aandelen USD	C1-aandelen USD	C2-aandelen USD
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	0,00	135,02	47,19	45,77
Rente op obligaties	3.081,85	287.699,37	114.503,06	111.320,31
Bankrente	12,33	4.895,15	1.863,68	2.019,19
Opbrengsten uit Swing Pricing <sup>1)</sup>	0,00	2.567,27	868,40	2.374,65
Egalisatie van winsten	-0,74	-41.609,81	-39.149,45	-24.492,28
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>3.093,44</b>	<b>253.687,00</b>	<b>78.132,88</b>	<b>91.267,64</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-1,57	-278,20	-103,59	-117,12
Kosten van effectenleningen	-1,99	-10,01	-4,23	-3,08
Vaste vergoeding	-696,94	-45.010,02	-18.922,12	-18.698,53
Taxe d'abonnement	-25,96	-460,60	-150,85	-223,75
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-5,69	-420,35	-166,53	-169,44
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-0,01	-98,51	-36,53	-51,08
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-95,73	-1.005,62	-556,64	-444,68
Heffingen van overheidswege	-22,39	-1.844,27	-765,02	-603,39
Overige uitgaven <sup>2)</sup>	-338,70	-13.534,88	-6.731,08	-6.520,47
Egalisatie van verliezen	0,28	8.842,83	8.983,08	5.344,54
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-1.188,70</b>	<b>-53.819,63</b>	<b>-18.453,51</b>	<b>-21.487,00</b>
<b>Gewoon netto-resultaat</b>	<b>1.904,74</b>	<b>199.867,37</b>	<b>59.679,37</b>	<b>69.780,64</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>1)</sup></b>	<b>0,21 <sup>3)</sup></b>	<b>1,37</b>	<b>1,51</b>	<b>1,50</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,70 <sup>4)</sup></b>	<b>1,37</b>	<b>1,51</b>	<b>1,50</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,70 <sup>4)</sup></b>	<b>1,37</b>	<b>1,51</b>	<b>1,50</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en licentiekosten.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	D-aandelen USD	D1-aandelen USD	D2-aandelen USD	R-aandelen USD
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	0,02	0,00	155,09	315,01
Rente op obligaties	12.613,46	343,17	306.488,76	729.433,63
Bankrente	100,77	1,38	5.370,69	11.656,60
Opbrengsten uit Swing Pricing <sup>1)</sup>	0,53	0,00	2.861,39	5.759,48
Egalisatie van winsten	-12.668,26	0,00	26,34	-69.583,10
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>46,52</b>	<b>344,55</b>	<b>314.902,27</b>	<b>677.581,62</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-5,44	-0,16	-302,14	-667,09
Kosten van effectenleningen	-1,54	-0,23	-9,14	-33,50
Vaste vergoeding	-1.921,19	-54,30	-47.850,99	-93.874,81
Taxe d'abonnement	-19,62	-0,57	-509,38	-6.003,83
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-19,43	-0,62	-443,64	-1.064,99
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-1,57	0,00	-106,28	-225,24
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-130,34	-8,77	-621,55	-2.353,49
Heffingen van overheidswege	-58,50	-2,49	-1.926,58	-4.370,75
Overige uitgaven <sup>2)</sup>	-858,95	-47,29	-17.027,74	-36.090,33
Egalisatie van verliezen	2.997,60	0,00	-6,33	16.007,19
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-18,98</b>	<b>-114,43</b>	<b>-68.803,77</b>	<b>-128.676,84</b>
<b>Gewoon netto-resultaat</b>	<b>27,54</b>	<b>230,12</b>	<b>246.098,50</b>	<b>548.904,78</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>1)</sup></b>	<b>1,11 <sup>4)</sup></b>	<b>0,18 <sup>3)</sup></b>	<b>1,41</b>	<b>1,24</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,28 <sup>6)</sup></b>	<b>1,31 <sup>5)</sup></b>	<b>1,41</b>	<b>1,24</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,28 <sup>6)</sup></b>	<b>1,31 <sup>5)</sup></b>	<b>1,41</b>	<b>1,24</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en licentiekosten.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 7 oktober 2025.

<sup>5)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

<sup>6)</sup> Voor de periode 8 oktober 2024 t/m 7 oktober 2025.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	R2-aandelen USD	F-aandelen USD
<b>Opbrengsten</b>		
Dividenden	22,11	305,94
Rente op obligaties	64.547,80	638.039,71
Bankrente	917,26	10.881,00
Opbrengsten uit Swing Pricing <sup>1)</sup>	393,56	5.646,48
Egalisatie van winsten	-33.209,27	-38.124,67
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>32.671,46</b>	<b>616.748,46</b>
<b>Kosten</b>		
Rentekosten	-48,65	-610,38
Kosten van effectenleningen	-8,88	-22,22
Vaste vergoeding	-8.133,37	-36.029,34
Taxe d'abonnement	-403,83	-5.195,60
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-98,97	-928,54
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-19,32	-215,12
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-429,51	-1.578,91
Heffingen van overheidswege	-532,67	-4.016,62
Overige uitgaven <sup>2)</sup>	-5.171,19	-30.031,71
Egalisatie van verliezen	8.314,23	4.918,12
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-6.532,16</b>	<b>-73.710,32</b>
<b>Gewoon netto-resultaat</b>	<b>26.139,30</b>	<b>543.038,14</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>1)</sup></b>	<b>1,45</b>	<b>0,77</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,45</b>	<b>0,77</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,45</b>	<b>0,77</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>1)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en licentiekosten.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Waardeontwikkeling in procent\*

Stand: 31 december 2025

Fonds	ISIN WKN	Valuta aandelenklasse	6 maanden	1 jaar	3 jaar	10 jaar
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A1-aandelen sinds 12.10.2012	LU0816909286 A1J5H7	CHF	3,04%	4,35%	12,85%	9,68%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A2-aandelen sinds 12.10.2012	LU0816909369 A1J5H8	EUR	4,14%	6,53%	20,59%	20,52%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A-aandelen sinds 12.10.2012	LU0816909013 A1J5H6	USD	5,52%	9,04%	28,69%	48,91%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C1-aandelen sinds 12.10.2012	LU0816910292 A1J5JD	CHF	3,19%	4,69%	14,49%	14,03%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C2-aandelen sinds 12.10.2012	LU0816910375 A1J5JE	EUR	4,30%	6,97%	22,08%	25,37%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C-aandelen sinds 12.10.2012	LU0816909955 A1J5JC	USD	5,73%	9,48%	30,36%	55,56%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D2-aandelen sinds 22.08.2013	LU0816910706 A1J5JH	EUR	4,50%	7,24%	22,74%	26,56%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - F-aandelen sinds 08.06.2023	LU1004824105 A1XAWC	USD	6,06%	10,14%	31,31% <sup>8)</sup>	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R2-aandelen sinds 26.08.2019	LU1004824444 A1XAWF	EUR	4,52%	7,16%	22,81%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R-aandelen sinds 26.03.2014	LU1004824014 A1XAWB	USD	5,82%	9,64%	30,80%	57,28%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B-aandelen sinds 27.05.2014	LU0816909443 A1J5H9	USD	---	0,49% <sup>1)</sup>	18,58% <sup>2)</sup>	37,14% <sup>3)</sup>
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D1-aandelen sinds 04.08.2014	LU0816910615 A1J5JG	CHF	---	0,26% <sup>1)</sup>	6,77% <sup>2)</sup>	7,17% <sup>3)</sup>
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D-aandelen sinds 29.05.2013	LU0816910458 A1J5JF	USD	4,30% <sup>4)</sup>	7,92% <sup>5)</sup>	28,49% <sup>6)</sup>	53,24% <sup>7)</sup>

\* Op basis van gepubliceerde participatiewaarden (BVI-methode en de AMAS-richtlijn voor de berekening en bekendmaking van de prestaties van instellingen voor collectieve belegging van 16 mei 2008 (versie 5 augustus 2021)).

In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor huidige of toekomstige rendementen. Voor de vermelde rendementen werd geen rekening gehouden met de provisies en kosten die bij de verkoop of inkoop van aandelen in rekening worden gebracht.

<sup>1)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 3 februari 2025.

<sup>2)</sup> Voor de periode 1 januari 2023 t/m 3 februari 2025.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2016 t/m 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 1 juli 2025 t/m 7 oktober 2025.

<sup>5)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 7 oktober 2025.

<sup>6)</sup> Voor de periode 1 januari 2023 t/m 7 oktober 2025.

<sup>7)</sup> Voor de periode 1 januari 2016 t/m 7 oktober 2025.

<sup>8)</sup> Sinds oprichting.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## VERMOGENSINVENTARIS PER 31 DECEMBER 2025

### Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaaarde USD	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>								
<b>Niet ter beurse verhandelde effecten</b>								
<b>Kaaimaneilanden</b>								
N.v.t.	Odebrecht Holdco Contingent Value Right	USD	1.269.850	0	1.269.850	0,0010	1.269,85	0,00
							<b>1.269,85</b>	<b>0,00</b>
<b>Luxemburg</b>								
USL269151134	FORESEA Holding S.A.	USD	0	0	21	0,0100	0,21	0,00
USL269151217	FORESEA Holding S.A.	USD	0	0	196	0,0100	1,96	0,00
							<b>2,17</b>	<b>0,00</b>
<b>Niet ter beurse verhandelde effecten</b>							<b>1.272,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>							<b>1.272,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Obligaties</b>								
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>								
<b>USD</b>								
XS3061312909	5,000% Abu Dhabi Developmental Holding Company PJSC Reg.S. v.25(2035)		200.000	0	200.000	101,6380	203.276,00	0,44
XS2911046147	4,750% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.24(2037)		0	0	900.000	98,1530	883.377,00	1,90
XS3114010922	4,937% Alinma Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2030)		1.000.000	0	1.000.000	101,7430	1.017.430,00	2,19
XS2625207571	5,375% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2033)		0	200.000	1.100.000	103,2950	1.136.245,00	2,44
XS2851607403	5,750% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.24(2034)		0	0	200.000	105,0000	210.000,00	0,45
XS2851609102	6,250% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.24(2054)		0	0	400.000	103,8810	415.524,00	0,89
XS2063540038	4,700% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. v.19(2031)		0	0	300.000	92,1960	276.588,00	0,59
USY00601AA55	9,500% Boroo Investments Pte. Ltd. Reg.S. v.25(2032)		1.200.000	0	1.200.000	98,0700	1.176.840,00	2,53
USN15516AE23	5,875% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2050)		400.000	0	850.000	34,5980	294.083,00	0,63
XS3169052183	5,761% BSF Finance EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)		1.200.000	0	1.200.000	100,1600	1.201.920,00	2,58
XS2265369491	2,750% Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)		0	400.000	1.400.000	97,5200	1.365.280,00	2,94
XS3138731297	4,625% CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2030)		200.000	0	200.000	100,2330	200.466,00	0,43
XS2282587414	0,000% Central China Real Estate Ltd. DL-Notes 2021(21/25)		0	0	800.000	1,8500	14.800,00	0,03
XS2917067204	5,250% CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.24(2029)		0	0	200.000	102,2500	204.500,00	0,44
XS1883879006	5,625% DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048)		0	0	200.000	98,6020	197.204,00	0,42
XS2495359403	0,000% Easy Tactic Ltd. v.22(2028)		0	0	1.083.626	3,2500	35.217,85	0,08

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten	Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde USD	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (vervolg)</b>							
US279158AQ26	5,875% Ecopetrol S.A. v.21(2051)	0	0	900.000	71,6730	645.057,00	1,39
US279158AS81	8,875% Ecopetrol S.A. v.23(2033)	0	0	400.000	106,7360	426.944,00	0,92
XS3185295071	4,540% EI Sukuk Company Ltd. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.25(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,7480	997.480,00	2,14
XS3096211076	4,380% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v.25(2030)	250.000	0	250.000	100,8300	252.075,00	0,54
XS2542166744	6,510% GreenSaif Pipelines Bidco S.à.r.l. Reg.S. v.23(2042)	0	400.000	1.200.000	109,4690	1.313.628,00	2,82
XS2821801201	5,750% Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	400.000	200.000	104,1020	208.204,00	0,45
XS1807299331	6,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	0	1.395.000	305.000	100,7300	307.226,50	0,66
USY51478AA66	6,875% LLPL Capital Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2039)	0	615.440	140.460	104,2420	146.418,31	0,31
XS2744911756	11,500% Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.24(2027)	0	0	715.000	101,3220	724.452,30	1,56
XS2634075399	7,500% MVM Energetika Zrt. Reg.S. Green Bond v.23(2028)	200.000	0	200.000	105,7620	211.524,00	0,45
USP7808BAB38	5,625% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	64,0070	256.028,00	0,55
USN7163RAQ67	3,832% Prosus NV Reg.S. v.20(2051)	0	0	1.600.000	67,3230	1.077.168,00	2,32
XS2276735326	0,000% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.700.000	6,5000	175.500,00	0,38
XS2708721233	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2025)	1.235	0	42.399	14,9350	6.332,28	0,01
XS2708721589	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2026)	1.290	0	42.554	14,9670	6.368,98	0,01
XS2708721829	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2027)	2.689	0	85.420	14,7500	12.599,41	0,03
XS2708722397	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2028)	4.198	0	128.594	14,9530	19.228,72	0,04
XS2708722637	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2029)	4.364	0	129.061	14,9040	19.235,31	0,04
XS2708722983	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2030)	2.129	0	60.850	15,1250	9.203,51	0,02
US912810TG31	2,875% Verenigde Staten van Amerika v.22(2052)	0	0	1.500.000	70,5313	1.057.968,75	2,27
US912810TD00	2,250% Verenigde Staten van Amerika v.22(2052)	0	600.000	1.900.000	61,2813	1.164.343,75	2,50
US912797PM34	0,000% Verenigde Staten van Amerika v.25(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,5101	995.101,00	2,14
US912797SB42	0,000% Verenigde Staten van Amerika v.25(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,3063	993.063,00	2,14
US91282CPL99	3,375% Verenigde Staten van Amerika v.25(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,8594	998.593,75	2,15

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten	Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktw waarde USD	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (vervolg)</b>							
XS2293750670	0,000% Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	500.000	0,2500	1.250,00	0,00
						<b>20.857.744,42</b>	<b>44,82</b>
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>						<b>20.857.744,42</b>	<b>44,82</b>
<b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b>							
<b>USD</b>							
USE0351QAC62	6,875% ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034)	0	26.986	991.348	99,5000	986.391,41	2,12
USL0183EAA30	9,875% Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	0	244.000	356.000	22,4200	79.815,20	0,17
USL0183EAB13	10,875% Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.25(2033)	1.000.000	400.000	600.000	16,7820	100.692,00	0,22
XS2932787687	11,125% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.24(2029)	0	400.000	850.000	100,0060	850.051,00	1,83
USL04168AA59	8,750% Auna S.A./Oncosalud S.A.C. Reg.S. v.25(2032)	600.000	0	600.000	100,6310	603.786,00	1,30
XS3189694345	4,650% Baiterek National Managing Holding JSC Reg.S. v.25(2030)	1.300.000	0	1.300.000	99,2000	1.289.600,00	2,77
USU13518AC64	0,000% Canacol Energy Ltd. Reg.S. v.21(2028)	0	200.000	600.000	28,6670	172.002,00	0,37
USP3465UAA62	0,000% Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021)	0	0	1.340.000	0,0100	134,00	0,00
USP2195VBA28	6,180% Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.25(2032)	200.000	0	200.000	103,3290	206.658,00	0,44
USL1567LAB91	5,672% Chile Electricity Lux MPC II S.à r.l. Reg.S. v.25(2035)	485.436	0	485.436	103,6630	503.217,00	1,08
USP3143NBR46	6,300% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053)	0	0	500.000	102,7650	513.825,00	1,10
USP3143NBW31	6,780% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.25(2055)	500.000	0	500.000	107,7430	538.715,00	1,16
USP3691NBM13	6,658% El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. Reg.S. v.25(2037)	1.400.000	200.000	1.200.000	107,2860	1.287.432,00	2,77
USP3742RAX81	3,830% Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061)	0	400.000	1.400.000	69,7350	976.290,00	2,10
USG371E72B25	4,250% Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	0	0	200.000	79,8810	159.762,00	0,34
USC35898AB82	7,875% Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.700.000	65,9640	1.121.388,00	2,41
XS2911134604	9,000% GDZ Elektrik Dagitim A.S. Reg.S. v.24(2029)	0	1.200.000	300.000	97,4140	292.242,00	0,63
USU37016AC37	9,500% Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.23(2029)	0	200.000	325.000	69,3749	225.468,30	0,48
USP55409AB50	5,650% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	400.000	1.200.000	94,6850	1.136.220,00	2,44
XS3178780014	5,535% KIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to- Float v.25(2036)	1.000.000	800.000	200.000	100,1250	200.250,00	0,43

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten	Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwarde USD	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (vervolg)</b>							
XS2278474924	5,500% Liquid Telecommunications Financing PLC Reg.S. v.21(2026)	0	0	200.000	90,5000	181.000,00	0,39
USL626A6AA24	7,250% MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031)	0	208.740	1.540.487	88,1190	1.357.461,38	2,92
US91087BAX82	6,338% Mexico v.23(2053)	0	400.000	700.000	95,4780	668.346,00	1,44
USL65266AC91	7,850% Movida Europe S.A. Reg.S. v.24(2029)	0	600.000	1.200.000	94,3660	1.132.392,00	2,43
USL71626AA05	0,000% Offshore Drilling Holding S.A. Reg.S. v.13(2024)	0	0	1.741.283	0,1270	2.211,43	0,00
USP7S30QAA22	7,875% Port of Spain Waterfront Development Ltd. Reg.S. v.25(2040)	1.086.666	23.333	1.063.333	100,0380	1.063.737,40	2,29
USN7163RAY91	4,987% Prosus NV Reg.S. v.22(2052)	0	0	200.000	79,9310	159.862,00	0,34
USL7909CAD94	6,950% Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2054)	400.000	0	1.400.000	75,1350	1.051.890,00	2,26
USU76198AC19	8,450% Resorts World Las Vegas LLC/RWLVCapital Inc. Reg.S. v.23(2030)	0	0	500.000	99,1050	495.525,00	1,07
USU8215PAA31	9,000% SierraCol Energy Andina LLC/SierraCol Energy Arauca LLC/Colombia Energy Developm Reg.S. v.25(2030)	590.000	0	590.000	94,5910	558.086,90	1,20
XS0908502452	0,000% UkrLandFarming Plc. v.13(2018)	0	0	21.813	1,2720	277,46	0,00
USL96308AA64	9,200% Vamos Europe S.A. Reg.S. v.25(2031)	500.000	0	500.000	96,1080	480.540,00	1,03
USP98047AE63	8,500% Volcan Compania Minera S.A.A. Reg.S. v.25(2032)	500.000	0	500.000	102,7940	513.970,00	1,11
						<b>18.909.238,48</b>	<b>40,64</b>
<b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b>						<b>18.909.238,48</b>	<b>40,64</b>
<b>Niet ter beurse verhandelde effecten</b>							
<b>USD</b>							
USL01795AH34	1,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.22(2040)	15	0	1.190	1,0000	11,90	0,00
USL26915AA33	7,500% FORESEA Holding S.A. Reg.S. v.23(2030)	0	0	1.262	98,6480	1.244,94	0,00
XS3173672364	0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. v.25(2049)	300.000	0	300.000	4,3750	13.125,00	0,03
XS3173671713	0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. v.25(2049)	1.300.000	0	1.300.000	4,0000	52.000,00	0,11
XS2436038546	1,000% PT MNC Asia Holding TBK EMTN FRN v.22(2027)	0	0	1.534.000	8,8400	135.605,60	0,29
XS2231089546	0,000% Redco Properties Group Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.000.000	1,0000	10.000,00	0,02
USL9116PAG83	0,000% Tonon Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.301.761	0,0100	130,18	0,00
						<b>212.117,62</b>	<b>0,45</b>
<b>Niet ter beurse verhandelde effecten</b>						<b>212.117,62</b>	<b>0,45</b>
<b>Obligaties</b>						<b>39.979.100,52</b>	<b>85,91</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten	Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde USD	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Converteerbare obligaties</b>							
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>							
<b>USD</b>							
XS2708723791	0,000% Sunac China Holdings Ltd./ Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. Stufenzins-CV v.23(2032)	0	0	54.820	13,6840	7.501,57	0,02
						7.501,57	0,02
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>						<b>7.501,57</b>	<b>0,02</b>
<b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b>							
<b>USD</b>							
USP2000GAA15	7,625% BBVA México S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	200.000	0	200.000	105,2390	210.478,00	0,45
US32076VAD55	0,375% First Majestic Silver Corporation/ First Majestic Silver Corporation CV v.21(2027)	200.000	0	850.000	124,5500	1.058.675,00	2,28
US500688AH90	3,125% Kosmos Energy Ltd./Kosmos Energy Ltd. CV v.24(2030)	200.000	0	200.000	41,6424	83.284,80	0,18
XS2546248373	4,500% Sasol Financing USA LLC/Sasol Ltd. Reg.S. CV v.22(2027)	400.000	0	400.000	96,4690	385.876,00	0,83
XS2725834043	4,250% Stillwater Mining Co./Sibanye Stillwater Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	0	600.000	400.000	283,4310	1.133.724,02	2,44
						2.872.037,82	6,18
<b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b>						<b>2.872.037,82</b>	<b>6,18</b>
<b>Converteerbare obligaties</b>						<b>2.879.539,39</b>	<b>6,20</b>
<b>Effectenportefeuille</b>						<b>42.859.911,93</b>	<b>92,11</b>
<b>Banktegoeden - Rekening-courant <sup>2)</sup></b>						<b>3.086.442,40</b>	<b>6,64</b>
<b>Saldo van overige vorderingen en verplichtingen</b>						<b>559.731,36</b>	<b>1,25</b>
<b>Netto-subfondsvermogen in USD</b>						<b>46.506.085,69</b>	<b>100,00</b>

## Valutatermijncontracten

Per 31 december 2025 waren de volgende valutatermijncontracten aangegaan:

Valuta	Tegenpartij		Bedrag	Marktwaarde USD	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Valuta-aankopen	2.415.700,00	3.073.932,36	6,61
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Valuta-aankopen	8.440.700,00	9.951.061,98	21,40
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Valutaverkopen	32.100,00	40.846,64	0,09

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Wisselkoersen

Voor de waardering van posities in vreemde valuta's werd op 31 december 2025 de volgende wisselkoers gebruikt voor de omrekening naar euro. \*

Brits pond	GBP	1	0,7420
Euro	EUR	1	0,8506
Zwitserse frank	CHF	1	0,7908

\* De laatste waarderingsdag in het boekjaar 2025 was 30 december 2025. Daarom zijn voor de omrekening van de activa in vreemde valuta de wisselkoersen per 29 december 2025 gebruikt.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Jaarverslag  
1 januari 2025 t/m 31 december 2025

De vennootschap heeft het recht om aandelenklassen met participaties met onderling verschillende rechten te creëren. Momenteel heeft het fonds de volgende aandelenklassen met de volgende kenmerken:

	<b>A-aandelen</b>	<b>B-aandelen</b>	<b>C-aandelen</b>	<b>D-aandelen</b>
WP-nummer:	A1KCCM	A1KCCN	A1KCCP	A1KCCQ
ISIN-code:	LU0864709349	LU0864710354	LU0864710602	LU0864711089
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 2,00% p.j.	tot 2,00% p.j.	tot 1,40% p.j.	tot 1,40% p.j.
Minimale vervolginsleg:	geen	geen	EUR 500.000	EUR 500.000
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	dividenduitkerend	accumulerend	dividenduitkerend
Valuta:	EUR	EUR	EUR	EUR

	<b>R-aandelen</b>	<b>X-aandelen <sup>1)</sup></b>
WP-nummer:	A1XAWH	A1XAWJ
ISIN-code:	LU1004824790	LU1004824873
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,20% p.j.	tot 1,20% p.j.
Minimale vervolginsleg:	geen	geen
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	dividenduitkerend
Valuta:	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Aandelenklasse X is op 3 februari 2025 opgegaan in aandelenklasse R.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

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

Verenigde Staten van Amerika	47,53%
Zwitserland	7,82%
Duitsland	7,20%
Zuid-Korea	6,21%
Kaaimaneilanden	5,95%
Taiwan	5,39%
Japan	3,47%
Hongkong	2,89%
Verenigd Koninkrijk	2,69%
Canada	2,64%
China	1,78%
Luxemburg	1,46%
Mauritius	1,27%
Frankrijk	1,02%
India	0,93%
Effectenportefeuille	98,25%
Banktegoeden	1,76%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	-0,01%
	<b>100,00%</b>

## Sectorspreiding <sup>1)</sup>

Halfgeleiders en machines voor de productie van halfgeleiders	21,16%
Software & diensten	14,38%
Diverse financiële diensten	12,50%
Kapitaalgoederen	8,34%
Groot- en detailhandel	7,91%
Media & entertainment	7,10%
Consumentendiensten	6,41%
Duurzame consumptiegoederen & kleding	5,30%
Levensmiddelen, dranken & tabak	4,45%
Gezondheidszorg: Apparatuur & diensten	3,45%
Auto's en auto-onderdelen	3,15%
Grond- en hulpstoffen	2,64%
Hardware & apparatuur	1,46%
Effectenportefeuille	98,25%
Banktegoeden	1,76%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	-0,01%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ontwikkelingen in de laatste 3 boekjaren

### A-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	129,17	413.309	-10.925,09	312,54
31.12.2024	151,08	362.779	-17.924,16	416,44
31.12.2025	148,56	343.850	-8.105,97	432,05

### B-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	26,67	145.969	-3.820,95	182,72
31.12.2024	28,95	119.494	-5.448,39	242,27
31.12.2025	29,58	118.259	-286,76	250,15

### C-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	6,62	20.061	-5.152,59	329,91
31.12.2024	13,29	30.061	3.983,82	441,99
31.12.2025	7,19	15.596	-2.811,99	461,08

### D-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	10,96	57.823	-11.384,66	189,62
31.12.2024	24,54	97.073	10.068,80	252,81
31.12.2025	25,47	97.043	-7,43	262,51

### R-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	72,46	527.114	-3.979,83	137,47
31.12.2024	89,58	485.362	-6.483,60	184,55
31.12.2025	109,13	565.560	14.615,39 <sup>1)</sup>	192,95

### X-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	1,74	12.563	584,80	138,19
31.12.2024	1,32	7.134	-876,82	184,63
31.12.2025	-	-	-1.384,96 <sup>2)</sup>	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met de aandelenklasse R op 3 februari 2025.

<sup>2)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met de aandelenklasse R op 3 februari 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds

per 31 december 2025

	EUR
Effectenportefeuille	314.404.359,28
(Aankoopkosten effecten: EUR 252.464.903,32)	
Banktegoeden <sup>1)</sup>	5.636.470,54
Te ontvangen rente	28.085,35
Te ontvangen dividenden	156.985,40
Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen	484.505,78
	<u>320.710.406,35</u>
Te betalen voor inkopen van aandelen	-383.860,91
Overige passiva <sup>2)</sup>	-394.074,49
	<u>-777.935,40</u>
<b>Netto-subfondsvermogen</b>	<u><b>319.932.470,95</b></u>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheer- en prestatievergoedingen en Taxe d'Abonnement.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Toewijzing aan de aandelenklassen

### A-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 148.559.318,00
Aandelen in omloop	343.850,170
Aandelenwaarde	EUR 432,05

### B-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 29.582.819,47
Aandelen in omloop	118.259,380
Aandelenwaarde	EUR 250,15

### C-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 7.190.719,35
Aandelen in omloop	15.595,500
Aandelenwaarde	EUR 461,08

### D-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 25.474.392,26
Aandelen in omloop	97.043,280
Aandelenwaarde	EUR 262,51

### R-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 109.125.221,87
Aandelen in omloop	565.560,090
Aandelenwaarde	EUR 192,95

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	C-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	308.747.556,17	151.077.023,43	28.950.084,95	13.286.831,79
Gewoon resultaat (netto)	-3.548.255,87	-2.106.494,33	-423.849,98	-63.464,50
Egalisatie van winsten en verliezen	-76.533,88	-63.294,92	-1.769,97	-51.265,54
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	76.678.778,95	17.536.546,93	3.408.973,86	38.024.513,68
Kapitaalinstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met aandelenklasse R	1.420.452,44	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-74.660.510,30	-25.642.521,01	-3.695.736,27	-40.836.503,18
Kapitaaluitstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met aandelenklasse R	-1.420.452,44	0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	36.542.967,50	17.099.305,24	3.316.082,45	2.004.879,57
Gerealiseerd verlies	-22.070.042,69	-10.424.873,50	-2.027.045,68	-853.719,26
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	7.936.631,29	5.277.751,69	1.001.003,96	-3.276.299,48
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	-9.388.083,69	-4.194.125,53	-821.689,93	-1.044.253,73
Uitkeringen	-230.036,53	0,00	-123.233,92	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>319.932.470,95</b>	<b>148.559.318,00</b>	<b>29.582.819,47</b>	<b>7.190.719,35</b>

	D-aandelen EUR	R-aandelen EUR	X-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	24.541.159,31	89.575.371,74	1.317.084,95
Gewoon resultaat (netto)	-224.850,74	-728.446,10	-1.150,22
Egalisatie van winsten en verliezen	-47,85	39.835,54	8,86
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	5.330,80	17.646.044,68	57.369,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met aandelenklasse R	0,00	1.420.452,44	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-12.759,50	-4.451.109,73	-21.880,61
Kapitaaluitstroom uit de fusie van de aandelenklasse X met aandelenklasse R	0,00	0,00	-1.420.452,44
Gerealiseerde winst	2.840.077,92	11.275.091,65	7.530,67
Gerealiseerd verlies	-1.736.109,29	-7.027.755,54	-539,42
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	867.089,26	4.006.612,29	60.473,57
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	-698.695,04	-2.630.875,10	1.555,64
Uitkeringen	-106.802,61	0,00	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>25.474.392,26</b>	<b>109.125.221,87</b>	<b>0,00</b>

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ontwikkeling van het aantal aandelen in omloop

	A-aandelen Aantal	B-aandelen Aantal	C-aandelen Aantal	D-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	362.778,730	119.494,390	30.061,220	97.073,280
Uitgegeven aandelen	41.581,300	14.089,850	81.842,330	20,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse X met aandelenklasse R	0,000	0,000	0,000	0,000
Ingekochte aandelen	-60.509,860	-15.324,860	-96.308,050	-50,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse X met aandelenklasse R	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>343.850,170</b>	<b>118.259,380</b>	<b>15.595,500</b>	<b>97.043,280</b>

	R-aandelen Aantal	X-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	485.361,860	7.133,650
Uitgegeven aandelen	96.779,390	300,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse X met aandelenklasse R	7.324,683	0,000
Ingekochte aandelen	-23.905,843	-111,990
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse X met aandelenklasse R	0,000	-7.321,660
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>565.560,090</b>	<b>0,000</b>

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	C-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	1.486.644,24	704.681,25	136.198,24	62.545,75
Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting	14.663,75	6.746,81	1.309,56	1.384,87
Bankrente	205.042,72	97.329,83	18.819,56	8.538,97
Opbrengsten uit effectenleningen	875,24	418,51	80,95	63,77
Egalisatie van winsten	-18.708,19	-24.155,90	238,34	-34.654,45
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1.688.517,76</b>	<b>785.020,50</b>	<b>156.646,65</b>	<b>37.878,91</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-36.264,81	-17.005,65	-3.307,61	-1.807,20
Vaste vergoeding	-4.164.089,53	-2.416.063,02	-468.942,27	-141.480,37
Taxe d'abonnement	-141.652,26	-76.015,60	-14.826,64	-1.009,62
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-57.289,16	-27.174,56	-5.272,15	-2.366,83
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-7.436,90	-3.533,60	-687,01	-232,33
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-22.893,60	-13.936,86	-6.371,53	-534,75
Heffingen van overheidswege	-96.675,06	-46.044,44	-8.898,67	-4.586,47
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-805.714,38	-379.191,92	-73.722,38	-35.245,83
Egalisatie van verliezen	95.242,07	87.450,82	1.531,63	85.919,99
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-5.236.773,63</b>	<b>-2.891.514,83</b>	<b>-580.496,63</b>	<b>-101.343,41</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>-3.548.255,87</b>	<b>-2.106.494,33</b>	<b>-423.849,98</b>	<b>-63.464,50</b>
<b>Totale transactiekosten voor het boekjaar <sup>2)</sup></b>	<b>483.964,26</b>			
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>		<b>1,99</b>	<b>2,00</b>	<b>1,46</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>1,99</b>	<b>2,00</b>	<b>1,46</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>1,99</b>	<b>2,00</b>	<b>1,46</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	D-aandelen EUR	R-aandelen EUR	X-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>			
Dividenden	117.161,77	465.795,07	262,16
Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting	1.104,49	4.103,78	14,24
Bankrente	16.176,76	64.099,51	78,09
Opbrengsten uit effectenleningen	68,18	240,57	3,26
Egalisatie van winsten	-50,20	39.908,16	5,86
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>134.461,00</b>	<b>574.147,09</b>	<b>363,61</b>
<b>Kosten</b>			
Rentekosten	-2.831,73	-11.293,09	-19,53
Vaste vergoeding	-277.848,47	-858.600,47	-1.154,93
Taxe d'abonnement	-2.549,39	-47.185,17	-65,84
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-4.506,64	-17.919,72	-49,26
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-587,09	-2.396,85	-0,02
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-292,96	-1.742,41	-15,09
Heffingen van overheidswege	-7.667,06	-29.470,82	-7,60
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-63.126,45	-254.240,96	-186,84
Egalisatie van verliezen	98,05	-79.743,70	-14,72
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-359.311,74</b>	<b>-1.302.593,19</b>	<b>-1.513,83</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>-224.850,74</b>	<b>-728.446,10</b>	<b>-1.150,22</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>	<b>1,44</b>	<b>1,22</b>	<b>0,11 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,44</b>	<b>1,22</b>	<b>1,20 <sup>4)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,44</b>	<b>1,22</b>	<b>1,20 <sup>4)</sup></b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Waardeontwikkeling in procent\*

Stand: 31 december 2025

Fonds	ISIN WKN	Valuta aandelenklasse	6 maanden	1 jaar	3 jaar	10 jaar
MainFirst - Global Equities Fund - A-aandelen sinds 01.03.2013	LU0864709349 A1KCCM	EUR	3,16%	3,75%	60,31%	156,04%
MainFirst - Global Equities Fund - B-aandelen sinds 12.11.2015	LU0864710354 A1KCCN	EUR	3,15%	3,73%	60,29%	156,38%
MainFirst - Global Equities Fund - C-aandelen sinds 01.03.2013	LU0864710602 A1KCCP	EUR	3,44%	4,32%	62,95%	169,71%
MainFirst - Global Equities Fund - D-aandelen sinds 09.12.2015	LU0864711089 A1KCCQ	EUR	3,44%	4,32%	62,95%	168,87%
MainFirst - Global Equities Fund - R-aandelen sinds 04.06.2018	LU1004824790 A1XAWH	EUR	3,55%	4,55%	64,00%	---
MainFirst - Global Equities Fund - X-aandelen sinds 09.05.2018	LU1004824873 A1XAWJ	EUR	-	5,08% <sup>1)</sup>	64,83% <sup>2)</sup>	---

\* Op basis van gepubliceerde participatiewaarden (BVI-methode en de AMAS-richtlijn voor de berekening en bekendmaking van de prestaties van instellingen voor collectieve belegging van 16 mei 2008 (versie 5 augustus 2021)).

In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor huidige of toekomstige rendementen. Voor de vermelde rendementen werd geen rekening gehouden met de provisies en kosten die bij de verkoop of inkoop van aandelen in rekening worden gebracht.

<sup>1)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 3 februari 2025.

<sup>2)</sup> Voor de periode 1 januari 2023 t/m 3 februari 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## VERMOGENSINVENTARIS PER 31 DECEMBER 2025

### Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>								
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>								
<b>Kaaimaneilanden</b>								
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	22.682	0	22.682	128,3500	2.476.171,39	0,77
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	30.400	41.500	190.800	571,0000	11.908.315,84	3,72
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	2.148.600	1.064.600	1.084.000	39,3600	4.663.588,67	1,46
							<b>19.048.075,90</b>	<b>5,95</b>
<b>China</b>								
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	0	0	126.652	368,9416	5.683.397,16	1,78
							<b>5.683.397,16</b>	<b>1,78</b>
<b>Duitsland</b>								
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	17.465	35.677	208,3500	7.433.302,95	2,32
							<b>7.433.302,95</b>	<b>2,32</b>
<b>Frankrijk</b>								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	34.267	20.431	13.836	235,9500	3.264.604,20	1,02
							<b>3.264.604,20</b>	<b>1,02</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	207.300	0	207.300	408,6000	9.258.348,64	2,89
							<b>9.258.348,64</b>	<b>2,89</b>
<b>India</b>								
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	INR	79.356	0	79.356	3.974,1000	2.987.532,20	0,93
							<b>2.987.532,20</b>	<b>0,93</b>
<b>Japan</b>								
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	156.200	0	156.200	3.755,0000	3.191.390,61	1,00
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	0	0	17.500	48.170,0000	4.586.735,40	1,43
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	35.200	0	35.200	17.440,0000	3.340.243,57	1,04
							<b>11.118.369,58</b>	<b>3,47</b>
<b>Canada</b>								
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	403.003	0	858.589	15,8300	8.449.775,49	2,64
							<b>8.449.775,49</b>	<b>2,64</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	11.700	2.182	9.518	576,6800	4.668.572,12	1,46
							<b>4.668.572,12</b>	<b>1,46</b>
<b>Mauritius</b>								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	30.216	0	57.919	82,2100	4.049.945,56	1,27
							<b>4.049.945,56</b>	<b>1,27</b>
<b>Zwitserland</b>								
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	515	683	1.141	11.590,0000	14.224.147,57	4,45
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	9.051	30.603	58.293	172,0500	10.787.684,90	3,37
							<b>25.011.832,47</b>	<b>7,82</b>
<b>Zuid-Korea</b>								
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	7.296	0	7.296	774.000,0000	3.334.843,74	1,04
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	10.586	43.049	651.000,0000	16.549.838,46	5,17
							<b>19.884.682,20</b>	<b>6,21</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	37.000	0	418.000	1.520,0000	17.228.606,60	5,39
							<b>17.228.606,60</b>	<b>5,39</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	3.976	0	71.476	232,5300	14.136.526,56	4,42
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	14.597	4.146	22.773	572,1100	11.081.620,34	3,46
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	32.704	0	32.704	349,8500	9.731.644,47	3,04
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	0	0	43.338	137,4800	5.067.711,35	1,58
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	2.700	0	2.700	2.020,8800	4.640.959,43	1,45
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	15.917	9.860	19.547	665,9500	11.071.978,10	3,46
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	8.393	15.715	23.337	487,4800	9.676.210,56	3,02
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	62.535	11.774	122.869	187,5400	19.599.261,94	6,13
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	37.490	0	37.490	197,2100	6.288.511,44	1,97
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	10.936	6.202	35.165	233,3600	6.979.760,48	2,18
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	56.180	0	56.180	154,2300	7.369.772,39	2,30
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	0	4.255	21.142	222,0500	3.993.009,36	1,25
US8636671013	Stryker Corporation	USD	17.125	4.938	36.618	354,1200	11.029.315,44	3,45
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	11.565	17.751	26.114	454,4300	10.093.548,54	3,15
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	32.088	13.578	32.088	227,4200	6.206.900,54	1,94
							<b>136.966.730,94</b>	<b>42,80</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>								
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	316.411	0	316.411	23,7000	8.595.759,63	2,69
							<b>8.595.759,63</b>	<b>2,69</b>
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>							<b>283.649.535,64</b>	<b>88,64</b>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>							<b>283.649.535,64</b>	<b>88,64</b>
<b>Cerificaten</b>								
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>								
<b>Duitsland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	13.511	68.612	129.794	120,3700	15.623.303,78	4,88
							<b>15.623.303,78</b>	<b>4,88</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	7.185	54.305	102.744	147,2740	15.131.519,86	4,73
							<b>15.131.519,86</b>	<b>4,73</b>
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>							<b>30.754.823,64</b>	<b>9,61</b>
<b>Cerificaten</b>							<b>30.754.823,64</b>	<b>9,61</b>
<b>Effectenportefeuille</b>							<b>314.404.359,28</b>	<b>98,25</b>
<b>Banktegoeden - Rekening-courant <sup>2)</sup></b>							<b>5.636.470,54</b>	<b>1,76</b>
<b>Saldo van overige vorderingen en verplichtingen</b>							<b>-108.358,87</b>	<b>-0,01</b>
<b>Netto-subfondsvermogen in EUR</b>							<b>319.932.470,95</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Wisselkoersen

Voor de waardering van posities in vreemde valuta's werd op 31 december 2025 de volgende wisselkoers gebruikt voor de omrekening naar euro. \*

Australische dollar	AUD	1	1,7543
Brits pond	GBP	1	0,8724
Chinese renminbi offshore	CNH	1	8,2217
Deense kroon	DKK	1	7,4678
Hongkongse dollar	HKD	1	9,1488
Indiase rupie	INR	1	105,5616
Japanse yen	JPY	1	183,7854
Canadese dollar	CAD	1	1,6085
Zweedse kroon	SEK	1	10,8101
Zwitserse frank	CHF	1	0,9297
Zuid-Koreaanse won	KRW	1	1.693,3639
Taiwanese dollar	TWD	1	36,8782
Amerikaanse dollar	USD	1	1,1757

\* De laatste waarderingsdag in het boekjaar 2025 was 30 december 2025. Daarom zijn voor de omrekening van de activa in vreemde valuta de wisselkoersen per 29 december 2025 gebruikt.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Jaarverslag  
1 januari 2025 t/m 31 december 2025

De vennootschap heeft het recht om aandelenklassen met participaties met onderling verschillende rechten te creëren. Momenteel heeft het fonds de volgende aandelenklassen met de volgende kenmerken:

	<b>A-aandelen</b>	<b>B-aandelen</b>	<b>C-aandelen</b>	<b>D-aandelen</b>
WP-nummer:	A1KCCD	A1KCCE	A1KCCF	A1KCCG
ISIN-code:	LU0864714000	LU0864714422	LU0864714935	LU0864715312
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,70% p.j.	tot 1,70% p.j.	tot 1,20% p.j.	tot 1,20% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen	geen	EUR 500.000	EUR 500.000
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	dividenduitkerend	accumulerend	dividenduitkerend
Valuta:	EUR	EUR	EUR	EUR

	<b>R-aandelen</b>	<b>X-aandelen</b>
WP-nummer:	A1XAWK	A1XAWL
ISIN-code:	LU1004824956	LU1004825508
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,20% p.j.	tot 1,20% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen	geen
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	dividenduitkerend
Valuta:	EUR	EUR

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

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

Verenigde Staten van Amerika	35,18%
Canada	9,61%
Duitsland	8,96%
Japan	5,03%
Nederland	3,94%
Kaaimaneilanden	3,09%
Zuid-Korea	2,92%
Frankrijk	2,79%
Zwitserland	2,59%
Supranationale instellingen	2,35%
China	2,02%
Oostenrijk	1,92%
Mexico	1,82%
Taiwan	1,67%
Chili	1,47%
Hongkong	1,35%
Noorwegen	1,17%
Denemarken	1,16%
Ierland	1,05%
Luxemburg	0,99%
Mauritius	0,80%
Verenigd Koninkrijk	0,73%
IJsland	0,42%
Effectenportefeuille	93,03%
Termijncontracten	0,06%
Banktegoeden	5,84%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	1,07%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Sectorspreiding <sup>1)</sup>

Grond- en hulpstoffen	24,04%
Software & diensten	9,09%
Kapitaalgoederen	8,62%
Halfgeleiders en machines voor de productie van halfgeleiders	6,80%
Groot- en detailhandel	6,00%
Staatsobligaties	5,72%
Overige	5,57%
Duurzame consumptiegoederen & kleding	3,70%
Banken	3,45%
Levensmiddelen, dranken & tabak	3,01%
Consumentendiensten	2,84%
Gezondheidszorg: Apparatuur & diensten	2,44%
Media & entertainment	2,24%
Transportwezen	2,13%
Commerciële diensten & consumptiegoederen	1,48%
Huishoudelijke artikelen en producten voor lichaamsverzorging	1,42%
Diverse financiële diensten	1,35%
Auto's en auto-onderdelen	1,11%
Detailhandel levensmiddelen en basisconsumptiegoederen	1,04%
Hardware & apparatuur	0,98%
Effectenportefeuille	93,03%
Termijncontracten	0,06%
Banktegoeden	5,84%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	1,07%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Ontwikkelingen in de laatste 3 boekjaren

### A-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	20,28	153.501	-8.915,57	132,10
31.12.2024	17,31	115.353	-5.332,03	150,10
31.12.2025	18,64	104.630	-1.583,46	178,11

### B-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	4,99	50.155	-2.212,18	99,49
31.12.2024	4,16	37.140	-1.364,14	111,97
31.12.2025	6,31	47.951	1.113,24	131,63

### C-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	32,35	231.498	-11.619,04	139,73
31.12.2024	26,65	166.977	-9.813,73	159,63
31.12.2025	32,22	169.132	339,44	190,48

### D-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	9,25	85.070	-6.378,40	108,72
31.12.2024	10,47	85.070	0,00	123,02
31.12.2025	10,43	71.721	-1.708,67	145,44

### R-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	4,92	44.250	-3.525,36	111,21
31.12.2024	5,08	39.923	-492,94	127,31
31.12.2025	6,43	42.244	355,36	152,23

### X-aandelen

Datum	Netto-subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	2,76	28.001	-5.448,02	98,46
31.12.2024	3,13	28.001	0,00	111,65
31.12.2025	0,00	1	-3.515,12	240,05

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds

per 31 december 2025

	EUR
Effectenportefeuille	68.884.641,99
(Aankoopkosten effecten: EUR 57.237.885,34)	
Banktegoeden <sup>1)</sup>	4.323.310,33
Latente winsten op termijncontracten	43.205,64
Te ontvangen rente	337.728,84
Te ontvangen dividenden	43.196,30
Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen	156.476,00
Te ontvangen uit effectentransacties	453.664,91
	<u>74.242.224,01</u>
Te betalen voor inkopen van aandelen	-129.226,81
Overige passiva <sup>2)</sup>	-86.822,02
	<u>-216.048,83</u>
<b>Netto-subfondsvermogen</b>	<u><b>74.026.175,18</b></u>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheer- en prestatievergoedingen en Taxe d'Abonnement.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## **Toewijzing aan de aandelenklassen**

### **A-aandelen**

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 18.635.342,20
Aandelen in omloop	104.629,530
Aandelenwaarde	EUR 178,11

### **B-aandelen**

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 6.311.517,01
Aandelen in omloop	47.950,510
Aandelenwaarde	EUR 131,63

### **C-aandelen**

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 32.216.784,80
Aandelen in omloop	169.131,990
Aandelenwaarde	EUR 190,48

### **D-aandelen**

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 10.431.230,89
Aandelen in omloop	71.721,000
Aandelenwaarde	EUR 145,44

### **R-aandelen**

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 6.431.060,23
Aandelen in omloop	42.244,310
Aandelenwaarde	EUR 152,23

### **X-aandelen**

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 240,05
Aandelen in omloop	1,000
Aandelenwaarde	EUR 240,05

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	C-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	66.801.274,12	17.313.901,47	4.158.613,69	26.654.149,15
Gewoon resultaat (netto)	-3.965,97	-65.990,85	-22.454,45	47.364,91
Egalisatie van winsten en verliezen	12.209,35	106,11	929,98	-737,94
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	8.410.856,80	2.361.423,05	1.647.198,73	2.598.899,11
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-13.410.073,23	-3.944.884,71	-533.956,43	-2.259.463,79
Gerealiseerde winst	10.873.718,57	2.610.198,16	875.832,10	4.550.515,38
Gerealiseerd verlies	-4.626.282,23	-1.107.889,69	-376.261,73	-1.920.673,95
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	4.686.759,91	1.135.162,34	449.662,94	1.953.517,91
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	1.445.792,91	333.316,32	164.187,03	593.214,02
Uitkeringen	-164.115,05	0,00	-52.234,85	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>74.026.175,18</b>	<b>18.635.342,20</b>	<b>6.311.517,01</b>	<b>32.216.784,80</b>

	D-aandelen EUR	R-aandelen EUR	X-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	10.465.723,26	5.082.691,65	3.126.194,90
Gewoon resultaat (netto)	15.545,96	21.328,31	240,15
Egalisatie van winsten en verliezen	207,32	-884,38	12.588,26
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	0,00	1.803.335,91	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-1.708.672,00	-1.447.976,30	-3.515.120,00
Gerealiseerde winst	1.497.835,95	899.198,06	440.138,92
Gerealiseerd verlies	-651.247,19	-379.711,00	-190.498,67
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	676.138,41	353.550,76	118.727,55
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	218.178,33	99.527,22	37.369,99
Uitkeringen	-82.479,15	0,00	-29.401,05
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>10.431.230,89</b>	<b>6.431.060,23</b>	<b>240,05</b>

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Ontwikkeling van het aantal aandelen in omloop

	A-aandelen Aantal	B-aandelen Aantal	C-aandelen Aantal	D-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	115.352,590	37.139,840	166.976,900	85.070,000
Uitgegeven aandelen	14.284,230	15.353,370	15.439,510	0,000
Ingekochte aandelen	-25.007,290	-4.542,700	-13.284,420	-13.349,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>104.629,530</b>	<b>47.950,510</b>	<b>169.131,990</b>	<b>71.721,000</b>

	R-aandelen Aantal	X-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	39.923,410	28.001,000
Uitgegeven aandelen	12.869,170	0,000
Ingekochte aandelen	-10.548,270	-28.000,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>42.244,310</b>	<b>1,000</b>

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	C-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	204.507,12	49.021,49	16.591,26	85.289,68
Rente op obligaties	873.414,27	211.497,05	68.356,20	363.613,70
Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting	2.891,80	739,69	181,02	1.155,76
Bankrente	66.930,06	16.089,52	5.336,47	27.908,98
Opbrengsten uit effectenleningen	1.899,26	484,98	118,24	763,42
Egalisatie van winsten	-41.960,75	1.364,12	4.282,75	2.569,36
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>1.107.681,76</b>	<b>279.196,85</b>	<b>94.865,94</b>	<b>481.300,90</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-780,83	-188,65	-62,45	-329,18
Vaste vergoeding	-863.687,69	-270.164,90	-88.310,25	-322.909,85
Taxe d'abonnement	-19.200,30	-8.415,31	-2.772,10	-2.941,75
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-19.987,26	-4.780,18	-1.586,41	-8.334,36
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-2.585,59	-610,89	-212,54	-1.085,00
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-8.723,90	-4.409,77	-1.383,76	-1.790,27
Heffingen van overheidswege	-11.440,31	-2.796,29	-893,93	-4.712,46
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-214.993,25	-52.351,48	-16.886,22	-90.001,70
Egalisatie van verliezen	29.751,40	-1.470,23	-5.212,73	-1.831,42
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-1.111.647,73</b>	<b>-345.187,70</b>	<b>-117.320,39</b>	<b>-433.935,99</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>-3.965,97</b>	<b>-65.990,85</b>	<b>-22.454,45</b>	<b>47.364,91</b>
<b>Totale transactiekosten voor het boekjaar <sup>2)</sup></b>	<b>97.874,93</b>			
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>		<b>2,07</b>	<b>2,07</b>	<b>1,51</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>2,07</b>	<b>2,07</b>	<b>1,51</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>2,07</b>	<b>2,07</b>	<b>1,51</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	D-aandelen EUR	R-aandelen EUR	X-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>			
Dividenden	28.061,90	16.404,44	9.138,35
Rente op obligaties	122.377,19	70.466,40	37.103,73
Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting	455,90	223,22	136,21
Bankrente	9.255,66	5.424,21	2.915,22
Opbrengsten uit effectenleningen	298,42	145,04	89,16
Egalisatie van winsten	-4.108,56	3.312,13	-49.380,55
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>156.340,51</b>	<b>95.975,44</b>	<b>2,12</b>
<b>Kosten</b>			
Rentekosten	-107,98	-67,25	-25,32
Vaste vergoeding	-108.084,29	-48.681,17	-25.537,23
Taxe d'abonnement	-954,69	-2.881,46	-1.234,99
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-2.744,36	-1.600,55	-941,40
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-350,62	-202,96	-123,58
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-567,18	-408,55	-164,37
Heffingen van overheidswege	-1.639,06	-890,60	-507,97
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-30.247,61	-17.486,84	-8.019,40
Egalisatie van verliezen	3.901,24	-2.427,75	36.792,29
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-140.794,55</b>	<b>-74.647,13</b>	<b>238,03</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>15.545,96</b>	<b>21.328,31</b>	<b>240,15</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>	<b>1,51</b>	<b>1,30</b>	<b>1,24</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,51</b>	<b>1,30</b>	<b>1,24</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,51</b>	<b>1,30</b>	<b>1,24</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Waardeontwikkeling in procent\*

Stand: 31 december 2025

Fonds	ISIN WKN	Valuta aandelenklasse	6 maanden	1 jaar	3 jaar	10 jaar
MainFirst - Absolute Return Multi Asset- A-aandelen sinds 29.04.2013	LU0864714000 A1KCCD	EUR	12,97%	18,66%	42,36%	58,46%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset- B-aandelen sinds 29.04.2015	LU0864714422 A1KCCE	EUR	12,97%	18,66%	42,35%	58,47%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset- C-aandelen sinds 29.04.2013	LU0864714935 A1KCCF	EUR	13,29%	19,33%	44,72%	67,24%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset- D-aandelen sinds 09.12.2015	LU0864715312 A1KCCG	EUR	13,29%	19,33%	44,72%	66,20%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset- R-aandelen sinds 07.08.2017	LU1004824956 A1XAWK	EUR	13,41%	19,58%	45,63%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset- X-aandelen sinds 11.05.2016	LU1004825508 A1XAWL	EUR	105,84%	117,04%	164,35%	---

\* Op basis van gepubliceerde participatiewaarden (BVI-methode en de AMAS-richtlijn voor de berekening en bekendmaking van de prestaties van instellingen voor collectieve belegging van 16 mei 2008 (versie 5 augustus 2021)).

In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor huidige of toekomstige rendementen. Voor de vermelde rendementen werd geen rekening gehouden met de provisies en kosten die bij de verkoop of inkoop van aandelen in rekening worden gebracht.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## VERMOGENSINVENTARIS PER 31 DECEMBER 2025

### Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>								
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>								
<b>Kaaimaneilanden</b>								
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	12.500	7.500	25.000	571,0000	1.560.313,92	2,11
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	169.000	0	169.000	39,3600	727.072,40	0,98
							<b>2.287.386,32</b>	<b>3,09</b>
<b>China</b>								
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	19.000	5.000	14.000	503,0000	769.718,43	1,04
CNE100006JG0	Laopu Gold Co. Ltd.	HKD	10.500	0	10.500	629,5000	722.471,80	0,98
							<b>1.492.190,23</b>	<b>2,02</b>
<b>Frankrijk</b>								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	3.504	6	3.498	235,9500	825.353,10	1,11
							<b>825.353,10</b>	<b>1,11</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	22.400	0	22.400	408,6000	1.000.419,73	1,35
							<b>1.000.419,73</b>	<b>1,35</b>
<b>Ierland</b>								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	5.422	6.422	10.000	77,5000	775.000,00	1,05
							<b>775.000,00</b>	<b>1,05</b>
<b>Japan</b>								
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	35.000	0	35.000	3.755,0000	715.100,33	0,97
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	500	500	3.000	48.170,0000	786.297,50	1,06
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.000	0	3.000	56.940,0000	929.453,59	1,26
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	10.000	0	10.000	23.685,0000	1.288.731,31	1,74
							<b>3.719.582,73</b>	<b>5,03</b>
<b>Canada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	0	5.000	7.500	235,3000	1.097.140,19	1,48
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	120.000	0	175.000	15,8300	1.722.256,76	2,33
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	42.534	2.453	40.081	52,6900	1.796.264,26	2,43
							<b>4.615.661,21</b>	<b>6,24</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	1.500	0	1.500	576,6800	735.748,92	0,99
							<b>735.748,92</b>	<b>0,99</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Mauritius</b>								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	8.500	0	8.500	82,2100	594.356,55	0,80
							<b>594.356,55</b>	<b>0,80</b>
<b>Nederland</b>								
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V	EUR	41.779	0	41.779	22,0700	922.062,53	1,25
							<b>922.062,53</b>	<b>1,25</b>
<b>Zwitserland</b>								
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	10	20	50	11.590,0000	623.319,35	0,84
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	1.000	0	7.000	172,0500	1.295.417,88	1,75
							<b>1.918.737,23</b>	<b>2,59</b>
<b>Zuid-Korea</b>								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	3.567	3.933	651.000,0000	1.512.009,91	2,04
							<b>1.512.009,91</b>	<b>2,04</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	20.000	30.000	1.520,0000	1.236.502,87	1,67
							<b>1.236.502,87</b>	<b>1,67</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.500	1.000	7.500	232,5300	1.483.350,34	2,00
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	2.720	0	2.720	572,1100	1.323.585,27	1,79
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.374	0	2.374	349,8500	706.425,02	0,95
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	6.150	1.150	5.000	137,4800	584.672,96	0,79
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	557	0	557	2.020,8800	957.412,74	1,29
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	878	1.030	3.378	487,4800	1.400.618,73	1,89
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	2.500	5.000	187,5400	797.567,41	1,08
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	3.919	0	3.919	197,2100	657.366,67	0,89
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	5.000	0	5.000	154,2300	655.907,12	0,89
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	5.135	3.000	2.135	454,4300	825.217,36	1,11
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	3.701	0	3.701	227,4200	715.898,12	0,97
							<b>10.108.021,74</b>	<b>13,65</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>								
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	20.000	0	20.000	23,7000	543.328,75	0,73
							<b>543.328,75</b>	<b>0,73</b>
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>							<b>32.286.361,82</b>	<b>43,61</b>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>							<b>32.286.361,82</b>	<b>43,61</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten	Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktw waarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Obligaties</b>								
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>								
<b>EUR</b>								
FR001400P728	3,125%	APRR EMTN Reg.S. v.24(2034)	0	0	600.000	96,9250	581.550,00	0,79
XS3187006302	2,500%	Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.000.000	0	1.000.000	99,5070	995.070,00	1,34
DE000A4DFKP0	2,750%	DZ HYP AG EMTN Pfe. v.25(2034)	800.000	0	800.000	97,2810	778.248,00	1,05
FR001400SZ94	3,500%	Ile-de-France Mobilités EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	0	0	700.000	94,4120	660.884,00	0,89
XS2792180197	4,625%	Islandsbanki hf. Reg.S. v.24(2028)	0	0	300.000	103,5450	310.635,00	0,42
XS2211183244	1,539%	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	96,2740	481.370,00	0,65
XS2901969902	3,375%	Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	0	0	700.000	96,9660	678.762,00	0,92
						<b>4.486.519,00</b>	<b>6,06</b>	
<b>USD</b>								
US14913UAJ97	4,850%	Caterpillar Financial Services Corporation v.24(2029)	0	0	500.000	102,8970	437.598,88	0,59
US219868CJ38	5,000%	Corporacion Andina de Fomento v.24(2029)	0	0	1.000.000	103,0780	876.737,26	1,18
US24422ETH26	2,650%	John Deere Capital Corporation v.16(2026)	500.000	0	500.000	99,4870	423.096,88	0,57
XS3081949144	4,125%	Kommunalbanken AS Reg.S. v.25(2030)	1.000.000	0	1.000.000	101,5390	863.647,19	1,17
XS2777428371	4,625%	KommuneKredit Reg.S. v.24(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,0420	859.419,92	1,16
US50064FAX24	4,500%	Korea v.24(2029)	0	0	750.000	102,2580	652.322,02	0,88
US515110CF96	4,625%	Landwirtschaftliche Rentenbank v.24(2029)	0	500.000	400.000	103,1660	350.994,30	0,47
USP6629MAA01	4,250%	Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	0	600.000	99,6770	508.685,89	0,69
US65562QBW42	4,375%	Nordic Investment Bank v.23(2028)	0	0	1.000.000	101,6690	864.752,91	1,17
US94106LBV09	4,875%	Waste Management Inc. v.23(2029)	0	0	400.000	102,7720	349.653,82	0,47
						<b>6.186.909,07</b>	<b>8,35</b>	
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>						<b>10.673.428,07</b>	<b>14,41</b>	
<b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b>								
<b>EUR</b>								
XS3224609290	2,875%	Alphabet Inc. v.25(2031)	1.000.000	0	1.000.000	98,9600	989.600,00	1,34
XS3064423174	3,000%	Alphabet Inc. v.25(2033)	500.000	0	500.000	98,1800	490.900,00	0,66
XS3231164586	2,541%	Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. v.25(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,5000	995.000,00	1,34
XS2856800938	3,875%	Chili Social Bond v.24(2031)	0	0	400.000	102,4250	409.700,00	0,55
XS3092557126	3,500%	REWE International Finance BV Reg.S. v.25(2032)	400.000	0	400.000	99,5120	398.048,00	0,54

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktw waarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (vervolg)</b>								
XS2679898184	4,875%	REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)	0	0	400.000	106,4440	425.776,00	0,58
XS3178086230	3,250%	Symrise AG Reg.S. v.25(2032)	600.000	0	600.000	99,1180	594.708,00	0,80
DE000WBP0BN3	2,750%	Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN Reg.S. Pffe. v.25(2032)	700.000	0	700.000	98,6780	690.746,00	0,93
							<b>4.994.478,00</b>	<b>6,74</b>
<b>USD</b>								
US013051EM50	1,300%	Alberta v.20(2030)	0	0	1.750.000	89,5430	1.332.825,13	1,80
US168863CA49	3,125%	Chili v.16(2026)	0	0	800.000	99,8630	679.513,48	0,92
US22160KAP03	1,600%	Costco Wholesale Corporation v.20(2030)	0	0	1.000.000	90,8070	772.365,40	1,04
USU2206AAA08	6,625%	Coty Inc./HFC Prestige Products Inc./HFC Prestige International US LLC Reg.S. v.23(2030)	500.000	0	500.000	102,7920	437.152,33	0,59
USP55409AA77	4,150%	Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	98,3000	836.097,64	1,13
US573284AW62	2,400%	Martin Marietta Materials Inc. v.21(2031)	0	0	500.000	90,4300	384.579,40	0,52
US676167CN72	3,750%	Oesterreichische Kontrollbank AG v.24(2029)	0	500.000	500.000	100,3280	426.673,47	0,58
US683234EV67	3,900%	Ontario v.25(2030)	750.000	0	750.000	100,2610	639.582,80	0,86
US683234ET12	4,700%	Ontario v.25(2030)	600.000	0	600.000	103,3900	527.634,60	0,71
US68389XBV64	2,950%	Oracle Corporation v.20(2030)	0	0	1.250.000	92,4290	982.701,79	1,33
US68389XDK81	4,800%	Oracle Corporation v.25(2032)	300.000	0	300.000	96,5820	246.445,52	0,33
US863667BK67	4,700%	Stryker Corporation v.25(2028)	600.000	0	600.000	101,5470	518.229,14	0,70
US742718FH71	3,000%	The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	0	0	750.000	96,5780	616.088,29	0,83
US911365BM59	3,875%	United Rentals North America Inc. v.19(2027)	500.000	0	500.000	99,3250	422.407,93	0,57
US94106LBP31	1,500%	Waste Management Inc. v.20(2031)	1.000.000	0	1.000.000	87,5370	744.552,18	1,01
							<b>9.566.849,10</b>	<b>12,92</b>
<b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b>							<b>14.561.327,10</b>	<b>19,66</b>
<b>Obligaties</b>							<b>25.234.755,17</b>	<b>34,07</b>
<b>Certificaten</b>								
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>								
<b>Duitsland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	2.000	17.000	30.000	120,3700	3.611.100,00	4,88
							<b>3.611.100,00</b>	<b>4,88</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>								
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./zilver sterling cert. v.07(2199)	EUR	0	0	50.000	59,1100	2.955.500,00	3,99
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)	EUR	0	55.000	45.000	92,9150	4.181.175,00	5,65
							<b>7.136.675,00</b>	<b>9,64</b>
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>							<b>10.747.775,00</b>	<b>14,52</b>
<b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b>								
<b>Duitsland</b>								
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.17(2199)	EUR	0	10.000	5.000	123,1500	615.750,00	0,83
							<b>615.750,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b>							<b>615.750,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Cerificaten</b>							<b>11.363.525,00</b>	<b>15,35</b>
<b>Effectenportefeuille</b>							<b>68.884.641,99</b>	<b>93,03</b>
<b>Termijncontracten</b>								
<b>Long-posities</b>								
<b>USD</b>								
	EUR/USD Future maart 2026		125	0	125		43.205,64	0,06
							<b>43.205,64</b>	<b>0,06</b>
<b>Long-posities</b>							<b>43.205,64</b>	<b>0,06</b>
<b>Termijncontracten</b>							<b>43.205,64</b>	<b>0,06</b>
<b>Banktegoeden - Rekening-courant <sup>2)</sup></b>							<b>4.323.310,33</b>	<b>5,84</b>
<b>Saldo van overige vorderingen en verplichtingen</b>							<b>775.017,22</b>	<b>1,07</b>
<b>Netto-subfondsvermogen in EUR</b>							<b>74.026.175,18</b>	<b>100,00</b>

## Termijncontracten

				Positie	Verplichtingen EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-posities</b>						
<b>USD</b>						
	EUR/USD Future maart 2026			125	15.682.146,81	21,18
					<b>15.682.146,81</b>	<b>21,18</b>
<b>Long-posities</b>					<b>15.682.146,81</b>	<b>21,18</b>
<b>Termijncontracten</b>					<b>15.682.146,81</b>	<b>21,18</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Wisselkoersen

Voor de waardering van posities in vreemde valuta's werd op 31 december 2025 de volgende wisselkoers gebruikt voor de omrekening naar euro. \*

Australische dollar	AUD	1	1,7543
Brits pond	GBP	1	0,8724
Chinese renminbi offshore	CNH	1	8,2217
Deense kroon	DKK	1	7,4678
Hongkongse dollar	HKD	1	9,1488
Indiase rupie	INR	1	105,5616
Japanse yen	JPY	1	183,7854
Canadese dollar	CAD	1	1,6085
Zweedse kroon	SEK	1	10,8101
Zwitserse frank	CHF	1	0,9297
Zuid-Koreaanse won	KRW	1	1.693,3639
Taiwanese dollar	TWD	1	36,8782
Amerikaanse dollar	USD	1	1,1757

\* De laatste waarderingsdag in het boekjaar 2025 was 30 december 2025. Daarom zijn voor de omrekening van de activa in vreemde valuta de wisselkoersen per 29 december 2025 gebruikt.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Jaarverslag  
1 januari 2025 t/m 31 december 2025

De vennootschap heeft het recht om aandelenklassen met participaties met onderling verschillende rechten te creëren. Momenteel heeft het fonds de volgende aandelenklassen met de volgende kenmerken:

	<b>A-aandelen</b>	<b>B-aandelen</b>	<b>B1-aandelen <sup>1)</sup></b>	<b>C-aandelen <sup>2)</sup></b>
WP-nummer:	A14VLR	A14VLS	A2PFR5	A14VLT
ISIN-code:	LU1238901240	LU1238901323	LU1963826406	LU1238901596
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,70% p.j.	tot 1,70% p.j.	tot 1,70% p.j.	tot 1,20% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen	geen	geen	EUR 500.000
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	dividenduitkerend	dividenduitkerend	accumulerend
Valuta:	EUR	EUR	CHF	EUR

	<b>D-aandelen <sup>1)</sup></b>	<b>E-aandelen <sup>2)</sup></b>	<b>E1-aandelen <sup>2)</sup></b>	<b>F-aandelen <sup>1)</sup></b>
WP-nummer:	A14VLU	A2PFRY	A2PFR6	A2PFRZ
ISIN-code:	LU1238901679	LU1963825697	LU1963826588	LU1963825770
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 1,20% p.j.	tot 1,20% p.j.	tot 1,20% p.j.	tot 1,20% p.j.
Minimale vervolginleg:	EUR 500.000	EUR 2.500.000	CHF 2.500.000	EUR 2.500.000
Bestemming van de opbrengsten:	dividenduitkerend	accumulerend	accumulerend	dividenduitkerend
Valuta:	EUR	EUR	CHF	EUR

	<b>R-aandelen <sup>2)</sup></b>
WP-nummer:	A14VLV
ISIN-code:	LU1238901752
Instapvergoeding:	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen
Vaste vergoeding:	tot 0,95% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend
Valuta:	EUR

<sup>1)</sup> Aandelenklassen B1, D en F zijn op 15 december 2025 opgegaan in aandelenklasse B.

<sup>2)</sup> Aandelenklassen C, E, E1 en R zijn op 15 december 2025 opgegaan in aandelenklasse A.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

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

Verenigde Staten van Amerika	36,18%
Zwitserland	12,72%
Duitsland	9,30%
Japan	6,68%
Italië	6,24%
Verenigd Koninkrijk	4,45%
Frankrijk	4,05%
België	3,50%
Nederland	2,47%
Australië	2,44%
Spanje	2,34%
Curaçao	1,64%
Denemarken	1,19%
Effectenportefeuille	93,20%
Banktegoeden	6,80%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	0,00%
	<b>100,00%</b>

## Sectorspreiding <sup>1)</sup>

Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	15,85%
Kapitaalgoederen	14,47%
Levensmiddelen, dranken & tabak	10,88%
Transportwezen	8,22%
Huishoudelijke artikelen en producten voor lichaamsverzorging	6,19%
Diverse financiële diensten	5,55%
Energie	5,22%
Commerciële diensten & consumptiegoederen	4,55%
Banken	4,26%
Grond- en hulpstoffen	4,19%
Consumentendiensten	3,44%
Gezondheidszorg: Apparatuur & diensten	3,26%
Duurzame consumptiegoederen & kleding	2,88%
Verzekeringen	2,63%
Groot- en detailhandel	1,61%
Effectenportefeuille	93,20%
Banktegoeden	6,80%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	0,00%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ontwikkelingen in de laatste 3 boekjaren

### A-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	9,30	57.949	-1.811,49	160,48
31.12.2024	9,81	59.742	323,31	164,16
31.12.2025	6,88	40.742	-3.062,20 <sup>1)</sup>	168,79

### B-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	9,33	73.697	-1.321,93	126,64
31.12.2024	5,02	40.279	-4.192,44	124,56
31.12.2025	4,09	32.801	-894,74 <sup>2)</sup>	124,77

### B1-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR	Aandelen- waarde CHF
31.12.2023	1,13	9.334	125,43	120,74	112,22 <sup>4)</sup>
31.12.2024	0,95	8.348	-113,93	114,29	107,54 <sup>5)</sup>
31.12.2025	-	-	-939,82 <sup>3)</sup>	-	-

### C-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	1,46	8.761	-391,92	167,16
31.12.2024	1,19	6.941	-307,99	171,86
31.12.2025	-	-	-1.192,12 <sup>6)</sup>	-

### D-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	0,69	5.204	-2.262,04	132,24
31.12.2024	0,29	2.229	-391,13	130,76
31.12.2025	-	-	-291,37 <sup>7)</sup>	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklassen C, E, E1 en R met aandelenklasse A op 15 december 2025.

<sup>2)</sup> Deze post omvat de kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklassen B1, D en F met aandelenklasse B op 15 december 2025.

<sup>3)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B op 15 december 2025.

<sup>4)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2023: EUR 1 = CHF 0,9294

<sup>5)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2024: EUR 1 = CHF 0,9409

<sup>6)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A op 15 december 2025.

<sup>7)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B op 15 december 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## E-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	5,47	39.270	-1.357,95	139,23
31.12.2024	4,34	30.190	-1.288,98	143,86
31.12.2025	-	-	-4.393,76 <sup>1)</sup>	-

## E1-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR	Aandelen- waarde CHF
31.12.2023	1,10	7.675	111,24	143,30	133,18 <sup>3)</sup>
31.12.2024	0,94	6.581	-153,13	142,57	134,14 <sup>4)</sup>
31.12.2025	-	-	-953,87 <sup>2)</sup>	-	-

## F-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	6,91	56.212	1.484,40	122,87
31.12.2024	3,08	25.178	-3.800,16	122,13
31.12.2025	-	-	-3.128,58 <sup>5)</sup>	-

## R-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	4,56	42.865	244,16	106,43
31.12.2024	0,05	498	-4.655,19	110,26
31.12.2025	-	-	-54,85 <sup>6)</sup>	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A op 15 december 2025.

<sup>2)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A op 15 december 2025.

<sup>3)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2023: EUR 1 = CHF 0,9294

<sup>4)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2024: EUR 1 = CHF 0,9409

<sup>5)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B op 15 december 2025.

<sup>6)</sup> Deze post omvat de kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A op 15 december 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds

per 31 december 2025

	EUR
Effectenportefeuille	10.225.564,08
(Aankoopkosten effecten: EUR 9.335.206,89)	
Banktegoeden <sup>1)</sup>	746.306,45
Te ontvangen rente	2.553,52
Te ontvangen dividenden	48.875,68
Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen	18,58
	<u>11.023.318,31</u>
Te betalen voor inkopen van aandelen	-22.264,44
Overige passiva <sup>2)</sup>	-31.362,10
	<u>-53.626,54</u>
<b>Netto-subfondsvermogen</b>	<u><b>10.969.691,77</b></u>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheervergoedingen en fusiekosten.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## **Toewijzing aan de aandelenklassen**

### **A-aandelen**

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 6.876.946,42
Aandelen in omloop	40.742,300
Aandelenwaarde	EUR 168,79

### **B-aandelen**

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 4.092.745,35
Aandelen in omloop	32.801,480
Aandelenwaarde	EUR 124,77

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	B1-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	25.674.190,29	9.807.256,31	5.017.152,69	954.155,58
Gewoon resultaat (netto)	-25.618,99	-20.897,13	-13.425,51	-1.476,96
Egalisatie van winsten en verliezen	37.186,49	13.123,25	3.854,30	-414,91
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	922.855,66	125.252,75	215.715,35	156.815,99
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	210.980,17	210.980,17	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	165.329,98	165.329,98	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	916.696,47	916.696,47	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	10.244,87	10.244,87	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	733.610,27	0,00	733.610,27	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	257.231,58	0,00	257.231,58	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	123.839,62	0,00	123.839,62	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-15.834.170,96	-4.490.704,94	-2.225.139,64	-363.029,66
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	-210.980,17	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	-165.329,98	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	-916.696,47	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	-10.244,87	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	-733.610,27	0,00	0,00	-733.610,27
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	-257.231,58	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	-123.839,62	0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	3.929.597,54	1.773.033,54	850.116,14	195.420,67
Gerealiseerd verlies	-1.603.819,15	-701.758,83	-345.398,04	-121.285,15
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	-2.943.832,85	-1.357.439,52	-632.184,35	-124.134,57
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	950.393,69	425.829,50	207.136,80	57.512,05
Uitkeringen	-137.089,95	0,00	-99.763,86	-19.952,77
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>10.969.691,77</b>	<b>6.876.946,42</b>	<b>4.092.745,35</b>	<b>0,00</b>

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	C-aandelen EUR	D-aandelen EUR	E-aandelen EUR	E1-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	1.192.945,70	291.404,04	4.343.115,97	938.248,20
Gewoon resultaat (netto)	686,43	885,86	1.317,54	6.259,50
Egalisatie van winsten en verliezen	2.836,99	167,94	9.363,10	262,24
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	0,00	0,00	0,00	31.390,67
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-981.142,70	-34.138,69	-4.228.427,80	-68.565,60
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	-210.980,17	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	0,00	0,00	-165.329,98	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	-916.696,47
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	0,00	-257.231,58	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	0,00	0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	123.745,15	59.351,04	438.664,93	212.620,50
Gerealiseerd verlies	-50.087,10	-24.452,61	-137.757,19	-128.144,17
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	-101.851,04	-43.721,55	-352.275,42	-136.814,45
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	23.846,74	15.022,81	91.328,85	61.439,58
Uitkeringen	0,00	-7.287,26	0,00	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	F-aandelen EUR	R-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	3.075.053,36	54.858,44
Gewoon resultaat (netto)	979,98	51,30
Egalisatie van winsten en verliezen	7.657,71	335,87
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	393.274,05	406,85
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	0,00	0,00
Kapitaalinstroom uit de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-3.398.010,96	-45.010,97
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	0,00	-10.244,87
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	0,00	0,00
Kapitaaluitstroom uit de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	-123.839,62	0,00
Gerealiseerde winst	264.100,95	12.544,62
Gerealiseerd verlies	-88.407,40	-6.528,66
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	-187.245,26	-8.166,69
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	66.523,25	1.754,11
Uitkeringen	-10.086,06	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ontwikkeling van het aantal aandelen in omloop

	A-aandelen Aantal	B-aandelen Aantal	B1-aandelen Aantal	C-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	59.742,160	40.278,770	8.348,360	6.941,400
Uitgegeven aandelen	755,439	1.792,700	1.435,400	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	1.254,071	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	982,729	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	5.448,738	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	60,893	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,000	5.898,476	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	0,000	2.068,278	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	0,000	995,766	0,000	0,000
Ingekochte aandelen	-27.501,730	-18.232,510	-3.258,290	-5.750,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	-1.191,400
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,000	0,000	-6.525,470	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>40.742,300</b>	<b>32.801,480</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

	D-aandelen Aantal	E-aandelen Aantal	E1-aandelen Aantal	F-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	2.228,520	30.190,000	6.580,930	25.178,000
Uitgegeven aandelen	0,000	0,000	221,320	3.099,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,000	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	0,000	0,000	0,000	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	0,000	0,000	0,000	0,000
Ingekochte aandelen	-268,520	-29.080,000	-495,000	-27.273,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	0,000	-1.110,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	0,000	0,000	-6.307,250	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	-1.960,000	0,000	0,000	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	0,000	0,000	0,000	-1.004,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ontwikkeling van het aantal aandelen in omloop

	R-aandelen
	Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	497,530
Uitgegeven aandelen	3,740
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	0,000
Uitgegeven aandelen bij de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	0,000
Ingekochte aandelen	-411,270
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse C met aandelenklasse A	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse E met aandelenklasse A	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse E1 met aandelenklasse A	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse R met aandelenklasse A	-90,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse B1 met aandelenklasse B	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse D met aandelenklasse B	0,000
Teruggenomen aandelen bij de fusie van aandelenklasse F met aandelenklasse B	0,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>0,000</b>

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	B1-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	366.300,01	184.625,97	86.391,05	17.248,31
Bankrente	13.985,87	7.080,39	3.539,52	716,53
Egalisatie van winsten	-84.066,57	-39.802,54	1.591,00	-1.738,47
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>296.219,31</b>	<b>151.903,82</b>	<b>91.521,57</b>	<b>16.226,37</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-7.092,08	-3.366,62	-1.651,76	-274,75
Vaste vergoeding	-204.718,42	-118.131,61	-58.625,21	-11.407,78
Taxe d'abonnement	-6.872,49	-3.784,21	-1.944,96	-367,42
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-23.361,93	-9.846,58	-5.127,79	-1.078,63
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-374,14	-187,85	-92,32	-19,75
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-9.439,00	-4.160,58	-2.537,37	-245,34
Heffingen van overheidswege	-13.095,20	-6.799,82	-3.143,46	-611,07
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-103.765,12	-53.202,97	-26.378,91	-5.851,97
Egalisatie van verliezen	46.880,08	26.679,29	-5.445,30	2.153,38
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-321.838,30</b>	<b>-172.800,95</b>	<b>-104.947,08</b>	<b>-17.703,33</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>-25.618,99</b>	<b>-20.897,13</b>	<b>-13.425,51</b>	<b>-1.476,96</b>
<b>Totale transactiekosten voor het boekjaar <sup>2)</sup></b>	<b>37.760,31</b>			
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>		<b>2,47</b>	<b>2,52</b>	<b>2,39 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>2,47</b>	<b>2,52</b>	<b>2,48 <sup>4)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>2,47</b>	<b>2,52</b>	<b>2,48 <sup>4)</sup></b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		-	-	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en kosten verschuldigd aan betaalkantoren.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 15 december 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode vanaf 16 december 2024 t/m 15 december 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	C-aandelen EUR	D-aandelen EUR	E-aandelen EUR	E1-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	11.832,79	6.062,27	21.942,21	19.502,38
Bankrente	410,37	251,13	694,36	819,60
Egalisatie van winsten	-7.689,48	-692,10	-19.077,83	-406,57
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>4.553,68</b>	<b>5.621,30</b>	<b>3.558,74</b>	<b>19.915,41</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-253,42	-93,08	-691,93	-297,95
Vaste vergoeding	-4.326,69	-2.692,06	-2.603,62	-4.546,13
Taxe d'abonnement	-43,42	-26,03	-126,40	-429,13
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-919,98	-346,70	-2.873,38	-1.142,95
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-11,03	-6,86	-16,86	-22,31
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-271,40	-82,40	-940,93	-275,77
Heffingen van overheidswege	-380,74	-209,42	-673,14	-662,77
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-2.513,06	-1.803,05	-4.029,67	-6.423,23
Egalisatie van verliezen	4.852,49	524,16	9.714,73	144,33
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-3.867,25</b>	<b>-4.735,44</b>	<b>-2.241,20</b>	<b>-13.655,91</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>686,43</b>	<b>885,86</b>	<b>1.317,54</b>	<b>6.259,50</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>	<b>1,64 <sup>3)</sup></b>	<b>1,84 <sup>3)</sup></b>	<b>0,89 <sup>3)</sup></b>	<b>1,49 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,72 <sup>4)</sup></b>	<b>1,91 <sup>4)</sup></b>	<b>0,96 <sup>4)</sup></b>	<b>1,53 <sup>4)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,72 <sup>4)</sup></b>	<b>1,91 <sup>4)</sup></b>	<b>0,96 <sup>4)</sup></b>	<b>1,53 <sup>4)</sup></b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en kosten verschuldigd aan betaalkantoren.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 15 december 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode vanaf 16 december 2024 t/m 15 december 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	F-aandelen EUR	R-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>		
Dividenden	17.700,70	994,33
Bankrente	442,42	31,55
Egalisatie van winsten	-15.445,62	-804,96
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>2.697,50</b>	<b>220,92</b>
<b>Kosten</b>		
Rentekosten	-445,47	-17,10
Vaste vergoeding	-2.104,72	-280,60
Taxe d'abonnement	-135,04	-15,88
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-1.981,70	-44,22
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-16,28	-0,88
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-894,62	-30,59
Heffingen van overheidswege	-580,12	-34,66
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-3.347,48	-214,78
Egalisatie van verliezen	7.787,91	469,09
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-1.717,52</b>	<b>-169,62</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>979,98</b>	<b>51,30</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>	<b>0,96 <sup>3)</sup></b>	<b>1,55 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,02 <sup>4)</sup></b>	<b>1,60 <sup>4)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,02 <sup>4)</sup></b>	<b>1,60 <sup>4)</sup></b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	-	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en kosten verschuldigd aan betaalkantoren.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 15 december 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode vanaf 16 december 2024 t/m 15 december 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Waardeontwikkeling in procent\*

Stand: 31.12.2025

Fonds	ISIN WKN	Valuta aandelenklasse	6 maanden	1 jaar	3 jaar	10 jaar
MainFirst - Global Dividend Stars- A-aandelen sinds 30.12.2016	LU1238901240 A14VLR	EUR	5,82%	2,82%	13,81%	---
MainFirst - Global Dividend Stars- B-aandelen sinds 30.12.2016	LU1238901323 A14VLS	EUR	5,79%	2,79%	13,81%	---
MainFirst - Global Dividend Stars- B1-aandelen sinds 01.07.2019	LU1963826406 A2PFR5	CHF	4,39% <sup>1)</sup>	0,33% <sup>2)</sup>	6,11% <sup>3)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars- C-aandelen sinds 30.12.2016	LU1238901596 A14VLT	EUR	5,75% <sup>1)</sup>	3,04% <sup>2)</sup>	15,23% <sup>3)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars- D-aandelen sinds 30.12.2016	LU1238901679 A14VLU	EUR	5,77% <sup>1)</sup>	3,05% <sup>2)</sup>	15,34% <sup>3)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars- E1-aandelen sinds 08.07.2019	LU1963826588 A2PFR6	CHF	4,89% <sup>1)</sup>	1,3% <sup>2)</sup>	9,28% <sup>3)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars- E-aandelen sinds 01.07.2019	LU1963825697 A2PFRY	EUR	6,01% <sup>1)</sup>	3,54% <sup>2)</sup>	16,91% <sup>3)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars- F-aandelen sinds 01.07.2019	LU1963825770 A2PFRZ	EUR	6,01% <sup>1)</sup>	3,56% <sup>2)</sup>	16,93% <sup>3)</sup>	---
MainFirst - Global Dividend Stars- R-aandelen sinds 12.05.2022	LU1238901752 A14VLV	EUR	5,89% <sup>1)</sup>	3,24% <sup>2)</sup>	15,82% <sup>3)</sup>	---

\* Op basis van gepubliceerde participatiewaarden (BVI-methode en de AMAS-richtlijn voor de berekening en bekendmaking van de prestaties van instellingen voor collectieve belegging van 16 mei 2008 (versie 5 augustus 2021)).

In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor huidige of toekomstige rendementen. Voor de vermelde rendementen werd geen rekening gehouden met de provisies en kosten die bij de verkoop of inkoop van aandelen in rekening worden gebracht.

<sup>1)</sup> Voor de periode 1 juli 2025 t/m 15 december 2025.

<sup>2)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 15 december 2025.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2023 t/m 15 december 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## VERMOGENSINVENTARIS PER 31 DECEMBER 2025

### Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>								
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>								
<b>Australië</b>								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	3.100	3.200	147,0100	268.159,38	2,44
							<b>268.159,38</b>	<b>2,44</b>
<b>België</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	7.700	7.000	54,9200	384.440,00	3,50
							<b>384.440,00</b>	<b>3,50</b>
<b>Curaçao</b>								
AN8068571086	SLB Ltd.	USD	0	4.500	5.500	38,5500	180.339,37	1,64
							<b>180.339,37</b>	<b>1,64</b>
<b>Denemarken</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	3.000	0	3.000	325,2500	130.660,97	1,19
							<b>130.660,97</b>	<b>1,19</b>
<b>Duitsland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	700	0	700	169,0500	118.335,00	1,08
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	15.500	11.000	46,7300	514.030,00	4,69
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	17.700	7.300	53,0000	386.900,00	3,53
							<b>1.019.265,00</b>	<b>9,30</b>
<b>Frankrijk</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	1.000	9.000	7.000	41,1400	287.980,00	2,63
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	0	2.300	1.000	156,2000	156.200,00	1,42
							<b>444.180,00</b>	<b>4,05</b>
<b>Italië</b>								
IT0005331019	Carel Industries S.p.A.	EUR	4.000	29.438	17.562	24,5500	431.147,10	3,93
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	3.000	7.000	5.420	46,7800	253.547,60	2,31
							<b>684.694,70</b>	<b>6,24</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	8.850	10.000	6.084,0000	331.038,27	3,02
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	0	5.000	6.000	6.261,0000	204.401,44	1,86
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	900	2.200	16.535,0000	197.931,94	1,80
							<b>733.371,65</b>	<b>6,68</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktw waarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nederland</b>								
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	0	3.000	49.000	5,5380	271.362,00	2,47
							<b>271.362,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Zwitserland</b>								
CH0360674466	Galenica AG	CHF	1.400	4.000	3.400	97,7000	357.298,05	3,26
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.000	3.400	3.300	78,7400	279.490,16	2,55
CH0012005267	Novartis AG	CHF	300	2.700	2.100	109,6000	247.563,73	2,26
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	300	800	900	328,2000	317.715,39	2,90
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	100	1.100	162,6000	192.384,64	1,75
							<b>1.394.451,97</b>	<b>12,72</b>
<b>Spanje</b>								
ES0137650018	Fluidra S.A.	EUR	0	26.900	11.000	23,3600	256.960,00	2,34
							<b>256.960,00</b>	<b>2,34</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	2.200	900	1.300	229,7400	254.029,09	2,32
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	2.200	2.300	120,9900	236.690,48	2,16
US3142111034	Federated Hermes Inc.	USD	0	5.600	7.500	53,0300	338.287,83	3,08
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	0	1.200	1.500	179,2800	228.731,82	2,09
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	1.550	400	250,8300	85.338,10	0,78
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.300	1.600	1.700	206,9100	299.180,91	2,73
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	700	1.300	1.700	323,4200	467.648,21	4,26
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	5.000	500	4.500	68,4800	262.107,68	2,39
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	500	750	308,0300	196.497,83	1,79
US5534981064	MSA Safety Inc.	USD	600	1.300	1.700	162,5700	235.067,62	2,14
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	3.200	4.500	70,0700	268.193,42	2,44
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	0	9.000	1.600	105,8400	144.036,74	1,31
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	0	100	600	346,3500	176.754,27	1,61
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	800	1.100	2.700	144,0500	330.811,43	3,02
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	1.400	0	1.400	222,1200	264.496,04	2,41
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	USD	0	1.500	1.400	152,1800	181.212,89	1,65
							<b>3.969.084,36</b>	<b>36,18</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	3.250	3.100	137,5000	488.594,68	4,45
							<b>488.594,68</b>	<b>4,45</b>
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>							<b>10.225.564,08</b>	<b>93,20</b>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>							<b>10.225.564,08</b>	<b>93,20</b>
<b>Effectenportefeuille</b>							<b>10.225.564,08</b>	<b>93,20</b>
<b>Banktegoeden - Rekening-courant <sup>2)</sup></b>							<b>746.306,45</b>	<b>6,80</b>
<b>Saldo van overige vorderingen en verplichtingen</b>							<b>-2.178,76</b>	<b>0,00</b>
<b>Netto-subfondsvermogen in EUR</b>							<b>10.969.691,77</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Wisselkoersen

---

Voor de waardering van posities in vreemde valuta's werd op 31 december 2025 de volgende wisselkoers gebruikt voor de omrekening naar euro.\*

Australische dollar	AUD	1	1,7543
Brits pond	GBP	1	0,8724
Deense kroon	DKK	1	7,4678
Japanse yen	JPY	1	183,7854
Noorse kroon	NOK	1	11,8070
Zweedse kroon	SEK	1	10,8101
Zwitserse frank	CHF	1	0,9297
Amerikaanse dollar	USD	1	1,1757

\* De laatste waarderingsdag in het boekjaar 2025 was 30 december 2025. Daarom zijn voor de omrekening van de activa in vreemde valuta de wisselkoersen per 29 december 2025 gebruikt.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Jaarverslag  
1 januari 2025 t/m 31 december 2025

De vennootschap heeft het recht om aandelenklassen met participaties met onderling verschillende rechten te creëren. Momenteel heeft het fonds de volgende aandelenklassen met de volgende kenmerken:

	A-aandelen	B-aandelen	C-aandelen	R-aandelen
WP-nummer:	A2N6SA	A2N6SB	A2N6SC	A2PFCA
ISIN-code:	LU1856130205	LU1856130460	LU1856130627	LU1856131278
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	tot 2,00% p.j.	tot 2,00% p.j.	tot 1,40% p.j.	tot 1,20% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen	geen	EUR 500.000	geen
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	dividenduitkerend	accumulerend	accumulerend
Valuta:	EUR	EUR	EUR	EUR

#### V-aandelen <sup>1)</sup>

WP-nummer:	A2PNTG
ISIN-code:	LU1856131435
Instapvergoeding:	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen
Vaste vergoeding:	tot 2,00% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend
Valuta:	EUR

#### Geografische landenspreiding <sup>2)</sup>

Verenigde Staten van Amerika	44,02%
Canada	17,56%
Zuid-Korea	8,43%
Kaaimaneilanden	7,30%
Taiwan	5,44%
Japan	5,03%
China	2,98%
Hongkong	2,73%
Zwitserland	2,68%
Luxemburg	1,36%
Mauritius	1,03%
India	0,77%
Effectenportefeuille	99,33%
Banktegoeden	0,86%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	-0,19%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Aandelenklasse V is op 29 januari 2025 geliquideerd.

<sup>2)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Sectorspreiding <sup>1)</sup>

Halfgeleiders en machines voor de productie van halfgeleiders	23,91%
Grond- en hulpstoffen	22,37%
Software & diensten	11,65%
Kapitaalgoederen	11,51%
Groot- en detailhandel	7,83%
Duurzame consumptiegoederen & kleding	5,17%
Auto's en auto-onderdelen	4,84%
Consumentendiensten	4,41%
Media & entertainment	3,33%
Diverse financiële diensten	2,73%
Hardware & apparatuur	1,58%
Effectenportefeuille	99,33%
Banktegoeden	0,86%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	-0,19%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ontwikkelingen in de laatste 3 boekjaren

### A-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	136,89	726.918	14.919,63	188,31
31.12.2024	204,38	823.724	22.440,54	248,12
31.12.2025	282,42	960.739	35.974,13	293,96

### B-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	3,70	20.206	1.230,78	183,06
31.12.2024	7,63	31.783	2.601,52	240,08
31.12.2025	13,19	46.623	3.744,32	283,00

### C-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	179,46	960.163	6.640,51	186,90
31.12.2024	230,95	932.751	-5.092,08	247,60
31.12.2025	259,36	879.319	-13.651,31	294,95

### R-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	34,14	186.685	-6.010,27	182,89
31.12.2024	56,19	231.418	10.065,31	242,79
31.12.2025	87,29	301.208	17.773,85	289,81

### V-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x EUR mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x EUR duizend	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	0,00	1	-982,60	211,99
31.12.2024	0,00	1	0,00	279,11
31.12.2025	-	-	-0,29 <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat de uitstroom van kasmiddelen als gevolg van de liquidatie van aandelenklasse V op 29 januari 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds

per 31 december 2025

	EUR
Effectenportefeuille	637.819.952,99
(Aankoopkosten effecten: EUR 490.144.290,47)	
Banktegoeden <sup>1)</sup>	5.542.486,28
Te ontvangen rente	35.352,38
Te ontvangen dividenden	263.124,81
Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen	410.754,59
	<b>644.071.671,05</b>
Te betalen voor inkopen van aandelen	-1.045.881,13
Overige passiva <sup>2)</sup>	-762.993,27
	<b>-1.808.874,40</b>
<b>Netto-subfondsvermogen</b>	<b>642.262.796,65</b>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheer- en prestatievergoedingen en Taxe d'Abonnement.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Toewijzing aan de aandelenklassen

### A-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 282.415.651,57
Aandelen in omloop	960.739,230
Aandelenwaarde	EUR 293,96

### B-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 13.194.411,49
Aandelen in omloop	46.623,130
Aandelenwaarde	EUR 283,00

### C-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 259.358.718,04
Aandelen in omloop	879.319,130
Aandelenwaarde	EUR 294,95

### R-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	EUR 87.294.015,55
Aandelen in omloop	301.208,250
Aandelenwaarde	EUR 289,81

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES

## UNCONSTRAINED FUND

### Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	C-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	499.145.972,51	204.378.504,38	7.630.391,78	230.950.214,99
Gewoon resultaat (netto)	-5.562.435,59	-3.246.736,16	-156.856,87	-1.731.484,96
Egalisatie van winsten en verliezen	244.483,88	198.327,26	26.790,43	-22.456,13
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	109.095.994,29	70.863.093,10	8.364.943,38	2.739.749,27
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-65.255.008,70	-34.888.962,65	-4.620.625,84	-16.391.057,26
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse V	-294,95	0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde winst	83.992.146,71	36.344.516,18	1.517.773,27	35.408.693,62
Gerealiseerd verlies	-23.003.900,54	-10.002.905,90	-429.840,81	-9.567.998,43
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	55.549.396,71	24.020.537,77	1.082.174,12	23.032.239,47
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	-11.908.608,94	-5.250.722,41	-185.389,24	-5.059.182,53
Uitkeringen	-34.948,73	0,00	-34.948,73	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>642.262.796,65</b>	<b>282.415.651,57</b>	<b>13.194.411,49</b>	<b>259.358.718,04</b>

	R-aandelen EUR	V-aandelen EUR
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	56.186.582,25	279,11
Gewoon resultaat (netto)	-427.357,63	0,03
Egalisatie van winsten en verliezen	41.822,32	0,00
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	27.128.208,54	0,00
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-9.354.362,95	0,00
Kapitaaluitstroom uit de liquidatie van aandelenklasse V	0,00	-294,95
Gerealiseerde winst	10.717.799,74	3.363,90
Gerealiseerd verlies	-2.999.793,00	-3.362,40
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	7.414.432,01	13,34
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	-1.413.315,73	0,97
Uitkeringen	0,00	0,00
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>87.294.015,55</b>	<b>0,00</b>

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ontwikkeling van het aantal aandelen in omloop

	A-aandelen Aantal	B-aandelen Aantal	C-aandelen Aantal	R-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	823.723,630	31.783,140	932.751,050	231.417,770
Uitgegeven aandelen	272.390,710	33.725,210	10.352,080	104.246,360
Ingekochte aandelen	-135.375,110	-18.885,220	-63.784,000	-34.455,880
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse V	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>960.739,230</b>	<b>46.623,130</b>	<b>879.319,130</b>	<b>301.208,250</b>

	V-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	1,000
Uitgegeven aandelen	0,000
Ingekochte aandelen	0,000
Teruggenomen aandelen bij de liquidatie van aandelenklasse V	-1,000
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>0,000</b>

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal EUR	A-aandelen EUR	B-aandelen EUR	C-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	3.209.851,99	1.375.959,54	55.378,83	1.376.732,38
Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting	13.864,49	5.750,11	214,28	6.323,24
Bankrente	124.992,34	54.085,71	2.229,79	52.754,07
Opbrengsten uit effectenleningen	309,74	128,59	4,82	140,93
Egalisatie van winsten	177.284,49	117.216,80	14.866,56	-13.681,84
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>3.526.303,05</b>	<b>1.553.140,75</b>	<b>72.694,28</b>	<b>1.422.268,78</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-50.745,65	-21.867,26	-915,22	-21.530,99
Vaste vergoeding	-7.081.386,97	-3.757.936,29	-154.025,47	-2.577.787,83
Taxe d'abonnement	-184.605,06	-120.261,48	-5.089,76	-23.338,46
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-69.663,94	-30.007,91	-1.238,90	-29.623,20
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-11.734,64	-5.056,73	-212,44	-4.967,05
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-22.647,30	-13.034,16	-4.349,75	-1.554,19
Heffingen van overheidswege	-18.101,26	-7.696,96	-311,73	-7.853,05
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-1.228.085,45	-528.472,06	-21.750,89	-523.236,94
Egalisatie van verliezen	-421.768,37	-315.544,06	-41.656,99	36.137,97
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-9.088.738,64</b>	<b>-4.799.876,91</b>	<b>-229.551,15</b>	<b>-3.153.753,74</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>-5.562.435,59</b>	<b>-3.246.736,16</b>	<b>-156.856,87</b>	<b>-1.731.484,96</b>
<b>Totale transactiekosten voor het boekjaar <sup>2)</sup></b>	<b>935.871,34</b>			
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>		<b>1,92</b>	<b>1,96</b>	<b>1,37</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>1,92</b>	<b>1,96</b>	<b>1,37</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>1,92</b>	<b>1,96</b>	<b>1,37</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	R-aandelen EUR	V-aandelen EUR
<b>Opbrengsten</b>		
Dividenden	401.781,18	0,06
Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting	1.576,86	0,00
Bankrente	15.922,77	0,00
Opbrengsten uit effectenleningen	35,40	0,00
Egalisatie van winsten	58.882,97	0,00
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>478.199,18</b>	<b>0,06</b>
<b>Kosten</b>		
Rentekosten	-6.432,18	0,00
Vaste vergoeding	-591.637,37	-0,01
Taxe d'abonnement	-35.915,36	0,00
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-8.793,93	0,00
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-1.498,42	0,00
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-3.709,20	0,00
Heffingen van overheidswege	-2.239,52	0,00
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-154.625,54	-0,02
Egalisatie van verliezen	-100.705,29	0,00
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-905.556,81</b>	<b>-0,03</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>-427.357,63</b>	<b>0,03</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>	<b>1,17</b>	<b>0,01 <sup>3)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,17</b>	<b>1,85 <sup>4)</sup></b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,17</b>	<b>1,85 <sup>4)</sup></b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>3)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 29 januari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 30 januari 2024 t/m 29 januari 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Waardeontwikkeling in procent\*

Stand: 31 december 2025

Fonds	ISIN WKN	Valuta aandelenklasse	6 maanden	1 jaar	3 jaar	10 jaar
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - A-aandelen sinds 12.10.2018	LU1856130205 A2N6SA	EUR	15,62%	18,48%	101,87%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - B-aandelen sinds 25.10.2018	LU1856130460 A2N6SB	EUR	15,60%	18,43%	101,77%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - C-aandelen sinds 12.10.2018	LU1856130627 A2N6SC	EUR	15,94%	19,12%	105,19%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - R-aandelen sinds 27.02.2019	LU1856131278 A2PFCA	EUR	16,05%	19,37%	106,47%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund sinds 16.08.2019	LU1856131435 A2PNTG	EUR	-	5,68% <sup>1)</sup>	105,43% <sup>2)</sup>	-

\* Op basis van gepubliceerde participatiewaarden (BVI-methode en de AMAS-richtlijn voor de berekening en bekendmaking van de prestaties van instellingen voor collectieve belegging van 16 mei 2008 (versie 5 augustus 2021)).

In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor huidige of toekomstige rendementen. Voor de vermelde rendementen werd geen rekening gehouden met de provisies en kosten die bij de verkoop of inkoop van aandelen in rekening worden gebracht.

<sup>1)</sup> Voor de periode 1 januari 2025 t/m 29 januari 2025.

<sup>2)</sup> Voor de periode 1 januari 2023 t/m 29 januari 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## VERMOGENSINVENTARIS PER 31 DECEMBER 2025

### Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>								
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>								
<b>Kaaimaneilanden</b>								
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	76.800	0	76.800	128,3500	8.384.179,64	1,31
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	97.700	0	454.200	571,0000	28.347.783,32	4,41
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	4.792.200	2.427.600	2.364.600	39,3600	10.172.990,56	1,58
							<b>46.904.953,52</b>	<b>7,30</b>
<b>China</b>								
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	0	0	283.709	368,9416	12.731.191,97	1,98
CNE100006JG0	Laopu Gold Co. Ltd.	HKD	93.000	0	93.000	629,5000	6.399.035,94	1,00
							<b>19.130.227,91</b>	<b>2,98</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	392.700	0	392.700	408,6000	17.538.608,34	2,73
							<b>17.538.608,34</b>	<b>2,73</b>
<b>India</b>								
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	INR	130.792	0	130.792	3.974,1000	4.923.954,23	0,77
							<b>4.923.954,23</b>	<b>0,77</b>
<b>Japan</b>								
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	226.700	0	226.700	3.755,0000	4.631.806,99	0,72
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	0	0	55.900	48.170,0000	14.651.343,36	2,28
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	137.300	0	137.300	17.440,0000	13.028.847,78	2,03
							<b>32.311.998,13</b>	<b>5,03</b>
<b>Canada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	0	77.626	186.372	235,3000	27.263.494,93	4,24
CA29446Y5020	Equinox Gold Corporation	USD	1.760.123	0	1.760.123	14,1900	21.243.638,15	3,31
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	1.489.881	0	2.962.225	15,8300	29.152.640,19	4,54
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	397.581	653.084	784.489	52,6900	35.157.544,79	5,47
							<b>112.817.318,06</b>	<b>17,56</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	17.814	0	17.814	576,6800	8.737.754,12	1,36
							<b>8.737.754,12</b>	<b>1,36</b>
<b>Mauritius</b>								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	42.143	0	94.357	82,2100	6.597.847,21	1,03
							<b>6.597.847,21</b>	<b>1,03</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde EUR	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zwitserland</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	30.312	54.794	93.042	172,0500	17.218.324,30	2,68
							<b>17.218.324,30</b>	<b>2,68</b>
<b>Zuid-Korea</b>								
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	28.477	0	28.477	774.000,0000	13.016.220,55	2,03
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	35.401	114.056	106.867	651.000,0000	41.084.150,31	6,40
							<b>54.100.370,86</b>	<b>8,43</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	142.000	0	847.000	1.520,0000	34.910.597,59	5,44
							<b>34.910.597,59</b>	<b>5,44</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	47.054	19.764	140.790	232,5300	27.845.452,67	4,34
US03831W1080	Applovin Corporation	USD	32.511	0	32.511	693,7100	19.182.789,67	2,99
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	65.390	28.707	72.192	572,1100	35.129.510,18	5,47
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	97.473	0	97.473	349,8500	29.004.787,83	4,52
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	0	0	66.871	137,4800	7.819.533,11	1,22
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	1.863.814	0	1.863.814	19,4900	30.897.112,24	4,81
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	4.309	0	4.309	2.020,8800	7.406.627,47	1,15
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.415	32.489	24.634	487,4800	10.213.985,13	1,59
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	76.346	49.876	212.249	187,5400	33.856.576,90	5,27
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	79.087	0	79.087	197,2100	13.265.924,36	2,07
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	15.420	21.000	63.851	233,3600	12.673.530,12	1,97
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	0	0	62.285	222,0500	11.763.531,73	1,83
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	26.878	0	80.378	454,4300	31.067.597,64	4,84
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	64.627	37.530	64.627	227,4200	12.501.039,67	1,95
							<b>282.627.998,72</b>	<b>44,02</b>
<b>Ter beurse verhandelde effecten</b>							<b>637.819.952,99</b>	<b>99,33</b>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>							<b>637.819.952,99</b>	<b>99,33</b>
<b>Effectenportefeuille</b>							<b>637.819.952,99</b>	<b>99,33</b>
<b>Banktegoeden - Rekening-courant <sup>2)</sup></b>							<b>5.542.486,28</b>	<b>0,86</b>
<b>Saldo van overige vorderingen en verplichtingen</b>							<b>-1.099.642,62</b>	<b>-0,19</b>
<b>Netto-subfondsvermogen in EUR</b>							<b>642.262.796,65</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Wisselkoersen

Voor de waardering van posities in vreemde valuta's werd op 31 december 2025 de volgende wisselkoers gebruikt voor de omrekening naar euro. \*

Australische dollar	AUD	1	1,7543
Brits pond	GBP	1	0,8724
Chinese renminbi offshore	CNH	1	8,2217
Deense kroon	DKK	1	7,4678
Hongkongse dollar	HKD	1	9,1488
Indiase rupie	INR	1	105,5616
Japanse yen	JPY	1	183,7854
Canadese dollar	CAD	1	1,6085
Zwitserse frank	CHF	1	0,9297
Zuid-Koreaanse won	KRW	1	1.693,3639
Taiwanese dollar	TWD	1	36,8782
Amerikaanse dollar	USD	1	1,1757

\* De laatste waarderingsdag in het boekjaar 2025 was 30 december 2025. Daarom zijn voor de omrekening van de activa in vreemde valuta de wisselkoersen per 29 december 2025 gebruikt.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Jaarverslag  
1 januari 2025 t/m 31 december 2025

De vennootschap heeft het recht om aandelenklassen met participaties met onderling verschillende rechten te creëren. Momenteel heeft het fonds de volgende aandelenklassen met de volgende kenmerken:

	A-aandelen	A1-aandelen	C1-aandelen	R-aandelen
WP-nummer:	A3D00N	A3D00E	A3D00H	A3D00D
ISIN-code:	LU2381585830	LU2381585913	LU2381586309	LU2381586648
Instapvergoeding:	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%	tot 5,00%
Uitstapvergoeding:	geen	geen	geen	geen
Vaste vergoeding:	bis zu 1,80% p.a.	bis zu 1,80% p.a.	tot 1,30% p.j.	tot 1,50% p.j.
Minimale vervolginleg:	geen	geen	EUR 500.000	geen
Bestemming van de opbrengsten:	accumulerend	accumulerend	accumulerend	accumulerend
Valuta:	USD	EUR	EUR	USD

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

Kaaimaneilanden	22,50%
Japan	21,77%
Zuid-Korea	17,89%
Taiwan	12,99%
China	8,91%
Hongkong	4,30%
Indonesië	3,97%
India	3,63%
Mauritius	3,38%
Effectenportefeuille	99,34%
Banktegoeden	0,74%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	-0,08%
	<b>100,00%</b>

## Sectorspreiding <sup>1)</sup>

Halfgeleiders en machines voor de productie van halfgeleiders	34,88%
Groot- en detailhandel	11,95%
Hardware & apparatuur	11,28%
Duurzame consumptiegoederen & kleding	10,14%
Kapitaalgoederen	10,06%
Consumentendiensten	7,90%
Diverse financiële diensten	4,30%
Grond- en hulpstoffen	3,97%
Gezondheidszorg: Apparatuur & diensten	3,42%
Media & entertainment	1,44%
Effectenportefeuille	99,34%
Banktegoeden	0,74%
Saldo van overige vorderingen en verplichtingen	-0,08%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Ontwikkelingen in de laatste 3 boekjaren

### A-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD
31.12.2023	0,86	11.486	27,49	75,22
31.12.2024	1,61	19.585	595,73	82,39
31.12.2025	3,08	27.780	880,39	110,73

### A1-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	0,96	11.101	100,96	86,93	78,71 <sup>1)</sup>
31.12.2024	1,19	12.479	115,02	95,20	91,72 <sup>2)</sup>
31.12.2025	2,14	16.790	554,99	127,73	108,64 <sup>3)</sup>

### C1-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD	Aandelen- waarde EUR
31.12.2023	60,53	687.727	-5.626,62	88,02	79,69 <sup>1)</sup>
31.12.2024	68,36	705.218	1.586,57	96,94	93,40 <sup>2)</sup>
31.12.2025	91,29	696.306	-900,56	131,10	111,51 <sup>3)</sup>

### R-aandelen

Datum	Netto- subfondsvermogen x USD mln.	Aandelen in omloop	Netto- instroom x USD duizend	Aandelen- waarde USD
31.12.2023	0,33	4.404	-1.403,43	75,52
31.12.2024	0,65	7.792	243,68	82,97
31.12.2025	1,03	9.164	206,68	111,94

<sup>1)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2023: USD 1 = EUR 0,9054

<sup>2)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2024: USD 1 = EUR 0,9635

<sup>3)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2025: USD 1 = EUR 0,8506

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Samenstelling van het nettovermogen van het subfonds

per 31 december 2025

	USD
Effectenportefeuille	96.874.642,61
(Aankoopkosten effecten: USD 76.553.087,60)	
Banktegoeden <sup>1)</sup>	717.993,23
Te ontvangen rente	18.933,92
Te ontvangen dividenden	88.556,50
Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen	22.786,81
Overige activa <sup>2)</sup>	1.421,83
	<b>97.724.334,90</b>
Te betalen voor inkopen van aandelen	-86.910,34
Overige passiva <sup>3)</sup>	-105.861,98
	<b>-192.772,32</b>
<b>Netto-subfondsvermogen</b>	<b>97.531.562,58</b>

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> De post omvat ook geactiveerde oprichtingskosten.

<sup>3)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheervergoedingen en risicomanagementvergoedingen.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Toewijzing aan de aandelenklassen

### A-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 3.076.068,48
Aandelen in omloop	27.779,820
Aandelenwaarde	USD 110,73

### A1-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 2.144.494,26
Aandelen in omloop	16.789,910
Aandelenwaarde	USD 127,73
Aandelenwaarde	EUR 108,64 <sup>1)</sup>

### C1-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 91.285.224,49
Aandelen in omloop	696.306,000
Aandelenwaarde	USD 131,10
Aandelenwaarde	EUR 111,51 <sup>1)</sup>

### R-aandelen

Aandeel in het netto-subfondsvermogen	USD 1.025.775,35
Aandelen in omloop	9.163,580
Aandelenwaarde	USD 111,94

<sup>1)</sup> Omgerekend tegen de wisselkoers in Amerikaanse dollar per 31 december 2025: USD 1 = EUR 0,8506

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Wijzigingen in het netto-subfondsvermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal USD	A-aandelen USD	A1-aandelen USD	C1-aandelen USD
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	71.810.176,81	1.613.662,46	1.188.007,57	68.361.941,51
Gewoon resultaat (netto)	-326.648,16	-26.187,86	-21.535,58	-273.687,72
Egalisatie van winsten en verliezen	10.183,65	5.096,21	4.040,12	-686,00
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	2.649.587,13	912.453,76	826.054,38	469.161,71
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-1.908.088,78	-32.066,48	-271.068,36	-1.369.719,09
Gerealiseerde winst	12.328.959,41	303.563,15	211.777,86	11.731.622,74
Gerealiseerd verlies	-3.582.700,71	-90.054,50	-65.992,16	-3.402.474,75
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	11.962.688,96	280.380,63	193.973,47	11.398.527,88
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	4.587.404,27	109.221,11	79.236,96	4.370.538,21
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>97.531.562,58</b>	<b>3.076.068,48</b>	<b>2.144.494,26</b>	<b>91.285.224,49</b>

	R-aandelen USD
Netto-subfondsvermogen aan het begin van de verslagperiode	646.565,27
Gewoon resultaat (netto)	-5.237,00
Egalisatie van winsten en verliezen	1.733,32
Kapitaalinstroom uit de verkoop van aandelen	441.917,28
Kapitaaluitstroom door de inkoop van aandelen	-235.234,85
Gerealiseerde winst	81.995,66
Gerealiseerd verlies	-24.179,30
Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst	89.806,98
Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen	28.407,99
<b>Nettovermogen van het subfonds aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>1.025.775,35</b>

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Ontwikkeling van het aantal aandelen in omloop

	A-aandelen Aantal	A1-aandelen Aantal	C1-aandelen Aantal	R-aandelen Aantal
Aandelen in omloop aan het begin van de verslagperiode	19.585,050	12.478,550	705.218,000	7.792,410
Uitgegeven aandelen	8.495,090	6.665,480	4.458,000	4.155,920
Ingekochte aandelen	-300,320	-2.354,120	-13.370,000	-2.784,750
<b>Aandelen in omloop aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>27.779,820</b>	<b>16.789,910</b>	<b>696.306,000</b>	<b>9.163,580</b>

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	Totaal USD	A-aandelen USD	A1-aandelen USD	C1-aandelen USD
<b>Opbrengsten</b>				
Dividenden	886.511,39	21.240,43	15.283,15	843.870,87
Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting	229,42	5,16	3,66	218,86
Bankrente	47.577,04	1.192,53	810,68	45.260,46
Egalisatie van winsten	16.171,68	7.641,02	4.892,36	62,67
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>950.489,53</b>	<b>30.079,14</b>	<b>20.989,85</b>	<b>889.412,86</b>
<b>Kosten</b>				
Rentekosten	-6.194,29	-152,04	-105,73	-5.896,24
Vaste vergoeding	-961.524,94	-35.394,50	-25.795,82	-892.662,40
Taxe d'abonnement	-10.322,02	-1.116,88	-772,62	-8.098,83
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-15.292,84	-366,21	-256,34	-14.566,37
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-2.032,36	-49,17	-33,48	-1.936,60
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-4.809,43	-175,10	-2.124,66	-2.487,22
Heffingen van overheidswege	-16.176,09	-381,10	-271,36	-15.409,26
Oprichtingskosten	-1.642,31	-40,07	-27,95	-1.562,72
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-232.788,08	-5.854,70	-4.204,99	-221.104,27
Egalisatie van verliezen	-26.355,33	-12.737,23	-8.932,48	623,33
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-1.277.137,69</b>	<b>-56.267,00</b>	<b>-42.525,43</b>	<b>-1.163.100,58</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>-326.648,16</b>	<b>-26.187,86</b>	<b>-21.535,58</b>	<b>-273.687,72</b>
<b>Totale transactiekosten voor het boekjaar <sup>2)</sup></b>	<b>165.506,78</b>			
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>		<b>2,13</b>	<b>2,31</b>	<b>1,48</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>2,13</b>	<b>2,31</b>	<b>1,48</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		<b>2,13</b>	<b>2,31</b>	<b>1,48</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)		-	-	-

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025

	R-aandelen USD
<b>Opbrengsten</b>	
Dividenden	6.116,94
Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting	1,74
Bankrente	313,37
Egalisatie van winsten	3.575,63
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>10.007,68</b>
<b>Kosten</b>	
Rentekosten	-40,28
Vaste vergoeding	-7.672,22
Taxe d'abonnement	-333,69
Kosten voor publicatie en accountantscontrole	-103,92
Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen	-13,11
Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor	-22,45
Heffingen van overheidswege	-114,37
Oprichtingskosten	-11,57
Overige uitgaven <sup>1)</sup>	-1.624,12
Egalisatie van verliezen	-5.308,95
<b>Totale uitgaven</b>	<b>-15.244,68</b>
<b>Gewoon resultaat (netto)</b>	<b>-5.237,00</b>
<b>Total Expense Ratio in procent <sup>2)</sup></b>	<b>1,74</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,74</b>
<b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>1,74</b>
<b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b> (voor de periode vanaf 1 januari 2025 t/m 31 december 2025)	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Waardeontwikkeling in procent\*

Stand: 31 december 2025

Fonds	ISIN WKN	Valuta aandelenklasse	6 maanden	1 jaar	3 jaar	10 jaar
MainFirst - Megatrends Asia - A1-aandelen sinds 29.10.2021	LU2381585913 A3D00E	EUR	13,23%	18,44%	48,21%	---
MainFirst - Megatrends Asia - A-aandelen sinds 29.10.2021	LU2381585830 A3D00N	USD	13,54%	34,39%	63,61%	---
MainFirst - Megatrends Asia - C1-aandelen sinds 29.10.2021	LU2381586309 A3D00H	EUR	13,75%	19,39%	51,06%	---
MainFirst - Megatrends Asia - R-aandelen sinds 29.10.2021	LU2381586648 A3D00D	USD	13,80%	34,91%	65,28%	---

\* Op basis van gepubliceerde participatiewaarden (BVI-methode en de AMAS-richtlijn voor de berekening en bekendmaking van de prestaties van instellingen voor collectieve belegging van 16 mei 2008 (versie 5 augustus 2021)).

In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor huidige of toekomstige rendementen. Voor de vermelde rendementen werd geen rekening gehouden met de provisies en kosten die bij de verkoop of inkoop van aandelen in rekening worden gebracht.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## VERMOGENSINVENTARIS PER 31 DECEMBER 2025

### Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaaarde USD	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>								
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>								
<b>Kaaimaneilanden</b>								
KYG022421088	Alchip Technologies Ltd.	TWD	27.000	0	27.000	3.485,0000	2.999.807,24	3,08
KYG532631028	Kuaishou Technology	HKD	126.700	465.700	169.900	64,5000	1.408.268,54	1,44
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	10.555	11.287	29.608	128,3500	3.800.186,80	3,90
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	50.800	0	105.000	571,0000	7.704.736,52	7,90
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	731.200	379.200	1.192.000	39,3600	6.029.256,08	6,18
							<b>21.942.255,18</b>	<b>22,50</b>
<b>China</b>								
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	0	32.500	60.106	368,9416	3.171.102,64	3,25
CNE100006QG5	Innoscence Suzhou Technology Holding Co. Ltd.	HKD	216.600	0	216.600	78,1500	2.175.303,30	2,23
CNE100006JG0	Laopu Gold Co. Ltd.	HKD	41.300	0	41.300	629,5000	3.341.013,04	3,43
							<b>8.687.418,98</b>	<b>8,91</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	79.800	0	79.800	408,6000	4.190.189,25	4,30
							<b>4.190.189,25</b>	<b>4,30</b>
<b>India</b>								
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	INR	17.886	0	80.074	3.974,1000	3.544.221,61	3,63
							<b>3.544.221,61</b>	<b>3,63</b>
<b>Japan</b>								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	0	45.800	18.200	19.635,0000	2.286.060,94	2,34
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	125.000	0	125.000	3.755,0000	3.002.655,20	3,08
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	6.600	8.500	11.600	48.170,0000	3.574.539,87	3,67
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	7.300	0	12.500	56.940,0000	4.553.160,78	4,67
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	26.300	0	26.300	17.440,0000	2.934.186,67	3,01
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	0	0	22.000	23.685,0000	3.333.355,09	3,42
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	0	13.400	7.000	34.320,0000	1.536.847,69	1,58
							<b>21.220.806,24</b>	<b>21,77</b>
<b>Mauritius</b>								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	15.734	852	40.109	82,2100	3.297.360,89	3,38
							<b>3.297.360,89</b>	<b>3,38</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Vermogensinventaris per 31 december 2025

ISIN	Effecten		Aankopen tijdens de verslagperiode	Terugkopen tijdens de verslagperiode	Positie	Koers	Marktwaarde USD	%- aandeel van NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zuid-Korea</b>								
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	6.900	0	6.900	774.000,0000	3.707.970,52	3,80
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9.910	3.838	59.766	119.900,0000	4.975.303,69	5,10
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	12.631	32.488	19.406	651.000,0000	8.771.285,29	8,99
							<b>17.454.559,50</b>	<b>17,89</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	15.000	6.000	84.000	1.420,0000	3.802.720,74	3,90
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25.000	22.000	183.000	1.520,0000	8.867.914,16	9,09
							<b>12.670.634,90</b>	<b>12,99</b>
<b>Ter beurze verhandelde effecten</b>							<b>93.007.446,55</b>	<b>95,37</b>
<b>Nieuwe uitgiftes die voor de beurshandel zijn voorzien</b>								
<b>Indonesië</b>								
ID1000106602	PT Aneka Tambang [Persero] Tbk	IDR	9.285.200	2.926.500	20.569.800	3.150,0000	3.867.196,06	3,97
							<b>3.867.196,06</b>	<b>3,97</b>
<b>Nieuwe uitgiftes die voor de beurshandel zijn voorzien</b>							<b>3.867.196,06</b>	<b>3,97</b>
<b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>							<b>96.874.642,61</b>	<b>99,34</b>
<b>Effectenportefeuille</b>							<b>96.874.642,61</b>	<b>99,34</b>
<b>Banktegoeden - Rekening-courant <sup>2)</sup></b>							<b>717.993,23</b>	<b>0,74</b>
<b>Saldo van overige vorderingen en verplichtingen</b>							<b>-61.073,26</b>	<b>-0,08</b>
<b>Netto-subfondsvermogen in USD</b>							<b>97.531.562,58</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-subfondsvermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Wisselkoersen

Voor de waardering van posities in vreemde valuta's werd op 31 december 2025 de volgende wisselkoers gebruikt voor de omrekening naar euro. \*

Chinese renminbi offshore	CNH	1	6,9930
Euro	EUR	1	0,8506
Hongkongse dollar	HKD	1	7,7816
Indiase rupie	INR	1	89,7862
Indonesische roepia	IDR	1	16.755,0000
Japanse yen	JPY	1	156,3200
Zuid-Koreaanse won	KRW	1	1.440,3027
Taiwanese dollar	TWD	1	31,3670

\* De laatste waarderingsdag in het boekjaar 2025 was 30 december 2025. Daarom zijn voor de omrekening van de activa in vreemde valuta de wisselkoersen per 29 december 2025 gebruikt.

**TOELICHTINGEN BIJ HET JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025****1.) ALGEMEEN**

Mainfirst (de "Vennootschap", de "SICAV") is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable, SICAV, in de vorm van een société anonyme), op 26 september 2002 voor onbepaalde tijd opgericht als naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht overeenkomstig de bepalingen uit de wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen, zoals gewijzigd en aangevuld, evenals de bepalingen uit de wet van 20 december 2002 betreffende instellingen voor collectieve beleggingen. De Vennootschap is in het bijzonder onderworpen aan de bepalingen van het eerste deel van de bovengenoemde wet.

De statuten werden samen met de wettelijk vereiste kennisgeving betreffende de uitgifte en verkoop van aandelen ("Notice légale") gedeponeerd bij het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg en gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" ("Mémorial") van 24 oktober 2002.

De statuten van de vennootschap zijn voor het laatst op 1 januari 2021 gewijzigd en in het Mémorial gepubliceerd.

Overeenkomstig de statuten kunnen naar goeddunken van de Raad van Bestuur aandelen aan verschillende subfondsen van de Vennootschap worden uitgegeven. Er wordt aan elk subfonds afzonderlijke activa toegewezen, die overeenkomstig de respectievelijke beleggingsdoelstellingen van de subfondsen worden belegd. De Vennootschap is dan ook als paraplufonds ingericht, waardoor de beleggers uit verschillende beleggingsdoelstellingen kunnen kiezen en dus in een of meer subfondsen van de Vennootschap kunnen beleggen.

De beheermaatschappij van het fonds is ETHENEA Independent Investors S.A. ("Beheermaatschappij"), een naamloze vennootschap volgens de wet van het Groothertogdom Luxemburg, gevestigd te 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Ze werd op 10 september 2010 voor een onbepaalde looptijd opgericht. De statuten werden op 15 september 2010 in het Mémorial gepubliceerd. Wijzigingen van de statuten van de beheermaatschappij werden op 26 november 2025 van kracht en werden op 24 december 2025 in RESA gepubliceerd. De beheermaatschappij staat geregistreerd in het handels- en vennootschappenregister in Luxemburg onder het nummer R.C.S. Luxemburg B-155427. De meest recente statuten zijn gepubliceerd op 1 april 2026.

**2.) BELANGRIJKSTE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGLEGGING EN WAARDERING; BEREKENING AANDELENKOERS**

Dit jaarrekening werd opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de beheermaatschappij, conform de in Luxemburg geldende wettelijke bepalingen en voorschriften voor de opstelling en voorstelling van jaarrekeningen.

1. Het nettovermogen van de beleggingsmaatschappij wordt uitgedrukt in euro (EUR) ("referentievaluta").
2. De waarde van een aandeel ("netto-inventariswaarde per aandeel") luidt in de in het specifieke deel van het prospectus vermelde valuta ("subfondsvaluta"), tenzij voor bepaalde aandelenklassen in het specifieke deel in het prospectus eventueel een andere valuta dan de respectieve subfondsvaluta zou worden vermeld ("valuta van de aandelenklasse").
3. De participatiewaarde per aandeel wordt berekend door de beheermaatschappij of een van haar agenten onder toezicht van de bewaarder op elke dag die een bankwerkdag is in Luxemburg, met uitzondering van 24 en 31 december van elk jaar ("waarderingdag"), gepubliceerd met de datum van de vorige handelsdag en commercieel afgerond op twee decimalen. De Raad van Bestuur kan een afwijkende regeling treffen voor afzonderlijke subfondsen, waarbij er rekening mee moet worden gehouden dat de netto-inventariswaarde per aandeel minimaal twee keer per maand moet worden berekend.

## TOELICHTINGEN BIJ HET JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025

4. Voor de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel wordt op elke waarderingsdag de waarde berekend van de posities van het fonds, verminderd met de verplichtingen van het fonds ("nettovermogen"). Deze waarde wordt gedeeld door het aantal aandelen in het fonds dat op de waarderingsdag in omloop is. De beleggingsmaatschappij kan echter beslissen de netto-inventariswaarde per aandeel op 24 en 31 december van het jaar toch te bepalen, zonder dat het bij deze waardebepalingen gaat om berekeningen van de netto-inventariswaarde per aandeel op een waarderingsdag, zoals beschreven in zin 1 van deze paragraaf 4. Bijgevolg kunnen aandeelhouders niet verzoeken om uitgifte, terugkoop en/of conversie van aandelen op basis van een netto-inventariswaarde per aandeel bepaald op 24 en/of 31 december van enig jaar.
5. Voor de berekening van de aandelenwaarde wordt op elke waarderingsdag de waarde berekend van de posities van het respectieve subfonds, verminderd met de verplichtingen van het fonds, ("nettosubfondsvermogen"). Deze waarde wordt gedeeld door het aantal aandelen van het fonds dat op de waarderingsdag in omloop is.
6. Voor zover op grond van wettelijke bepalingen of in overeenstemming met de bepalingen van deze statuten in jaar- en halfjaarverslagen en andere financiële statistieken informatie over de stand van het nettovermogen van de vennootschap als geheel moet worden verstrekt, worden de posities van de respectieve subfondsen omgezet in de referentievaluta. Het respectieve nettosubfondsvermogen wordt op basis van de volgende grondslagen berekend:
  - a) Effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere officieel op een effectenbeurs genoteerde beleggingen, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers op basis waarvan een betrouwbare waardering mogelijk is van de beursdag vóór de waarderingsdag.

De beheermaatschappij kan voor de afzonderlijke subfondsen bepalen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere officieel op een effectenbeurs genoteerde beleggingen, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare slotkoers op basis waarvan een betrouwbare waardering mogelijk is. Dit wordt vermeld in het speciale deel van het verkoopprospectus van de betrokken subfondsen.

Indien effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen officieel aan meerdere effectenbeurzen genoteerd zijn, wordt voor de notering aan de beurs met de grootste liquiditeit gekozen.
  - b) Effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die niet officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn (of waarvan de beurskoersen b.v. vanwege ontbrekende liquiditeit als niet-representatief worden beschouwd), maar op een gereguleerde markt verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen de koers die de beleggingsvennootschap naar eer en geweten als de hoogste beschouwt waartegen de effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen verkocht kunnen worden. De koers mag niet lager dan de biedkoers en niet hoger dan de laatkoers van de beursdag die aan de waarderingsdag voorafgaat.

De beheermaatschappij kan voor de afzonderlijke subfondsen bepalen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die niet officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn (of waarvan de beurskoersen b.v. vanwege ontbrekende liquiditeit als niet-representatief worden beschouwd), maar op een gereguleerde markt verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen de koers die de beheermaatschappij naar eer en geweten als de hoogste beschouwt waartegen de effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen verkocht kunnen worden. Dit wordt vermeld in het speciale deel van het verkoopprospectus van de betrokken subfondsen.
  - c) OTC-derivaten worden op dagbasis gewaardeerd aan de hand van een door de beleggingsmaatschappij vast te stellen, verifieerbare grondslag.
  - d) Aandelen in ICBE's of ICB's worden in beginsel gewaardeerd tegen de laatste vóór de waarderingsdag geconstateerde inkoopprijs, of tegen de laatst beschikbare koers die een getrouwe weergave van de waarde garandeert. Beleggingsparticipaties waarvoor de inkoop opgeschort is of waarvoor geen inkoopprijs bepaald werd, worden, net zoals alle andere posities, gewaardeerd tegen hun marktwaarde, die te goeder trouw bepaald wordt door de beleggingsmaatschappij volgens algemeen aanvaarde en verifieerbare waarderingsregels.
  - e) Indien de respectieve koersen niet marktconform zijn, indien de financiële instrumenten genoemd onder b) niet worden verhandeld op een gereguleerde markt en indien geen prijzen zijn vastgesteld voor andere financiële instrumenten dan die vermeld onder a) tot en met d), worden deze financiële instrumenten net als de andere wettelijk toegestane activa gewaardeerd tegen de respectieve marktwaarde die te goeder trouw door de beheermaatschappij wordt bepaald volgens algemeen erkende en verifieerbare waarderingsregels (bijv. geschikte waarderingsmodellen die rekening houden met de huidige marktomstandigheden).
  - f) De liquide activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde vermeerderd met rente.
  - g) Vorderingen, bijv. uitgestelde rentebetalingen en verplichtingen, worden in principe tegen de nominale waarde geboekt.
  - h) De marktwaarde van effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die in een andere valuta dan de respectieve subfondsvaluta uitgedrukt zijn, worden op basis van de om 17.00 uur (16.00 uur in Londen) door de WM/Reuters-Fixings weergegeven wisselkoers op de aan de waarderingsdag voorafgaande

## TOELICHTINGEN BIJ HET JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025

handelsdag naar de respectieve subfondsvaluta omgerekend. Winsten en verliezen op valutatransacties worden naar gelang van het geval opgeteld of afgetrokken.

De beheermaatschappij kan voor het afzonderlijke subfonds vastleggen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die in een andere valuta dan de fondsvaluta uitgedrukt zijn, op basis van de op de waarderingsdag berekende wisselkoers naar de gepaste subfondsvaluta omgerekend worden. Winsten en verliezen op valutatransacties worden naar gelang van het geval opgeteld of afgetrokken. Dit wordt vermeld in het speciale deel van het verkoopprospectus van de betrokken subfondsen.

Eventuele uitkeringen aan de beleggers van het respectieve subfonds worden op het respectieve nettosubfondsvermogen in mindering gebracht.

7. De netto-inventariswaarde wordt conform de bovenstaande criteria berekend. Voor zover er echter aandelenklassen in een subfonds gevormd werden, wordt de daaruit voortvloeiende netto-inventariswaarde per aandeel in het betreffende subfonds voor elke aandelenklasse afzonderlijk berekend conform de bovenstaande criteria.
8. In verband met de verantwoording van beursgenoteerde derivaten is het fonds verplicht om ter afdekking van risico's zekerheden in de vorm van banktegoeden of effecten te verstrekken. De gestelde zekerheden in de vorm van banktegoeden bedragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin per het einde van het boekjaar op 31 december 2025:

Fondsnaam	Tegenpartij	Initial Margin	Variation Margin
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	DZ PRIVATBANK S.A.	USD 337.500	USD -82.828,12

De in dit jaarverslag opgenomen tabellen kunnen op rekenkundige basis afrondingsverschillen van circa één eenheid (valuta, procent enz.) vertonen.

### 3.) BELASTINGEN

#### Belasting van de beleggingsmaatschappij

Over de inkomsten en de winst van de beleggingsvennootschap wordt in het Groothertogdom Luxemburg geen belasting geheven. In het Groothertogdom Luxemburg wordt over het vermogen van de beleggingsvennootschap enkel de zogenaamde "taxe d'abonnement" geheven van thans 0,05% per jaar. Een verminderde "taxe d'abonnement" van 0,01% per jaar is van toepassing op (i) de subfondsen of aandelenklassen waarvan de aandelen uitsluitend aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174 van de wet van 17 december 2010 worden uitgegeven, (ii) subfondsen die uitsluitend beleggen in geldmarktinstrumenten (geldmarktinstrument) of termijndeposito's bij kredietinstellingen of in beide. De "taxe d'abonnement" moet elke drie maand worden betaald over het aan het einde van het kwartaal gerapporteerde netto-subfondsvermogen.

Het tarief van de "taxe d'abonnement" voor het respectieve subfonds of de aandelenklassen wordt in de respectieve bijlage van het prospectus vermeld. Vrijstelling van de "taxe d'abonnement" is o.a. van toepassing indien het vermogen van het compartiment belegd wordt in andere Luxemburgse beleggingsfondsen die zelf al voor de "taxe d'abonnement" worden aangeslagen.

Over inkomsten uit het fonds (in het bijzonder rente en dividenden) kan echter bronbelasting of andere belastingheffingen worden geheven in de landen waarin het subfondsvermogen is belegd. Daarnaast kan gerealiseerde of niet-gerealiseerde vermogensgroei van de beleggingen van het fonds in het bronland belast worden. Noch de bewaarder noch de beheermaatschappij zijn verplicht tot het aanvragen van belastingattesten.

#### Belasting van de belegger op inkomsten uit aandelen van de beleggingsmaatschappij

Aandeelhouders die het Groothertogdom Luxemburg niet als fiscale woonplaats hebben of hadden en die daar geen vaste vestiging of permanente vertegenwoordiger hebben, zijn vrijgesteld van de Luxemburgse winstbelasting over inkomsten of winst uit de verkoop van hun aandelen in het respectieve subfonds.

Over natuurlijke personen die fiscaal gezien in het Groothertogdom Luxemburg zijn gevestigd, wordt progressieve Luxemburgse inkomstenbelasting geheven. Over inkomsten uit fonds aandelen van vennootschappen die fiscaal gezien in het Groothertogdom Luxemburg zijn gevestigd, wordt vennootschapsbelasting geheven.

Geïnteresseerde partijen en aandeelhouders worden geadviseerd zich te informeren over de wetten en voorschriften die van toepassing zijn op de geheven belasting over het vennootschapsvermogen, op het inschrijven op, de aankoop van, het bezit van, de terugkoop van of het omwisselen van aandelen en advies van een externe partij, specifiek een ter zake kundige belastingadviseur, in te winnen.

### 4.) BESTEMMING VAN DE OPBRENGSTEN

De Beleggingsvennootschap kan de in het fonds gegenereerde inkomsten uitkeren aan de aandeelhouders van het fonds of zijn subfondsen of deze inkomsten herbeleggen in het subfonds. Dit wordt voor het subfonds vermeld in de relevante bijlage bij het verkoopprospectus.

## TOELICHTINGEN BIJ HET JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025

### 5.) INFORMATIE OVER VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Informatie over het beheerloon en de vergoeding voor de bewaarder is te vinden in het prospectus.

### 6.) PRESTATIEVERGOEDING

**MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund en MainFirst - Megatrends Asia**

De Beleggingsbeheerder ontvangt een prestatiegebonden vergoeding (prestatievergoeding) van 15% van de waardestijging per aandeel van het subfonds die voortvloeit uit de bedrijfsactiviteiten van het subfonds. De prestatievergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt voor het subfonds afzonderlijk berekend volgens de volgende formule:

In de volgende toelichting verwijst "bruto-inventariswaarde" naar de netto-inventariswaarde per aandeel exclusief de prestatievergoeding die in deze netto-inventariswaarde is opgenomen. Dat wil zeggen, voor de prestatievergelijking wordt gebruik gemaakt van de netto-inventariswaarde per aandeel inclusief alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de daarin opgenomen prestatievergoeding.

De prestatievergoeding bedraagt 15% van het positieve verschil tussen de procentuele verandering in de zogeheten bruto-aandelenkoers van de respectieve klasse en de benchmark. De prestatievergoeding wordt berekend op basis van de aandelen van de betreffende klasse die op dat moment in omloop zijn. Voor aandelen van de klassen V en W wordt geen prestatie-afhankelijke vergoeding in rekening gebracht.

Het dagelijkse rendementsverschil tussen de procentuele verandering van de brutowaarde van het aandeel van de respectieve klasse en de procentuele ontwikkeling van de benchmark wordt als volgt berekend:

Rendement van de bruto aandelenwaarde - rendement van de benchmark = rendementsverschil.

Bij de berekening van de prestatievergoeding wordt een bijkomend mechanisme toegepast waardoor deze alleen kan worden aangerekend als het gecumuleerde verschil berekend volgens de bovenvermelde methode een nieuwe maximumwaarde heeft bereikt sinds de introductiedatum van het subfonds (High Watermark). De referentieperiode van de High-Watermark belooft de volledige looptijd van de desbetreffende aandelenklassen van het subfonds. Er wordt gebruik gemaakt van het verschil tussen de cumulatieve oude waarde (vóór intrekking van de prestatievergoeding) en de nieuwe maximumwaarde. De prestatievergoeding die proportioneel toerekenbaar is aan de teruggekochte aandelen op het moment van een outperformance van de aandelenklasse tijdens het jaar en die opzij is gezet, wordt voor deze aandelen ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van het boekjaar aan de beleggingsbeheerder uitbetaald. De prestatievergoeding van de respectieve aandelenklasse wordt op elke waarderingsdag berekend door de procentuele verandering van de aandelenwaarde plus het bedrag van de prestatievergoeding per aandeel in de huidige aandelenwaarde (bruto aandelenwaarde) te vergelijken met de procentuele verandering van de benchmark op basis van de aandelen die momenteel in omloop zijn. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil hoger is dan het High Watermark, verandert het gereserveerde totaalbedrag. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil onder het High Watermark daalt, wordt het totaal opgebouwde bedrag in de respectieve aandelenklasse geannuleerd. Het bedrag van de prestatievergoeding dat al is uitgekristalliseerd op de aandelen die in de loop van het jaar zijn teruggekocht, blijft behouden, zelfs in het geval van toekomstige negatieve waardeontwikkelingen.

Aan het einde van het boekjaar (boekhoudkundige periode: 1 januari - 31 december van elk jaar) wordt een verschuldigde prestatievergoeding aan het subfonds onttrokken; 1 januari t/m 31 december van elk jaar); telkens wanneer de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt berekend, worden echter overeenkomstige voorzieningen voor de prestatievergoeding getroffen. Deze voorzieningen zijn opgenomen in de netto-inventariswaarde. Een extra prestatievergoeding is alleen verschuldigd als en voor zover de laatst vastgestelde High-Watermark op het moment van de betaling van de vergoeding aan het einde van het boekjaar is overschreden.

De berekeningsperiode voor de prestatievergoeding is het boekjaar. De basis voor de initiële berekening van de prestatiegerelateerde vergoeding is het totaal aan ontvangen inschrijvingsgelden in de initiële uitgifteperiode. Na de initiële uitgifteperiode wordt de prestatiegerelateerde vergoeding berekend door een vergelijking te maken tussen de procentuele verandering van de waarde van het aandeel plus het prestatiebedrag per aandeel in de huidige waarde van het aandeel (bruto waarde van het aandeel) en de procentuele verandering van de benchmark en het toepasselijke rendementsverschil.

Bij vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is de netto-inventariswaarde op de dag waarop de beslissing tot vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is genomen, bepalend.

Bij aandelenklassen die afwijken van de subfondsvaluta (bijv. fondsvaluta EUR, klassevaluta CHF) wordt de prestatievergoeding zodanig berekend dat de ontwikkeling van de aandelenwaarde en die van de benchmark worden berekend in de valuta van het subfonds. Valutaschommelingen hebben daarom geen directe invloed op het bedrag van de prestatievergoeding in de valuta van het Subfonds.

#### **MainFirst - Absolute Return Multi Asset**

De Beleggingsbeheerder ontvangt een prestatiegebonden vergoeding (prestatievergoeding) van 15% van de waardestijging per aandeel van het subfonds die voortvloeit uit de bedrijfsactiviteiten van het subfonds. De prestatievergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt voor het subfonds afzonderlijk berekend volgens de volgende formule:

## TOELICHTINGEN BIJ HET JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025

In de volgende toelichting verwijst "bruto-inventariswaarde" naar de netto-inventariswaarde per aandeel exclusief de prestatievergoeding die in deze netto-inventariswaarde is opgenomen. Dat wil zeggen, voor de prestatievergelijking wordt gebruik gemaakt van de netto-inventariswaarde per aandeel inclusief alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de daarin opgenomen prestatievergoeding.

De prestatievergoeding bedraagt 15% van het positieve verschil tussen de procentuele verandering in de zogeheten bruto aandelenwaarde van de respectieve klasse en de referentiewaarde (5% per jaar). De prestatievergoeding wordt berekend op basis van de aandelen van de betreffende klasse die op dat moment in omloop zijn. Voor aandelen van de klassen V en W wordt geen prestatie-afhankelijke vergoeding in rekening gebracht.

Het dagelijkse rendementsverschil tussen de procentuele verandering van de brutowaarde van het aandeel van de respectieve klasse en de procentuele ontwikkeling van de referentiewaarde wordt als volgt berekend:

Rendement van de bruto aandelenwaarde - referentiewaarde = rendementsverschil.

De referentiewaarde van 5% per jaar wordt op dagbasis berekend voor de respectieve waarnemingsdatum, rekening houdend met het samengestelde rente-effect onder de Day Count Convention ACT/ACT.

Bij de berekening van de prestatievergoeding wordt een bijkomend mechanisme toegepast waardoor deze alleen kan worden aangerekend als het gecumuleerde verschil berekend volgens de bovenvermelde methode een nieuwe maximumwaarde heeft bereikt sinds de introductiedatum van het subfonds (High Watermark). De referentieperiode van de High-Watermark belooft de volledige looptijd van de desbetreffende aandelenklassen van het subfonds. Er wordt gebruik gemaakt van het verschil tussen de cumulatieve oude waarde (vóór intrekking van de prestatievergoeding) en de nieuwe maximumwaarde. De prestatievergoeding die proportioneel toerekenbaar is aan de teruggekochte aandelen op het moment van een outperformance van de aandelenklasse tijdens het jaar en die opzij is gezet, wordt voor deze aandelen ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van het boekjaar aan de beleggingsbeheerder uitbetaald. De prestatievergoeding van de respectieve aandelenklasse wordt op elke waarderingsdag berekend door de procentuele verandering van de aandelenwaarde plus het bedrag van de prestatievergoeding per aandeel in de huidige aandelenwaarde (bruto aandelenwaarde) te vergelijken met de procentuele verandering van de referentiewaarde op basis van de aandelen die momenteel in omloop zijn. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil hoger is dan het High Watermark, verandert het gereserveerde totaalbedrag. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil onder het High Watermark daalt, wordt het totaal opgebouwde bedrag in de respectieve aandelenklasse geannuleerd. Het bedrag van de prestatievergoeding dat al is uitgekristalliseerd op de aandelen die in de loop van het jaar zijn teruggekocht, blijft behouden, zelfs in het geval van toekomstige negatieve waardeontwikkelingen.

Aan het einde van het boekjaar (boekhoudkundige periode: 1 januari - 31 december van elk jaar) wordt een verschuldigde prestatievergoeding aan het subfonds onttrokken; 1 januari t/m 31 december van elk jaar); telkens wanneer de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt berekend, worden echter overeenkomstige voorzieningen voor de prestatievergoeding getroffen. Deze voorzieningen zijn opgenomen in de netto-inventariswaarde. Een extra prestatievergoeding is alleen verschuldigd als en voor zover de laatst vastgestelde High-Watermark op het moment van de betaling van de vergoeding aan het einde van het boekjaar is overschreden.

De berekeningsperiode voor de prestatievergoeding is het boekjaar. De basis voor de initiële berekening van de prestatiegerelateerde vergoeding is het totaal aan ontvangen inschrijvingsgelden in de initiële uitgifteperiode. Na de initiële uitgifteperiode wordt de prestatiegerelateerde vergoeding berekend door een vergelijking te maken tussen de procentuele verandering van de waarde van het aandeel plus het prestatiebedrag per aandeel in de huidige waarde van het aandeel (bruto waarde van het aandeel) en de procentuele verandering van de referentiewaarde en het toepasselijke rendementsverschil.

Bij vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is de netto-inventariswaarde op de dag waarop de beslissing tot vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is genomen, bepalend.

De volgende prestatievergoeding is berekend voor subfondsen van de Vennootschap voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025:

Subfonds	Prestatievergoeding in valuta	Prestatievergoeding in procenten
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR 0,00	0,00%
MainFirst - Germany Fund	EUR 0,00	0,00%
MainFirst - Global Equities Fund	EUR 0,00	0,00%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR 0,00	0,00%
MainFirst - Global Dividend Stars (R-aandelen)	EUR 0,00	0,00%
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR 0,00	0,00%
MainFirst - Megatrends Asia	EUR 0,00	0,00%

## TOELICHTINGEN BIJ HET JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025

### 7.) EGALISATIE VAN WINSTEN EN VERLIEZEN

In het nettoresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening zijn een winstcompensatie en een verliescompensatie verrekend. Deze omvatten de gedurende de verslagperiode ontstane netto-opbrengst, die voor de koper van de aandelen in de aankoopprijs en voor de verkoper van de aandelen in de inkoopprijs is begrepen.

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

Voor de berekening van de Total Expense Ratio (TER) wordt de volgende BVI-berekeningsmethode gebruikt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Totale kosten in de valuta van het subfonds}}{\text{Gemiddeld subfondsvolume}} \times 100$$

(Basis: dagelijks gewaardeerde NFTV\*)

\* NV = Nettosubfondsvermogen

De TER geeft weer in hoeverre er kosten ten laste van het respectievelijke subfondsvermogen komen. Naast de beheerkosten en de vergoeding voor de depotbank worden ook de "taxe d'abonnement" en alle overige kosten in aanmerking genomen, met uitzondering van de in het fonds opgetreden transactiekosten. Deze ratio is het totaalbedrag van die kosten en wordt uitgedrukt als een percentage van de gemiddelde fondsgrootte binnen een bepaald boekjaar. (Eventuele performancegerelateerde vergoedingen worden in rechtstreeks verband met de TER afzonderlijk opgenomen.) Als het betreffende subfonds belegt in doelfondsen, wordt er geen synthetisch TER berekend.

### 9.) REKENINGEN-COURANT (BANKSALDI OF BANCAIRE VERPLICHTINGEN) VAN DE RESPECTIEVE SUBFONDSEN

Alle rekeningen-courant van het respectievelijke subfonds (ook die in verschillende valuta's), die in feite en in rechte slechts onderdelen van één enkele rekening-courant zijn, worden in combinatie met het nettosubfondsvermogen van het fonds als één enkele rekening-courant opgenomen. In vreemde valuta's luidende rekeningen-courant worden, voor zover van toepassing, naar de respectievelijke subfondsvaluta omgerekend. Als basis voor de berekening van de rente gelden de voorwaarden van de desbetreffende individuele rekening.

### 10.) MUTATIEOVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE EN DE DERIVATEN

Een overzicht van alle tijdens de verslagperiode verrichte aankopen en verkopen van effecten, promessen en derivaten, inclusief wijzigingen zonder geldelijke verrichtingen, voor zover deze niet in de vermogensinventaris vermeld zijn, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de statutaire zetel van de beheermaatschappij.

### 11.) PORTEFEUILLE-OMLOOPSNELHEID (TOR)

Op grond van de tweede Richtlijn Aandeelhoudersrechten (SRD II) zijn vermogensbeheerders verplicht om bepaalde informatie openbaar te maken. Als onderdeel van de fondsspecifieke openbaarmakingsverplichtingen bevat dit document de portefeuille-omloopsnelheden (TOR's) voor dezelfde periode als die van de jaarverslagen van de vermelde fondsen.

De omzetcijfers worden berekend op basis van de volgende door de CSSF gehanteerde methode:

Omzet =  $((\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / M) \times 100$  Waarbij: Totaal 1 = Som van alle effectentransacties (aan- en verkopen) die tijdens de periode zijn gedaan; Totaal 2 = Som van alle nieuwe beleggingen en terugkopen tijdens de verslagperiode; M = gemiddeld nettovermogen van het respectievelijke subfonds.

De TOR voor het hieronder genoemde subfonds voor de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 bedraagt:

Subfonds	Turnover Ratio CSSF-Methode
MainFirst - Top European Ideas Fund	151,55
MainFirst - Germany Fund	65,95
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	61,41
MainFirst - Global Equities Fund	66,35
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	98,43
MainFirst - Global Dividend Stars	36,47
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	112,53
MainFirst - Megatrends Asia	102,94

## TOELICHTINGEN BIJ HET JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025

### 12.) BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN TIJDENS DE VERSLAGPERIODE

#### 1. Samenvoeging van aandelenklassen

De volgende aandelenklassen zijn op 3 februari 2025 samengevoegd:

Subfonds	Over te nemen aandelenklasse	Overnemende aandelenklasse	Omwisselingsverhouding
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	LU0816909443 / A1J5H9 B-aandelen	LU0816909013 / A1J5H6 A-aandelen	1 : 0,617721
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	LU0816910615 / A1J5JG D1 CHF-aandelen	LU0816910292 / A1J5JD C1 CHF-aandelen	1 : 0,616402
MainFirst - Germany Fund	LU1004823800 / A1XAV9 X-aandelen	LU1004823719 / A1XAV8 R-aandelen	1 : 0,949727
MainFirst - Global Equities Fund	LU1004824873 / A1XAWJ X-aandelen	LU1004824790 / A1XAWH R-aandelen	1 : 1,000413
MainFirst - Top European Ideas Fund	LU1006510504 / A1XAZF A3-aandelen	LU0308864023 / A0MVLO A-aandelen	1 : 0,778354

#### 2. Wijzigingen in het Prospectus

Met ingang van 8 augustus 2025 is het Prospectus herzien. De volgende wijzigingen werden doorgevoerd:

- **MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset en MainFirst - Megatrends Asia:** SPSW Capital GmbH (dochteronderneming van Laiqon AG), statutair gevestigd te An der Alster 42, D-20099 Hamburg, zal het fondsbeheer voor de voornoemde compartimenten overnemen van de huidige fondsbeheerder, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH.
- **MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Top European Ideas Fund en MainFirst - Global Dividend Stars:** De uitsluitingscriteria in de RTS-bijlage zijn bijgesteld op de nieuwste BVI-standaard.
- Voor alle compartimenten worden de intervallen voor effectenleningen gelijkgetrokken op 0-5%.
- Modelaanpassingen en redactionele aanpassingen

#### 3. Samenvoeging van aandelenklassen

De volgende aandelenklassen zijn op 16 december 2025 samengevoegd:

Subfonds	Over te nemen aandelenklasse	Overnemende aandelenklasse	Omwisselingsverhouding
MainFirst - Global Dividend Stars	B1-aandelen / LU1963826406 / A2PFR5	LU1238901323 / A14VLS / B-aandelen	1 : 0,903916
MainFirst - Global Dividend Stars	D-aandelen / LU1238901679 / A14VLU	LU1238901323 / A14VLS / B-aandelen	1 : 1,055238
MainFirst - Global Dividend Stars	F-aandelen / LU1963825770 / A2PFRZ	LU1238901323 / A14VLS / B-aandelen	1 : 0,991799
MainFirst - Global Dividend Stars	C-aandelen / LU1238901596 / A14VLT	LU1238901240 / A14VLR / A-aandelen	1 : 1,052603
MainFirst - Global Dividend Stars	E1-aandelen / LU1963826588 / A2PFR6	LU1238901240 / A14VLR / A-aandelen	1 : 0,863885
MainFirst - Global Dividend Stars	E-aandelen / LU1963825697 / A2PFRY	LU1238901240 / A14VLR / A-aandelen	1 : 0,885342
MainFirst - Global Dividend Stars	R-aandelen / LU1238901752 / A14VLV	LU1238901240 / A14VLR / A-aandelen	1 : 0,676593

# MAINFIRST

## TOELICHTINGEN BIJ HET JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025

### Oorlog in Oekraïne:

De maatregelen die over de hele wereld zijn getroffen naar aanleiding van de Russische inval in Oekraïne eind februari 2022, veroorzaakten vooral aan de Europese beurzen aanzienlijke verliezen. De financiële markten en de wereldeconomie zijn hierdoor overschaduwd door donkere wolken van onzekerheid die ook op middellange termijn niet van wijken weten. Niemand kan nauwkeurig voorspellen welke consequenties het slepende conflict gaat hebben voor de activa van het fonds of enig compartiment.

Op het moment waarop dit verslag is opgesteld, heeft de Beheermaatschappij geen redenen geconstateerd om het beheer van het fonds en zijn subfondsen te staken en geen problemen geconstateerd met de waardering of liquiditeit ervan.

De Beheermaatschappij heeft relevante toezichtsmaatregelen en controles opgesteld waarmee de effecten op het fonds en de compartimenten tijdig in kaart kunnen worden gebracht.

In de verslagperiode hebben zich geen wezenlijke wijzigingen of andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

### 13.) BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA DE VERSLAGPERIODE

Vanaf 1 januari 2026 fungeert Fairway Asset Management AG als beleggingsadviseur voor het compartiment MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced.

Met ingang van 2 januari 2026 is het prospectus herzien. De volgende wijzigingen werden doorgevoerd:

- Aanpassingen als gevolg van de reeds bekende grensoverschrijdende vormwijziging en de daarmee gepaard gaande naamswijziging van DZ PRIVATBANK S.A. in DZ PRIVATBANK AG. De diensten die tot nu toe door DZ PRIVATBANK S.A. voor het fonds werden verleend, zullen daarom in de toekomst naadloos worden voortgezet door DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg, opgericht op 2 januari 2026.
- Modelaanpassingen en redactionele wijzigingen.

Met ingang van 16 april 2026 is het Prospectus herzien. De volgende wijzigingen werden doorgevoerd:

- Het plan is om voor het compartiment **MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND** met ingang van 1 juli 2026 de huidige benchmark, de M7EU Index (MSCI Europe Net Total Return EUR Index), te vervangen voor de STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR Index).
- Het plan is om voor het compartiment **MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS** de tot dusver gebruikte benchmark te schrappen, zonder vervanging door een andere. Daarmee vervalt ook de prestatievergoeding.
- Bovendien zijn het Prospectus en de statuten aangepast op de UCITS VI-voorschriften en zijn er diverse sjabloonwijzigingen en redactionele wijzigingen doorgevoerd.

DZ PRIVATBANK S.A. heeft met ingang van 2 januari 2026 een grensoverschrijdende vormwijziging doorgevoerd door haar huidige hoofdkantoor van Luxemburg naar Duitsland te verplaatsen en daarmee de rechtsvorm van een Luxemburgse naamloze vennootschap (Société Anonyme) om te zetten in een Duitse naamloze vennootschap (Aktiengesellschaft - AG). De omgevormde Duitse naamloze vennootschap zal onder de naam DZ PRIVATBANK AG opereren. De diensten die voorheen door DZ PRIVATBANK S.A. werden verleend, worden vanaf 2 januari 2026 verzorgd door DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg, die op 2 januari 2026 is opgericht.

Na de verslagperiode hebben zich geen wezenlijke wijzigingen of andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

### 14.) SWING PRICING

Een subfonds kan te lijden hebben van een verwatering van de netto-inventariswaarde per aandeel doordat beleggers aandelen in een subfonds kopen of verkopen tegen een prijs die niet de handelskosten en andere kosten weerspiegelt die de Beleggingsbeheerder maakt voor het uitvoeren van effectentransacties om rekening te houden met de instroom en/of uitstroom van contanten. Om deze invloed tegen te gaan en de belangen van de aandeelhouders te beschermen, kan een Swing Pricing-procedure worden toegepast.

Als de totale netto-instroom of netto-uitstroom van een subfonds op een waarderingsdatum een vooraf door de raad van bestuur vastgestelde limiet overschrijdt, kan de netto-inventariswaarde per aandeel dienovereenkomstig naar boven of naar beneden worden aangepast. De limiet wordt regelmatig door de raad van bestuur voor elk subfonds herzien en indien nodig aangepast. Het bedrag van de respectieve netto-instroom en netto-uitstroom wordt berekend op basis van de meest recente informatie die beschikbaar is op het moment dat de netto-inventariswaarde wordt berekend. De Swing Pricing-procedure kan worden toegepast op alle subfondsen. Het bedrag van de koersaanpassing wordt bepaald door de raad van bestuur op basis van de handelskosten en andere kosten van het subfonds. Deze aanpassing kan variëren van subfonds tot subfonds en zal niet meer bedragen dan 1% van de oorspronkelijke netto-inventariswaarde per aandeel. De koersaanpassing die van toepassing is op een bepaald subfonds is op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Op 31 december 2025 was swing pricing geactiveerd voor de volgende compartimenten:

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Top European Ideas Fund en MainFirst - Germany Fund.

# MAINFIRST

## TOELICHTINGEN BIJ HET JAARVERSLAG PER 31 DECEMBER 2025

### 15.) EFFECTENLENINGEN

Inkomsten uit effectenleningstransacties (netto) worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening van het respectieve subfonds onder de rubriek "Inkomsten uit effectenlening".

Als de zekerheid in de vorm van contanten is, kan ze opnieuw worden belegd door het respectieve subfonds. Per 31 december 2025 waren er geen openstaande effectenleningstransacties voor de compartimenten:

Subfonds	Valuta compartiment	in valuta van het subfonds						Opbrengsten/ kosten van effectenleningen (overeenkomstig Resultatenrekening)
		Opbrengsten uit effectenleningen totaal	bestaande uit:		Kosten van het subfonds			
			Opbrengstaandeel van de Lending Agents (JP Morgan)	Opbrengstaandeel van het subfonds	Opbrengstaandeel van het subfonds aan beheermaatschappij	Transactiekosten voor effectenleningen	TOTAAL	
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	837,73	209,43	628,30	2.355,50	84,00	2.439,50	-1.811,20
MainFirst - Germany Fund	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	-65,90	-65,90	-65,90
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	222,25	55,56	166,69	-31,55	324,23	292,68	-125,99
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	1.870,55	467,64	1.402,91	275,67	252,00	527,67	875,24
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	3.361,43	840,36	2.521,07	474,81	147,00	621,81	1.899,26
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	572,23	143,06	429,17	77,43	42,00	119,43	309,74
MainFirst - Megatrends Asia	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
				A			B	=A-B

Inkomsten van de beheermaatschappij uit effectenleningstransacties worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening onder de rubriek "Inkomsten uit effectenlening". Als compensatie voor verloren dividenden ontvangen de respectieve subfondsen een compenserende betaling (compensatiebetaling).



**Shape the future  
with confidence**

**Ernst & Young**  
Société anonyme  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Tel: +352 42 124 1  
www.ey.com/en\_lu

B.P. 780  
L-2017 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg 847771  
TVA LU 16063074

Vergunningnummers:  
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

## **Verslag van de Réviseur d'Entreprises agréé (accountant)**

Aan de aandeelhouders van  
MainFirst  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Luxemburg

### **Accountantsverklaring**

Wij hebben de jaarrekening van MainFirst ("het Fonds") gecontroleerd en voor elk van haar compartimenten, die bestaat uit het nettofondsvermogen en de nettovermogensinventaris op 31 december 2025, de resultatenrekening en de veranderingen in het nettofondsvermogen voor het op die datum afgesloten boekjaar, alsook uit een bijlage met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaglegging.

Naar ons oordeel geeft de bijgevoegde jaarrekening, conform de in Luxemburg geldende wettelijke bepalingen en voorschriften voor de opstelling en voorstelling van jaarverslagen, een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van het fonds en elk van haar subfondsen per 31 december 2025, en van de bedrijfsresultaten en ontwikkelingen van het nettofondsvermogen voor het boekjaar eindigend op deze datum.

### **Grondslag voor de accountantsverklaring**

Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wet betreffende de accountantscontrole ("de Wet van 23 juli 2016") en de internationale normen voor accountantscontrole ("ISA") zoals ze voor Luxemburg door de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") zijn goedgekeurd. Onze verantwoording krachtens de wet van 23 juli 2016 en de ISA-normen, zoals goedgekeurd door de CSSF in Luxemburg, wordt in de sectie "Verantwoording van de Réviseur d'Entreprises agréé (accountant) voor de controle op de jaarrekening" nader beschreven. Wij zijn ook onafhankelijk van het fonds zoals vereist door de voor Luxemburg door de CSSF goedgekeurde "International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards" van de International Ethics Standards Board for Accountants (de "IESBA-code"), en de professionele gedragslijnen die we in het kader van de controle op de jaarrekening in acht moeten nemen en we hebben alle andere professionele verplichtingen in overeenstemming met deze gedragslijnen nageleefd. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om als grondslag te dienen voor ons controleoordeel.

### **Overige informatie**

De raad van bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie omvat het overzicht van de kenmerken van de aandelenklassen, de geografische spreiding per land, de economische spreiding, de ontwikkeling over de afgelopen 3 boekjaren, de toerekening aan de aandelenklassen, de ontwikkeling van het aantal uitstaande aandelen, de aanvullende toelichtingen, de bijlage overeenkomstig de openbaarmakings- en taxonomieverordening, alsmede de gegevens over beheer, distributie en advies, maar bevatten niet de jaarrekening en ons verslag van de "réviseur d'entreprises agréé" hierover. Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en we geven hierover op geen enkele wijze een verklaring af.



**Shape the future  
with confidence**

In verband met onze audit van de jaarrekening bestaat onze verantwoordelijkheid uit het lezen van de overige informatie en dienen we hierbij na te gaan of de overige informatie verenigbaar is met de jaarrekening of met de door ons gedurende de audit verkregen kennis, en of de overige informatie anderszins wezenlijk verkeerd lijkt te zijn weergegeven. Indien wij op basis van de door ons verrichte werkzaamheden tot de conclusie komen dat er een afwijking van materieel belang is in de overige informatie, dan zijn wij verplicht dit te melden. In dit verband hebben wij niets te melden.

### **Verantwoording van de raad van bestuur betreffende de jaarrekening**

De raad van bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor de opstelling en de getrouwe weergave van de jaarrekening conform de in Luxemburg geldende wet- en regelgeving betreffende de opstelling en weergave van jaarrekeningen en de interne controles, die de raad van bestuur van het fonds noodzakelijk acht bij de opstelling van een jaarrekening die vrij is van opzettelijke of onopzettelijke afwijkingen van materieel belang.

Bij het opmaken van de jaarrekening is de raad van bestuur van het fonds verantwoordelijk voor het beoordelen van de capaciteit van het fonds tot voortzetting van de bedrijfsactiviteiten en, indien van toepassing, informatie te geven over zaken die verband houden met de continuïteit van de bedrijfsactiviteiten, en de aanname van voortzetting van de bedrijfsactiviteiten te gebruiken als basis voor de verslaggeving, tenzij de raad van bestuur van het fonds voornemens is het fonds te liquideren, de bedrijfsactiviteiten te staken of geen ander realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### **Verantwoording van de Réviseur d'Entreprises agréé (accountant) voor de controle op de jaarrekening**

Het doel van onze controle is om voldoende zekerheid te verkrijgen over het feit dat de jaarrekening in haar geheel geen bedoelde of onbedoelde afwijkingen van materieel belang bevat en daarover een verslag van de Réviseur d'entreprises agréé te publiceren, dat ons oordeel over de jaarrekening bevat. Een redelijke mate van zekerheid komt overeen met een hoge mate van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle in overeenstemming is met de wet van 23 juli 2016 en met de ISA's die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd, altijd materiële afwijkingen, indien aanwezig, blootlegt. Afwijkingen kunnen het gevolg zijn van fouten of van fraude en worden als materieel beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of collectief, de economische beslissingen van adressaten die op basis van deze jaarrekening worden genomen, beïnvloeden.

In het kader van een controle overeenkomstig de wet betreffende de accountantscontrole ("de Wet van 23 juli 2016") en de internationale normen voor accountantscontrole ("ISA") zoals ze voor Luxemburg door de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") zijn goedgekeurd, proberen wij tot een vakkundig oordeel te komen en een kritisch standpunt in te nemen. Daarnaast:

- Identificeren en beoordelen wij het risico van afwijkingen van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg zijn van onjuistheden of overtredingen, wij plannen en voeren controleactiviteiten als reactie op deze risico's en wij verkrijgen controle- informatie die voldoende en passend is en die als basis kan dienen voor ons oordeel op basis van onze controle. Het risico dat afwijkingen van materieel belang niet worden ontdekt, is bij fraude groter dan bij fouten, aangezien fraude gepaard kan gaan met collusie, vervalsing, opzettelijke weglatingen, het geven van een verkeerde voorstelling van zaken of het buiten werking stellen van interne controles.
- Verwerven wij een inzicht in het interne controlesysteem dat relevant is voor de controle teneinde controleprocedures op te zetten die geschikt zijn onder de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van het interne controlesysteem van het fonds.



**Shape the future  
with confidence**

- Evalueren wij de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving, de gebruikte ramingen en de bijbehorende toelichtingen in de bijlagen die worden toegepast door de raad van bestuur van het fonds.
- Trekken wij conclusies over het feit dat de raad van bestuur van het fonds uitgaat van voortzetting van de bedrijfsactiviteiten als basis voor de verslaggeving en op basis van de verkregen controle-informatie over de vraag of er sprake is van enige materiële onzekerheid in verband met gebeurtenissen of feiten die belangrijke twijfels doen rijzen over het vermogen van het fonds of een van zijn subfondsen om zijn bedrijfsactiviteiten voort te zetten. Indien wij concluderen dat er sprake is van belangrijke twijfels, dan zijn wij verplicht om in het verslag van de réviseur d'entreprises agréé te verwijzen naar de desbetreffende toelichtingen in de bijlagen bij de jaarrekening of, indien de toelichtingen ontoereikend zijn, om de accountantsverklaring aan te passen. Deze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die is verkregen tot op de datum van het verslag van de réviseur d'entreprises agréé. Toekomstige gebeurtenissen of feiten kunnen er echter toe leiden dat het fonds of een van de compartimenten zijn bedrijfsactiviteiten niet meer kan voortzetten.
- Beoordelen wij de algemene presentatie, de opbouw en de inhoud van de jaarrekening, met inbegrip van de toelichtingen, en beoordelen wij of deze een getrouwe weergave vormt van de transacties en de gebeurtenissen.

Wij communiceren met de verantwoordelijke toezichthouder onder meer over de omvang en de periode van de geplande controle, alsook over vaststellingen van materieel belang tijdens de controle met inbegrip van belangrijke zwakheden in het interne controlesysteem die wij tijdens onze controle vaststellen.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Rafael Escher

Luxemburg, 27 april 2026

## AANVULLENDE TOELICHTINGEN (NIET GECONTROLEERD)

### 1.) RISICOBEEHEER

De beheermaatschappij maakt gebruik van een risicobeheermethode waardoor ze het risico dat aan de beleggingsposities verbonden is, alsook haar participatie in het totale risicoprofiel van de beleggingsportefeuille van het beheerde fonds op elk moment kan bewaken en meten. In overeenstemming met de wet van 17 december 2010 en de toepasselijke toezichtsvereisten van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), brengt de beheermaatschappij regelmatig verslag uit aan de CSSF over het ten uitvoer gelede risicobeheerproces. Als onderdeel van het risicobeheerproces gebruikt de beheermaatschappij passende en geschikte methoden om ervoor te zorgen dat het met derivaten samenhangende totale risico van de beheerde fondsen de totale nettowaarde van de fondsportefeuilles niet overschrijdt. Daartoe gebruikt de beheermaatschappij de volgende methoden:

#### Periodetoerekening:

In het periodetoerekeningsstelsel worden de posten voor afgeleide financiële instrumenten naar hun overeenkomstige onderliggende waarde omgerekend met behulp van de deltabenadering. Daarbij wordt rekening gehouden met effecten van verrekening en afdekking tussen afgeleide financiële instrumenten en hun onderliggende waarden. De som van deze overeenkomstige onderliggende waarden mag de totale nettowaarde van het fonds niet overschrijden.

#### VaR-benadering:

De ratio Value-at-Risk (VaR) is een wiskundig-statistisch concept dat in de financiële sector gebruikt wordt als maatstaf voor het risiconiveau. De VaR geeft het potentiële verlies aan van een portefeuille binnen een welbepaalde periode (de beleggingsduur), dat met een zekere waarschijnlijkheid (het vertrouwensniveau) niet overschreden zal worden.

#### Relatieve VaR-benadering:

Bij de relatieve VaR-benadering mag de VaR van het fonds de VaR van een referentieportefeuille niet overschrijden met een van de hoogte van het risicoprofiel van het fonds afhankelijke factor. De volgens prudentiële regels maximaal toegestane factor bedraagt 200%. Daarbij geeft de referentieportefeuille in principe een correcte afspiegeling van het beleggingsbeleid van het fonds.

#### Absolute VaR-benadering:

Bij de absolute VaR-benadering mag de VaR (99% vertrouwensniveau, beleggingsduur van 20 dagen) van het fonds een van de hoogte van het risicoprofiel afhankelijk deel van het fondsvermogen niet overschrijden. De volgens prudentiële regels maximaal toegestane limiet bedraagt 20% van het fondsvermogen.

Voor fondsen waarbij het totale risico via de VaR-methode wordt berekend, raamt de beheermaatschappij de verwachte hefboomwerking. Deze geraamde hefboomwerking kan naargelang de marktsituatie van de werkelijke waarde afwijken en zowel hoger als lager zijn. De belegger wordt erop gewezen dat deze informatie geen conclusies over het risiconiveau van het fonds impliceert. Bovendien mag de gepubliceerde verwachte hefboomwerking in geen geval als beleggingslimiet worden begrepen. De gebruikte methode voor de bepaling van het totale risico en, voor zover van toepassing, de beschrijving van de referentieportefeuille en de verwachte graad van hefboomwerking en de berekeningsmethode daarvan worden vermeld in de specifieke bijlage voor het fonds.

Overeenkomstig het verkoopprospectus dat geldig is op het einde van het boekjaar, zijn de hierna genoemde subfondsen onderworpen aan het volgende risicobeheerproces:

ICBE	Toegepaste risicobeheermethode
MainFirst - Top European Ideas Fund	Relatieve VaR
MainFirst - Global Equities Fund	Relatieve VaR
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	Relatieve VaR

#### Relatieve VaR-benadering voor Mainfirst: - Top European Ideas Fund

In de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 werd voor de bewaking en de meting van het aan derivaten verbonden totale risico de relatieve VaR-benadering gebruikt. De corresponderende referentieportefeuille bestaat voor 100% uit STOXX Europe 600 (Net Return) EUR. Als interne bovengrens (limiet) werd naar gelang van het geval een aan de referentieportefeuille relatieve waarde van 200% gebruikt. De VaR-waarde die op die interne bovengrens werd toegepast, wees in de overeenkomstige periode een minimumwaarde aan van 36,79%, een maximumwaarde van 52,13% en een gemiddelde waarde van 42,54%. Daarbij werd de VaR met een historische simulatie berekend, op basis van de berekeningsgrondslagen van een eenzijdig vertrouwensinterval van 99%, een beleggingsduur van 20 dagen en een (historische) observatietijd van 250 handelsdagen.

De hefboomwerking liet in de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 de volgende waarden zien:

Kleinste hefboomwerking:	0,00%
Grootste hefboomwerking:	0,00%
Gemiddelde hefboomwerking (mediaan):	0,00% (0,00%)
Berekeningsmethode:	Nominale-waardemethode (som van de nominale waarden van alle derivaten)

## AANVULLENDE TOELICHTINGEN (NIET GECONTROLEERD)

### Relatieve VaR-benadering voor Mainfirst - Global Equities Fund

In de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 werd voor de bewaking en de meting van het aan derivaten verbonden totale risico de relatieve VaR-benadering gebruikt. De corresponderende referentieportefeuille bestaat voor 100% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). Als interne bovengrens (limiet) werd naar gelang van het geval een aan de referentieportefeuille relatieve waarde van 200% gebruikt. De VaR-waarde die op die interne bovengrens werd toegepast, wees in de overeenkomstige periode een minimumwaarde aan van 35,49%, een maximumwaarde van 57,45% en een gemiddelde waarde van 47,65%. Daarbij werd de VaR met een historische simulatie berekend, op basis van de berekeningsgrondslagen van een eenzijdig vertrouwensinterval van 99%, een beleggingsduur van 20 dagen en een (historische) observatietijd van 250 handelsdagen.

De hefboomwerking liet in de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 de volgende waarden zien:

Kleinste hefboomwerking:	0,00%
Grootste hefboomwerking:	64,10%
Gemiddelde hefboomwerking (mediaan):	13,67% (0,00%)
Berekeningsmethode:	Nominale-waardemethode (som van de nominale waarden van alle derivaten)

### Relatieve VaR-benadering voor Mainfirst - Global Equities Unconstrained Fund

In de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 werd voor de bewaking en de meting van het aan derivaten verbonden totale risico de relatieve VaR-benadering gebruikt. De corresponderende referentieportefeuille bestaat voor 100% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). Als interne bovengrens (limiet) werd naar gelang van het geval een aan de referentieportefeuille relatieve waarde van 200% gebruikt. De VaR-waarde die op die interne bovengrens werd toegepast, wees in de overeenkomstige periode een minimumwaarde aan van 52,37%, een maximumwaarde van 73,57% en een gemiddelde waarde van 64,12%. Daarbij werd de VaR met een historische simulatie berekend, op basis van de berekeningsgrondslagen van een eenzijdig vertrouwensinterval van 99%, een beleggingsduur van 20 dagen en een (historische) observatietijd van 250 handelsdagen.

De hefboomwerking liet in de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 de volgende waarden zien:

Kleinste hefboomwerking:	0,00%
Grootste hefboomwerking:	0,00%
Gemiddelde hefboomwerking (mediaan):	0,00% (0,00%)
Berekeningsmethode:	Nominale-waardemethode (som van de nominale waarden van alle derivaten)

Wij wijzen erop dat bij de hefboomwerking geen rekening wordt gehouden met afdekking of verrekening van tegengestelde posities. Derivaten die ter afdekking van vermogensposities werden gebruikt en daardoor het risico voor het fonds als geheel deden afnemen, leidden dus ook tot een sterkere hefboomwerking. De aldus bewerkstelligde hefboomwerking is dus op de eerste plaats een indicator voor de inzet van derivaten en niet noodzakelijkerwijs voor het uit derivaten voortvloeiende risico.

In de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 werd voor de bewaking en de meting van het aan derivaten verbonden totale risico van het hieronder genoemde subfonds het periodoeterekeningsstelsel gebruikt.

MainFirst - Germany Fund

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

MainFirst - Global Dividend Stars

MainFirst - Megatrends Asia

## 2.) CLASSIFICERING OVEREENKOMSTIG DE SFDR (VERORDENING (EU) 2019/2088)

Per 31 december 2025 is op de hierna volgende subfondsen artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 evenals artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) van toepassing.

MainFirst - Top European Ideas Fund

MainFirst - Germany Fund

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

MainFirst - Global Equities Fund

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

MainFirst - Global Dividend Stars

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

MainFirst - Megatrends Asia

Nadere informatie rondom het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken en de eventuele duurzame beleggingsdoelstellingen van de fondsbeheerder in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 ("EU-taxonomie") door deze subfondsen vindt u in de voorliggende bijlage. (Bijlage overeenkomstig de de SFDR en de EU-taxonomie).

## AANVULLENDE TOELICHTINGEN (NIET GECONTROLEERD)

### 3.) DISCLAIMER BELONINGSBELEID

De beheermaatschappij ETHENEA Independent Investors S.A. hanteert een vergoedingsregeling die voldoet aan de wettelijke voorschriften en past deze toe. De vergoedingsregeling is zo opgesteld dat deze verenigbaar is met een degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet verenigbaar zijn met de risicoprofielen, contractuele voorwaarden of statuten van de beheerde instellingen voor collectieve belegging in effecten (hierna "ICBE's"), en weerhoudt ETHENEA Independent Investors S.A. er niet van zo goed mogelijk in het belang van de ICBE te handelen.

De beloning van de medewerkers bestaat uit een passend vast jaarsalaris en een variabele prestatie- en resultaatgerichte beloning.

De totale bezoldiging van de 31,58 werknemers van ETHENEA Independent Investors S.A. bedroeg op 31 december 2024 EUR 5.038.500,00. De hierboven genoemde vergoedingen hebben betrekking op alle ICBE's die beheerd worden door ETHENEA Independent Investors S.A. Alle medewerkers zijn belast met het beheer van alle fondsen zodat een uitsplitsing per fonds niet mogelijk is.

De totale bezoldiging kan worden onderverdeeld in:

Totaalbedrag aan over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2024 uitgekeerde vergoedingen aan medewerkers:	EUR 5.038.500,00
Waarvan vaste vergoedingen:	EUR 4.438.900,00
Waarvan variabele vergoedingen:	EUR 599.600,00
Direct uit het Fonds betaalde vergoedingen:	EUR 0,00
Aantal werknemers:	31,58

Meer informatie over het huidige vergoedingsbeleid is te vinden op de website van de beheermaatschappij [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) in de rubriek "Wettelijke verklaringen". Een papieren versie wordt op verzoek kosteloos aan beleggers ter beschikking gesteld.

#### Informatie over de beloning van werknemers in geval van uitbesteding

De beheermaatschappij ETHENEA Independent Investors S.A. heeft de functie van fondsbeheerder uitbesteed. De beheermaatschappij betaalt geen directe vergoedingen uit het subfonds aan werknemers van het uitbestedende bedrijf.

De uitbestedende bedrijven hebben zelf de volgende informatie gepubliceerd:

De totale vergoeding voor de 13,9 werknemers van MainFirst Affiliated Fund Managers (Duitsland) GmbH als fondsbeheerder voor het subfonds MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund en MainFirst - Megatrends Asia tot en met 7 augustus 2025 bedroeg op 31 december 2024 EUR 5.018.955,48.

De totale bezoldiging kan worden onderverdeeld in:

Totaalbedrag aan over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2024 van de onderneming waaraan gedelegeerd werd uitgekeerde vergoedingen aan medewerkers:	EUR 5.018.955,48
Waarvan vaste vergoedingen:	EUR 4.028.072,48
Waarvan variabele vergoedingen:	EUR 990.883,00
Direct uit het Fonds betaalde vergoedingen:	EUR 0,00
Aantal werknemers van het outsourcing-bedrijf:	13,9

Met ingang 8 augustus 2025 heeft SPSW Capital GmbH (dochteronderneming van Laiqon AG) het fondsbeheer voor de compartimenten MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset en MainFirst - Megatrends Asia overgenomen van de actuele fondsbeheerder MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH.

De totale vergoeding van de 22 medewerkers van SPSW Capital GmbH als fondsbeheerder bedraagt per 31 december 2025 EUR 3.857.031,08.

De totale bezoldiging kan worden onderverdeeld in:

Totaalbedrag aan over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2025 van de onderneming waaraan gedelegeerd werd uitgekeerde vergoedingen aan medewerkers:	EUR 3.857.031,08
Waarvan vaste vergoedingen:	EUR 2.116.910,80
Waarvan variabele vergoedingen:	EUR 1.740.120,28
Direct uit het Fonds betaalde vergoedingen:	EUR 0,00
Aantal werknemers van het outsourcing-bedrijf:	22

De totale vergoeding voor de 6,5 werknemers van MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG als fondsbeheerder voor het compartiment MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced bedroeg op 31 december 2024 CHF 2.618.780,48.

## AANVULLENDE TOELICHTINGEN (NIET GECONTROLEERD)

De totale bezoldiging kan worden onderverdeeld in:

Totaalbedrag aan over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2024 van de onderneming waaraan gedelegeerd werd uitgekeerde vergoedingen aan medewerkers:	CHF 2.618.780,48
Waarvan vaste vergoedingen:	CHF 1.934.261,22
Waarvan variabele vergoedingen:	CHF 684.519,26
Direct uit het Fonds betaalde vergoedingen:	CHF 0,00
Aantal werknemers van het outsourcing-bedrijf:	7,15

### 4.) INFORMATIE VOOR ZWITSERSE BELEGGERS

#### a. Algemeen

Het prospectus met inbegrip van de essentiële-informatiedocumenten en het jaar- en halfjaarverslag van het fonds alsmede het overzicht van de aankopen en terugkopen van elk compartiment in de verslagperiode van het fonds zijn in te zien via de volgende website: [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com).

In Zwitserland kunnen deze documenten kosteloos opgevraagd worden bij DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich, of bij IPCconcept (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich.

#### b. Total Expense Ratio (TER) volgens de richtlijn van de Asset Management Association Switzerland van 16 mei 2008 (versie van 5 augustus 2021):

De provisies en kosten die bij het beheer van instellingen voor collectieve beleggingen ontstaan dienen openbaar te worden gemaakt via de internationaal gebruikte ratio "Total Expense Ratio (TER)". Die verhouding geeft het totaalbedrag weer van deze provisies en kosten, die regelmatig ten laste van het vermogen van de instelling voor collectieve belegging worden gebracht (bedrijfskosten), op historische wijze en als percentage van het nettovermogen, en ze wordt in principe via de volgende formule berekend:

$$TER = \frac{\text{Totale bedrijfskosten in RE}^*}{\text{Gemiddeld nettovermogen in RE}^*} \times 100$$

\* RE = eenheden in de berekeningsvaluta van de instelling voor collectieve belegging

Bij nieuw opgerichte subfondsen wordt de TER voor de eerste keer berekend aan de hand van de in het eerste jaar- of halfjaarverslag gepubliceerde resultatenrekening. In voorkomend geval worden de bedrijfskosten omgerekend naar een periode van 12 maanden. Als gemiddelde waarde voor het fondsvermogen geldt het gemiddelde van de waarden aan het eind van de maanden van de verslagperiode.

$$\text{Bedrijfskosten op jaarbasis} = \frac{\text{Bedrijfskosten in RE}^*}{\text{Aantal maanden}} \times 12$$

\* RE = eenheden in de berekeningsvaluta van de instelling voor collectieve belegging

Volgens de richtlijn van de Asset Management Association Switzerland van 16 mei 2008 (versie van 5 augustus 2021) is er voor de periode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 de volgende TER als percentage vastgesteld:

Subfonds	Zwitserse TER		
	Met evenredige prestatievergoeding in %	Zonder evenredige prestatievergoeding in %	Evenredige prestatievergoeding in %
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>			
A-aandelen	2,02	2,02	---
A3-aandelen	2,06 <sup>1)</sup>	2,06 <sup>1)</sup>	---
B-aandelen	2,08	2,08	---
C-aandelen	1,48	1,48	---
R-aandelen	1,29	1,29	---
X-aandelen	1,29	1,29	---
V-aandelen	2,22 <sup>2)</sup>	2,22 <sup>2)</sup>	---

<sup>1)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

<sup>2)</sup> Voor de periode 17 december 2024 t/m 16 december 2025.

# MAINFIRST

## AANVULLENDE TOELICHTINGEN (NIET GECONTROLEERD)

Zwitserse TER			
Subfonds	Met evenredige prestatievergoeding in %	Zonder evenredige prestatievergoeding in %	Evenredige prestatievergoeding in %
<b>MainFirst - Germany Fund</b>			
A-aandelen	1,99	1,99	---
B-aandelen	2,02	2,02	---
C-aandelen	1,41	1,41	---
R-aandelen	1,21	1,21	---
X-aandelen	1,26 <sup>1)</sup>	1,26 <sup>1)</sup>	---
V-aandelen	2,23 <sup>2)</sup>	2,23 <sup>2)</sup>	---
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>			
A-aandelen	1,78	1,78	---
A1-aandelen	1,95	1,95	---
A2-aandelen	1,95	1,95	---
B-aandelen	1,70 <sup>3)</sup>	1,70 <sup>3)</sup>	---
C-aandelen	1,37	1,37	---
C1-aandelen	1,51	1,51	---
C2-aandelen	1,50	1,50	---
D-aandelen	1,28 <sup>4)</sup>	1,28 <sup>4)</sup>	---
D1-aandelen	1,31 <sup>5)</sup>	1,31 <sup>5)</sup>	---
D2-aandelen	1,41	1,41	---
R-aandelen	1,24	1,24	---
R2-aandelen	1,45	1,45	---
F-aandelen	0,77	0,77	---
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>			
A-aandelen	1,99	1,99	---
B-aandelen	2,00	2,00	---
C-aandelen	1,46	1,46	---
D-aandelen	1,44	1,44	---
R-aandelen	1,22	1,22	---
X-aandelen	1,20 <sup>6)</sup>	1,20 <sup>6)</sup>	---
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>			
A-aandelen	2,07	2,07	---
B-aandelen	2,07	2,07	---
C-aandelen	1,51	1,51	---
D-aandelen	1,51	1,51	---
R-aandelen	1,30	1,30	---
X-aandelen	1,24	1,24	---
<b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>			
A-aandelen	2,47	2,47	---
B-aandelen	2,52	2,52	---
B1-aandelen	2,48 <sup>1)</sup>	2,48 <sup>1)</sup>	---
C-aandelen	1,72 <sup>1)</sup>	1,72 <sup>1)</sup>	---

<sup>1)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

<sup>2)</sup> Voor de periode 30 januari 2024 t/m 29 januari 2025.

<sup>3)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

<sup>4)</sup> Voor de periode 8 oktober 2024 t/m 7 oktober 2025.

<sup>5)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

<sup>6)</sup> Voor de periode 4 februari 2024 t/m 3 februari 2025.

## AANVULLENDE TOELICHTINGEN (NIET GECONTROLEERD)

Zwitserse TER			
Subfonds	Met evenredige prestatievergoeding in %	Zonder evenredige prestatievergoeding in %	Evenredige prestatievergoeding in %
<b>MainFirst - Global Dividend Stars (vervolg)</b>			
D-aandelen	1,91 <sup>1)</sup>	1,91 <sup>1)</sup>	---
E-aandelen	0,96 <sup>1)</sup>	0,96 <sup>1)</sup>	---
E1-aandelen	1,53 <sup>1)</sup>	1,53 <sup>1)</sup>	---
F-aandelen	1,02 <sup>1)</sup>	1,02 <sup>1)</sup>	---
R-aandelen	1,60 <sup>1)</sup>	1,04 <sup>1)</sup>	---
<b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b>			
A-aandelen	1,92	1,92	---
B-aandelen	1,96	1,96	---
C-aandelen	1,37	1,37	---
R-aandelen	1,17	1,17	---
V-aandelen	1,85 <sup>2)</sup>	1,85 <sup>2)</sup>	---
<b>MainFirst - Megatrends Asia</b>			
A-aandelen	2,13	2,13	---
A1-aandelen	2,31	2,31	---
C1-aandelen	1,48	1,48	---
R-aandelen	1,74	1,74	---

<sup>1)</sup> Voor de periode vanaf 16 december 2024 t/m 15 december 2025.

<sup>2)</sup> Voor de periode 30 januari 2024 t/m 29 januari 2025.

### c.) Informatie voor beleggers

Uit de vergoeding voor de fondsbeheerder kunnen vergoedingen voor de distributeur van het beleggingsfonds (portefeuillebeheerprovisies) aan de distributeur en de vermogensbeheerder betaald worden. Uit de vergoeding voor de fondsbeheerder kunnen aan institutionele beleggers, die de fondsdeelnemingsrechten voor derden aanhouden, inkoopvergoedingen toegekend worden.

### d.) Wijzigingen aan het prospectus tijdens de verslagperiode

Wijzigingen in het prospectus worden gepubliceerd en bekendgemaakt op [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

### 5.) BIJLAGE - AANVULLENDE INFORMATIE OVEREENKOMSTIG VERORDENING (EU - 2015/2365) BETREFFENDE DE TRANSPARANTIE VAN EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES

De Vennootschap gaat effectenfinancieringstransacties aan (in overeenstemming met artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365 omvatten deze repo-overeenkomsten, effecten- of grondstoffenleningen, koop/terugkooptransacties (Buy/Sell-back-transactions), verkoop/terugkooptransacties (Sell/Buy-back-transactions), en Lombard-transacties (margeleningstransacties). In overeenstemming met artikel 13 van de Verordening werd de betrokkenheid van de Vennootschap bij effectenfinancieringstransacties en total return swaps beperkt tot (en daarmee het risico waaraan de Vennootschap in dit opzicht werd blootgesteld) de hieronder beschreven effectenuitleenactiviteiten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025:

#### Algemeen

Per 31 december 2025 waren er geen openstaande effectenleningsactiviteiten. Bovendien heeft de Vennootschap per 31 december 2025 geen onderpand voor effectenleningsactiviteiten ontvangen.

#### Opbrengsten en kosten

Alle inkomsten uit effectenuitleentransacties zijn verdeeld tussen de Vennootschap, de securities lending agent en ETHENEA Independent Investors S.A. Baten en lasten uit effectenuitleentransacties gedurende het jaar worden verantwoord in punt 15 van de toelichting bij de jaarrekening.

Baten uit effectenuitleentransacties worden als volgt toegerekend aan de verschillende betrokken partijen:

	Bruto-opbrengsten 100%	
	Aandeel van de bruto-opbrengsten	
50,25%	24,75%	25%
Subfondsvermogen	Beheermaatschappij ETHENEA Independent Investors S.A.	Effectenmakelaar J.P. Morgan Bank SE, Luxembourg Branch

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Productbenaming: [MainFirst - Top European Ideas Fund](#)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): [529900NKA8J0S2ICSL27](#)

### Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

#### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>X Nee</b>
<input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> gedaan: %  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: %	<input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het 0,00% aan duurzame beleggingen  <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling  <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .



#### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het subfonds promoot de volgende milieu- en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperking van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

2025

MainFirst - Top European Ideas gebruikt in zijn ESG-proces geen Best-In-Class-strategie. Aan alle verplichte exclusiecriteria werd voldaan. Het is niet mogelijk om de uitsluitingscriteria aan de systeemzijde te schenden.

MainFirst - Top European Ideas houdt rekening met de volgende PAI's (1, 2, 3, 10, 14).

PAI #1 "Broeikasgasemissies" (Scope 1, Scope 2, Scope 3)

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 1.910,8

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 567,0

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 106.500,0

PAI #2 "Koolstofvoetafdruk"

Totaal scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 42,4

Totaal scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 1.862,1

PAI #3 "Broeikasgasintensiteit"

Totaal Scope 1 + 2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 48,0

Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 2.112,6

PAI #10: "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"

Er waren geen schendingen in het subfonds.

PAI #14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

Er waren geen schendingen in het subfonds.

De ontwikkeling van de verschillende duurzaamheidsindicatoren is gekwantificeerd en hierover is verslag uitgebracht door de partij waaraan het fondsbeheer is uitbesteed of door de ingeschakelde beleggingsadviseur.

### ● **... en in vergelijking met voorgaande periodes?**

- 2024

MainFirst - Top European Ideas gebruikt in zijn ESG-proces geen Best-In-Class-strategie.

Aan alle verplichte exclusiecriteria werd voldaan. Het is niet mogelijk om de uitsluitingscriteria aan de systeemzijde te schenden.

MainFirst - Top European Ideas houdt rekening met de volgende PAI's (1, 2, 3, 10, 14).

PAI #1 "Broeikasgasemissies" (Scope 1, Scope 2, Scope 3)

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 4.923,1

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 984,2

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 27.220,5

PAI #2 "Koolstofvoetafdruk"

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Totaal scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 54,3

Totaal scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 304,4

PAI #3 "Broeikasgasintensiteit"

Totaal Scope 1 + 2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 69,3

Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 360,8

PAI #10: "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"

Er waren geen schendingen in het subfonds.

PAI #14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

Er waren geen schendingen in het subfonds.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.*



### Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders baseren zich op de externe analyses van Sustainalytics en waar nodig openbare documenten van de bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders om nadelige duurzaamheidseffecten vast te stellen, te meten en te beoordelen.

De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.01.2025 t/m 31.12.2025

### Wat zijn de grootste beleggingen van dit financiële product?

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Commerzbank AG	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,98	Duitsland
BAWAG Group AG	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,94	Oostenrijk
Talanx AG	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,55	Duitsland
ISS AS	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	4,53	Denemarken
TotalEnergies SE	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	4,44	Frankrijk
ASR Nederland NV	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,33	Nederland
TRATON SE	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	4,06	Duitsland
AXA S.A.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	3,82	Frankrijk
Swiss Re AG	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	3,78	Zwitserland
BASF SE	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,32	Duitsland
Evonik Industries AG	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	3,04	Duitsland
Dte. Post AG	LOGISTIEK EN OPSLAG	3,02	Duitsland
Danone S.A.	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	3,00	Frankrijk
Davide Campari-Milano NV	HORECA	2,52	Nederland
Deutsche Bank AG	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,51	Duitsland

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

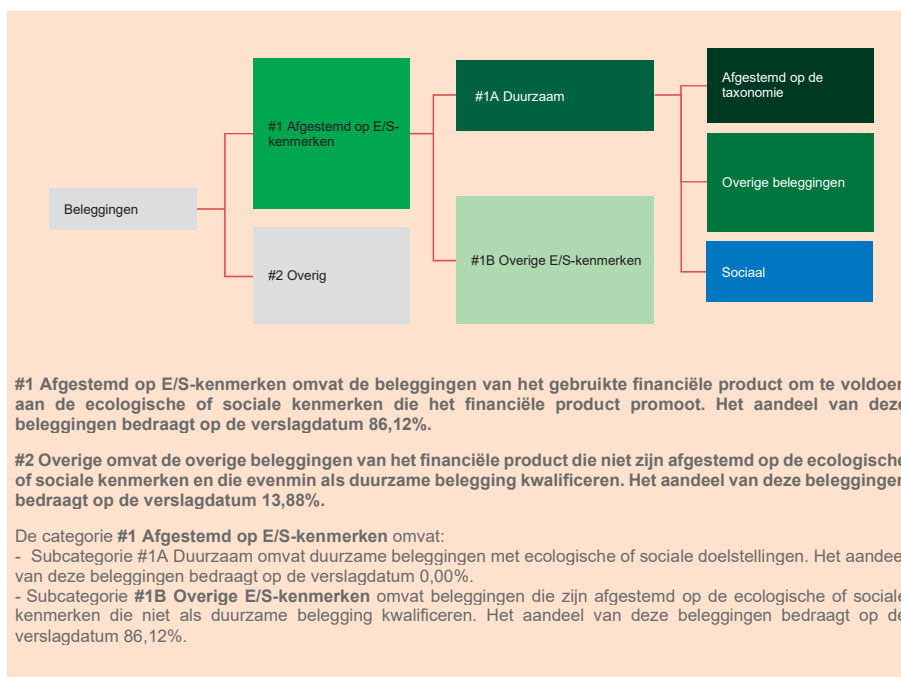


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ziet u in de grafiek hieronder.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Daarnaast is in de verslagperiode 0,42% van de beleggingen in de sector fossiele brandstoffen gedaan. In dit percentage rekenen we bedrijven mee die omzet genereren uit fossiele brandstoffen, waaronder de productie, de verwerking, de opslag en het transport van aardolieproductie, aardgas en thermische kolen en cokeskolen.

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Sector	Subsector	% activa
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	26,02
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Fondsbeheer	1,08
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Kredietinstellingen (m.u.v. speciale kredietinstellingen)	13,87
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Onderzoek en ontwikkeling (R&D) op het gebied van natuurwetenschap, techniek, landbouw of geneeskunde	0,75
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Ingenieursbureaus	0,51
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	28,06
HORECA	Restaurants, hotels, snackbars, cafés, ijssalons, enz.	2,52
BOUWGROND- EN VASTGOEDBRANCHE	Aankoop en verkoop van eigen bouwgrond, vastgoedobjecten en woningen	0,34
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel in cosmetische producten en persoonlijke verzorgingsproducten	1,04

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel op afstand en via internet	0,53
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Adviesdiensten op het gebied van informatietechnologie	0,81
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van hol glas	1,12
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van voertuigen en motoren voor voertuigen	1,24
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van kunststoffen in primaire vormen	0,71
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van kunststofartikelen	1,37
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van spiritualiën	1,35
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van farmaceutische eindproducten	0,13
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige chemische eindproducten	3,32
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Verwerking van minerale oliën	0,42
LOGISTIEK EN OPSLAG	Overige diensten voor goederentransport per vliegtuig	0,31
LOGISTIEK EN OPSLAG	Passagiersvervoer in de luchtvaart	0,31
LOGISTIEK EN OPSLAG	Overige post-, koeriers- en expresdiensten	3,02

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regel inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



### In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in overeenstemming gebracht met de EU-taxonomie?

Het aandeel taxonomie-conforme beleggingen werd berekend op basis van de totale portefeuille of de totale portefeuille exclusief soevereine emittenten. Er is geen rekening gehouden met de beoordeling van beleggingen met betrekking tot de eerder genoemde activa-allocatie in "#1 Gericht op milieu- of sociale kenmerken", "#2 Overige beleggingen" en "#1A Duurzame beleggingen".

- **Is met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie<sup>1</sup>?**

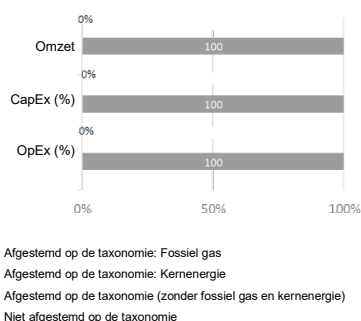
Ja

In fossiel gas  In kernenergie

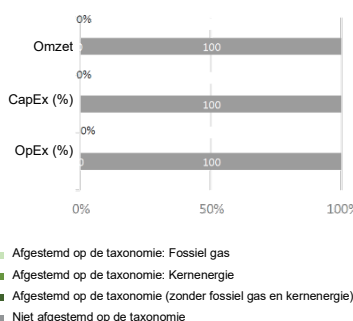
Nee

In de diagrammen hieronder ziet u het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen in het groen. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie<sup>1</sup>, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek biedt inzicht in 100,00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle risicovrije blootstellingen aan overheidsschulden.

<sup>1</sup> Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

- **Wat is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Faciliterende activiteiten: 0%

Transitieactiviteiten: 0%

- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Verslagperiode	Periode van 01.01.2025 t/m 31.12.2025	Periode van 01.01.2024 t/m 31.12.2024	Periode van 01.01.2023 t/m 31.12.2023
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	0,00%	0,00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- **Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.

- **Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.

- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Hieronder vallen beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



- **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?**

Het engagementproces is gebaseerd op de volgende drie pijlers:

- directe dialoog;
- formeel engagementproces;
- maatschappelijk engagement.

MainFirst streeft naar een continue dialoog - direct of indirect - met het management tot en met de raad van commissarissen van de betreffende onderneming. Deze dialoog dient als constructieve en kritische uitwisseling over strategische en op duurzaamheid gerichte onderwerpen. Ons doel is om via deze dialoog een verbetering van het ESG-profiel op bedrijfsniveau te bereiken. Voor ons betekent dit ook het actief uitoefenen van ons stemrecht. We streven ernaar om alle stemrechten die ons fiduciair zijn toevertrouwd uit te oefenen. De focus van onze betrokkenheid ligt op bestuurskwesties. Hierbij gaan we de dialoog aan met bedrijven om bijvoorbeeld een hoger recyclingpercentage, vermindering van CO<sub>2</sub>-uitstoot of een algemeen lager verbruik van grondstoffen (zoals gas, elektriciteit) te stimuleren. MainFirst hanteert een richtlijn die ingaat op de principes en strategieën voor het uitoefenen van stemrecht. In deze richtlijn zijn ook ESG-aspecten opgenomen, die bepalend zijn voor het uitoefenen van stemrecht bij MainFirst. ESG-aspecten hebben invloed op de waarde en reputatie van een bedrijf en het vermogen om op lange termijn rendement te genereren.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

- We willen daarom dat onze bedrijven aandacht besteden aan relevante sociale en milieurisicofactoren, d.w.z. dat ze deze opnemen in hun middellange- en langetermijnstrategieën.
- We steunen voorstellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die gericht zijn op het verbeteren van de ecologische voetafdruk en het verminderen van ESG-risico's.
- Onze stemrechten moeten worden gebruikt om het vermijden van ESG-risico's te bevorderen en de transparantie van bedrijven te verbeteren (bijv. over klimaatverandering, waterverbruik, diversiteit, mensenrechtenschendingen en corporate governance, bedrijfsethiek, gedragscode, milieu- en sociale praktijken).

We kunnen tegen de herverkiezing of decharge van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen stemmen, bijvoorbeeld omdat ESG-risico's onvoldoende worden vermeden.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- **In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om de afstemming van de referentiewaarde op de gepromote milieu- of sociale kenmerken te bepalen?**

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Productbenaming: **MainFirst - Germany Fund**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **529900SMCY0HEH4IUV58**

### Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

#### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

**Ja**

Er is het volgende percentage aan **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er is het volgende percentage aan **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

**X Nee**

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het 0,00% aan duurzame beleggingen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



#### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het subfonds promoot de volgende milieu- en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperking van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

MainFirst – Germany Fund

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

2025

Het MainFirst - Germany Fund gebruikt in zijn ESG-proces geen Best-In-Class-strategie.

Aan alle verplichte exclusiecriteria werd voldaan. Het is niet mogelijk om de uitsluitingscriteria aan de systeemzijde te schenden.

Het MainFirst - Germany Fund houdt rekening met de volgende PAI's (1, 2, 3, 10, 14).

PAI #1 "Broeikasgasemissies" (Scope 1, Scope 2, Scope 3)

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 3.827,6

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 1.908,6

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 126.053,6

PAI #2 "Koolstofvoetafdruk"

Totaal scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 68,1

Totaal scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 1.563,6

PAI #3 "Broeikasgasintensiteit"

Totaal Scope 1 + 2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 83,9

Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 1.794,2

PAI #10: "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"

Er waren geen schendingen in het subfonds.

PAI #14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

Er waren geen schendingen in het subfonds.

De ontwikkeling van de verschillende duurzaamheidsindicatoren is gekwantificeerd en hierover is verslag uitgebracht door de partij waaraan het fondsbeheer is uitbesteed of door de ingeschakelde beleggingsadviseur.

### ● **... en in vergelijking met voorgaande periodes?**

2024

Het MainFirst - Germany Fund gebruikt in zijn ESG-proces geen Best-In-Class-strategie. Aan alle verplichte exclusiecriteria werd voldaan. Het is niet mogelijk om de uitsluitingscriteria aan de systeemzijde te schenden.

Het MainFirst - Germany Fund houdt rekening met de volgende PAI's (1, 2, 3, 10, 14). PAI #1 "Broeikasgasemissies" (Scope 1, Scope 2, Scope 3)

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 1.978,0

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 1.008,4

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 62.852,8

PAI #2 "Koolstofvoetafdruk"

Totaal scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 28,5

Totaal scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 628,3

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

PAI #3 "Broeikasgasintensiteit"

Totaal Scope 1 + 2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 46,0

Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 576,8

PAI #10: "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"

Er waren geen schendingen in het subfonds.

PAI #14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

Er waren geen schendingen in het subfonds.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.*



### Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022. In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders baseren zich op de externe analyses van Sustainalytics en waar nodig openbare documenten van de bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders om nadelige duurzaamheidseffecten vast te stellen, te meten en te beoordelen.

De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



### Wat zijn de grootste beleggingen van dit financiële product?

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.01.2025 t/m 31.12.2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Talanx AG	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	5,04	Duitsland
Deutsche Bank AG	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,88	Duitsland
TRATON SE	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	4,60	Duitsland
LEG Immobilien SE	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	4,53	Duitsland
Fresenius Medical Care AG	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	4,47	Duitsland
Commerzbank AG	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,39	Duitsland
Evonik Industries AG	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	4,08	Duitsland
Allianz SE	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	3,98	Duitsland
Zalando SE	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	3,92	Duitsland
Dte. Post AG	LOGISTIEK EN OPSLAG	3,81	Duitsland
Vonovia SE	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	3,27	Duitsland
Continental AG	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	3,26	Duitsland
Bayer. Motoren Werke AG	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,25	Duitsland
Hannover Rück SE	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	3,08	Duitsland
Daimler Truck Holding AG	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	2,82	Duitsland

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

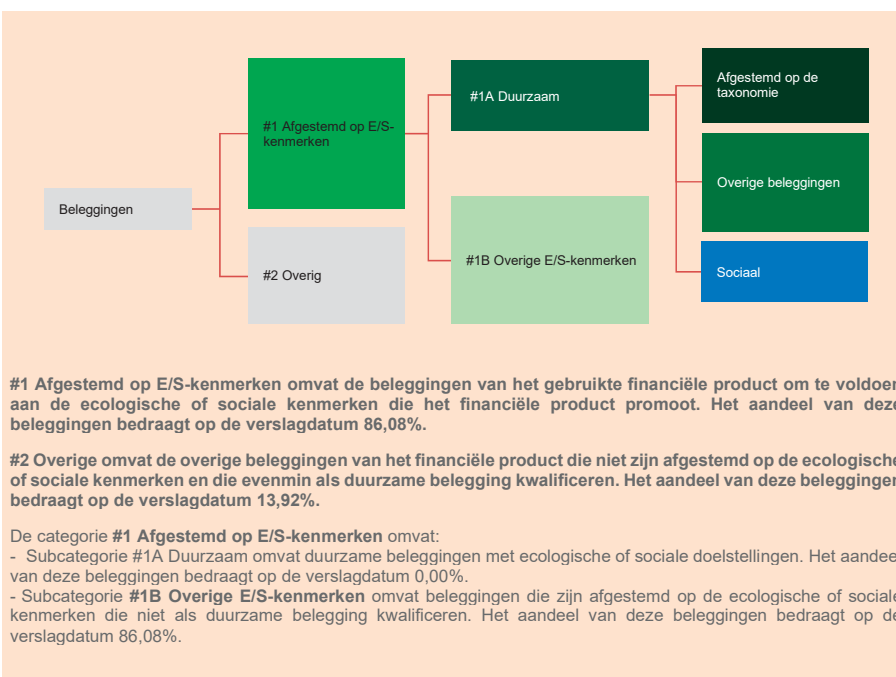


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ziet u in de grafiek hieronder.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Daarnaast is in de verslagperiode 0,0% van de beleggingen in de sector fossiele brandstoffen gedaan. In dit percentage rekenen we bedrijven mee die omzet genereren uit fossiele brandstoffen, waaronder de productie, de verwerking, de opslag en het transport van aardolieproductie, aardgas en thermische kolen en cokeskolen.

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Sector	Subsector	% activa
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	11,99
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Kredietinstellingen (m.u.v. speciale kredietinstellingen)	11,09
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Herverzekeringen	3,08
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Ingenieursbureaus	0,55
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	37,60
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Overige detachering van arbeidskrachten	0,17
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Overige detailhandel in verkoopruimten (met uitzondering van antiek en tweedehands goederen)	1,37
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel op afstand en via internet	4,81
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Adviesdiensten op het gebied van informatietechnologie	0,90
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Verlening van overige IT-diensten	1,63
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van voertuigen en motoren voor voertuigen	3,25

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van kunststoffen in primaire vormen	1,93
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van kunststofartikelen	1,06
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van schoenen	0,77
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van zeep, was-, schoonmaak- en polijstmiddelen	2,24
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen	0,82
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige chemische eindproducten	1,31
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige apparatuur, niet specifiek voor bepaalde sectoren	0,17
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige bovenkleding	2,28
LOGISTIEK EN OPSLAG	Overige post-, koeriers- en expresdiensten	3,81

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regel inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in overeenstemming gebracht met de EU-taxonomie?

Het aandeel taxonomie-conforme beleggingen werd berekend op basis van de totale portefeuille of de totale portefeuille exclusief soevereine emittenten. Er is geen rekening gehouden met de beoordeling van beleggingen met betrekking tot de eerder genoemde activa-allocatie in "#1 Gericht op milieu- of sociale kenmerken", "#2 Overige beleggingen" en "#1A Duurzame beleggingen".

- **Is met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiel gas  In kernenergie

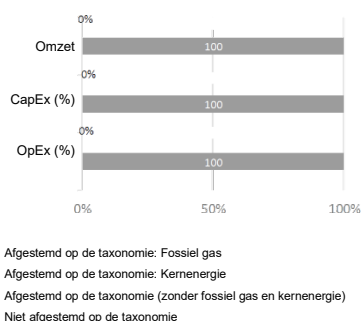
Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

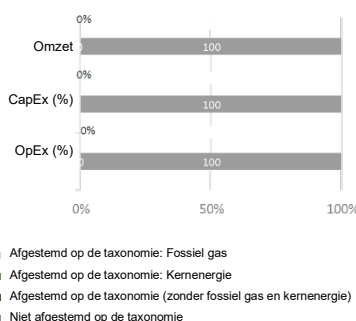
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

In de diagrammen hieronder ziet u het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen in het groen. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie<sup>1</sup>, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek biedt inzicht in 100,00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle risicovrije blootstellingen aan overheidsschulden.

<sup>1</sup> Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)


- **Wat is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Faciliterende activiteiten: 0%

Transitieactiviteiten: 0%

- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Verslagperiode	Periode van 01.01.2025 t/m 31.12.2025	Periode van 01.01.2024 t/m 31.12.2024	Periode van 01.01.2023 t/m 31.12.2023
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	0,00%	0,00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- **Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.

- **Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.

- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Hieronder vallen beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



- **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?**

Het engagementproces is gebaseerd op de volgende drie pijlers:

- directe dialoog;
- formeel engagementproces;
- maatschappelijk engagement.

MainFirst streeft naar een continue dialoog - direct of indirect - met het management tot en met de raad van commissarissen van de betreffende onderneming. Deze dialoog dient als constructieve en kritische uitwisseling over strategische en op duurzaamheid gerichte onderwerpen. Ons doel is om via deze dialoog een verbetering van het ESG-profiel op bedrijfsniveau te bereiken. Voor ons betekent dit ook het actief uitoefenen van ons stemrecht. We streven ernaar om alle stemrechten die ons fiduciair zijn toevertrouwd uit te oefenen. De focus van onze betrokkenheid ligt op bestuurskwesties. Hierbij gaan we de dialoog aan met bedrijven om bijvoorbeeld een hoger recyclingpercentage, vermindering van CO2-uitstoot of een algemeen lager verbruik van grondstoffen (zoals gas, elektriciteit) te stimuleren. MainFirst hanteert een richtlijn die ingaat op de principes en strategieën voor het uitoefenen van stemrecht. In deze richtlijn zijn ook ESG-aspecten opgenomen, die bepalend zijn voor het uitoefenen van stemrecht bij MainFirst. ESG-aspecten hebben invloed op de waarde en reputatie van een bedrijf en het vermogen om op lange termijn rendement te genereren.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

- We willen daarom dat onze bedrijven aandacht besteden aan relevante sociale en milieurisicofactoren, d.w.z. dat ze deze opnemen in hun middellange- en langetermijnstrategieën.
- We steunen voorstellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die gericht zijn op het verbeteren van de ecologische voetafdruk en het verminderen van ESG-risico's.
- Onze stemrechten moeten worden gebruikt om het vermijden van ESG-risico's te bevorderen en de transparantie van bedrijven te verbeteren (bijv. over klimaatverandering, waterverbruik, diversiteit, mensenrechtenschendingen en corporate governance, bedrijfsethiek, gedragscode, milieu- en sociale praktijken).

We kunnen tegen de herverkiezing of decharge van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen stemmen, bijvoorbeeld omdat ESG-risico's onvoldoende worden vermeden.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- **In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om de afstemming van de referentiewaarde op de gepromote milieu- of sociale kenmerken te bepalen?**

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Productbenaming: [MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced](#)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): [529900KM42R21P69DG60](#)

### Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

#### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>X Nee</b>
<input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> gedaan: %  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: %	<input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het 0,00% aan duurzame beleggingen  <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling  <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .



#### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het subfonds promoot de volgende milieu- en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperking van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Aan de uitsluitingscriteria wordt voldaan. Alle bedrijven die niet voldoen aan de criteria voor mensenrechten, arbeidsrechten, milieu of anticorruptie volgens de UN Global Compact-beginselen werden uitgesloten. Tegelijkertijd werden ook bedrijven uitgesloten die hun inkomsten halen uit de winning van steenkool in elektriciteitscentrales en de productie van tabak, evenals uit de productie van controversiële wapens of bewapening.

Landen die betrokken zijn bij verschillende daden van staatsrepressie, transnationale conflicten, burgeroorlogen, beschuldigingen van discriminatie, enz. werden ook uitgesloten van het beleggingsuniversum. Daarnaast zorgde het team ervoor dat de gemiddelde ESG-rating van het fonds onder de benchmark lag door waar nodig actie te ondernemen (bijv. het verminderen of verkopen van posities met een hoge ESG-rating). De gemiddelde ESG-ratings worden berekend aan de hand van Sustainalytics-scores. Op 30 december 2024 was de gemiddelde ESG-rating van het fonds 26,06 vergeleken met 26,54 voor de benchmark. Tot slot houdt het fonds rekening met de volgende PAI's:

- Nr. 1 "Broeikasgasemissies (BKG)" (Broeikasgasemissies Scope 1, Scope 2, Scope 3 en Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd"
- Nr. 4 "Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clusterbommen)

De ontwikkeling van de verschillende duurzaamheidsindicatoren is gekwantificeerd en hierover is verslag uitgebracht door de partij waaraan het fondsbeheer is uitbesteed of door de ingeschakelde beleggingsadviseur.

PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	Portefeuillewaarde per 31.12.2025
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	3.483,38
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	1.925,01
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	16.194,80
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	136,73
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	536,99
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	196,55
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	682,39
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	14,88
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00

### ● **... en in vergelijking met voorgaande periodes?**

Ook in 2025 werd aan de uitsluitingscriteria voldaan. De regel dat de gemiddelde ESG-rating van het fonds beter moet zijn dan de benchmark was echter niet van toepassing in 2025. –

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	Portefeuillewaarde	Portefeuillewaarde
			per 31.12.2024	per 31.12.2023
			5.940,36	3.211,43
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	2.246,58	1.842,54
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	23.515,4	6.011,63
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.)		
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	145,04	90,10
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	561,49	179,62
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	266,75	158,98
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	875,42	364,44
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	21,52	16,93
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00	0,0
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00	0,0

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.*



### Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022. In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 BKG-emissies (BKG) (Broeikasgasemissies Scope 1, Scope 2, Scope 3 en Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd"
- Nr. 4 Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Nr. 5 Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie
- Nr. 9 Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)"
- Nr. 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren (Bijlage 2, tabel 2):

- Nr. 2 "Emissies van luchtverontreinigende stoffen"
- Nr. 4 "Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie"
- Nr. 15 "Ontbossing"

De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van Sustanalytics om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.01.2025 t/m 31.12.2025

### Wat zijn de grootste beleggingen van dit financiële product?

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Verenigde Staten van Amerika v.22(2052)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	5,02	Verenigde Staten van Amerika
Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,84	Koeweit
MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,72	Luxemburg
GreenSaif Pipelines Bidco S.à.r.l. Reg.S. v.23(2042)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,71	Luxemburg
El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. Reg.S. v.25(2037)	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	2,67	Mexico
Movida Europe S.A. Reg.S. v.24(2029)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,63	Luxemburg
Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	2,58	Mexico
Stillwater Mining Co./Sibanye Stillwater Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	2,45	Verenigde Staten van Amerika
Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	2,42	Canada
Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2033)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,38	Polen
JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	2,29	Kazachstan
Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061)	LOGISTIEK EN OPSLAG	2,18	Chili
Prosus NV Reg.S. v.20(2051)	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	2,16	Nederland
ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,03	Spanje
Verenigde Staten van Amerika v.25(2025)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	2,00	Verenigde Staten van Amerika

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

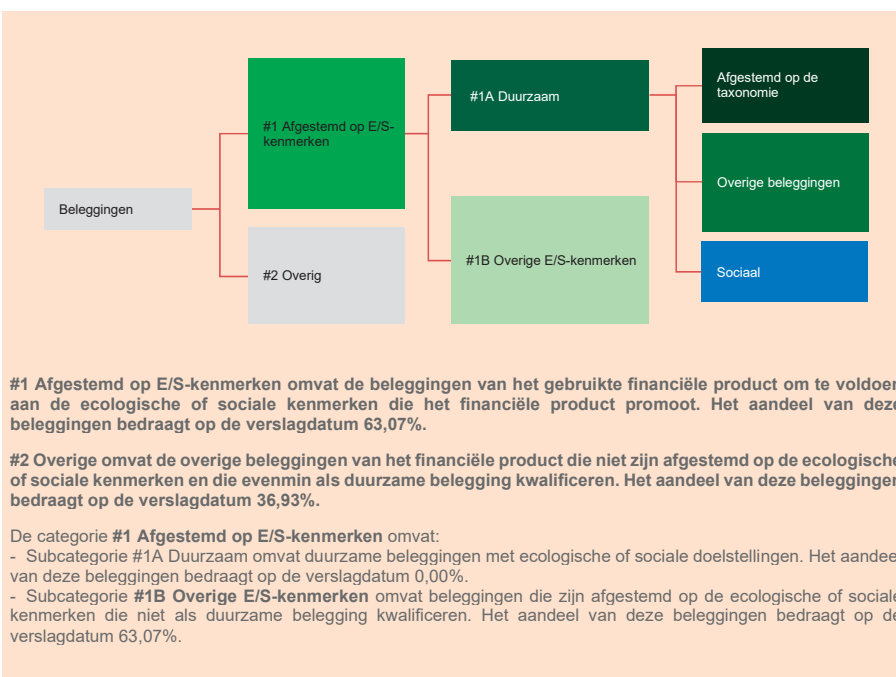


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ziet u in de grafiek hieronder.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Daarnaast is in de verslagperiode 11,615% van de beleggingen in de sector fossiele brandstoffen gedaan. In dit percentage rekenen we bedrijven mee die omzet genereren uit fossiele brandstoffen, waaronder de productie, de verwerking, de opslag en het transport van aardolieproductie, aardgas en thermische kolen en cokeskolen.

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Sector	Subsector	% activa
BOUW	Grondexploitatie; aannemers	0,79
MIJNBOW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige diensten in verband met de mijnbouw, en de winning van stenen en aarde	2,11
MIJNBOW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Verlenen van diensten voor de ontginning van aardolie en aardgas	0,95
MIJNBOW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Ontginning van aardgas	0,58
MIJNBOW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Ontginning van aardolie	2,29
MIJNBOW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Ontginning van aardolie en aardgas	4,85
MIJNBOW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Winning van stenen en aarde, overige mijnbouw	2,45
MIJNBOW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige niet-metaalhoudende metaalertsen	3,03
MIJNBOW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Mijnbouw, overige niet-metaalhoudende metaalertsen	0,31
Energievoorziening	Handel in elektriciteit	0,93
Energievoorziening	Transmissie van elektriciteit	1,25
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	4,63

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Kredietinstellingen (m.u.v. speciale kredietinstellingen)	10,34
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige financiële diensten	24,71
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Public-Relations en Consultancy	0,15
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	13,57
VERLENING VAN OVERIGE DIENSTEN	Verlening van overige diensten	0,14
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Verstrekking van overige economische diensten aan bedrijven en particulieren	0,53
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Reisbureaus en reisorganisaties, en levering van overige reserveringsdiensten	0,51
BOUWGROND- EN VASTGOEDBRANCHE	Aankoop en verkoop van eigen bouwgrond, vastgoedpanden en woningen	0,00
BOUWGROND- EN VASTGOEDBRANCHE	Verkoop van grond, gebouwen en appartementen voor derden	0,06
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel in ertsen, metalen en halfabrikaten van metaal	2,58
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel in vlees en vleeswaren	0,23
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Draadloze telecommunicatie	0,12
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van kunststoffen in primaire vormen	0,48
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van cement, kalk en gebrand gips	0,11
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige organische grondstoffen en chemicaliën	0,58
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Verwerking van minerale oliën	0,84
LOGISTIEK EN OPSLAG	Overige diensten voor de logistiek	2,18
LOGISTIEK EN OPSLAG	Scheepvaart	0,62
OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	Algemeen openbaar bestuur	0,49
OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	Openbaar bestuur	12,52

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regel inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in overeenstemming gebracht met de EU-taxonomie?

Het aandeel taxonomie-conforme beleggingen werd berekend op basis van de totale portefeuille of de totale portefeuille exclusief soevereine emittenten. Er is geen rekening gehouden met de beoordeling van beleggingen met betrekking tot de eerder genoemde activa-allocatie in "#1 Gericht op milieu- of sociale kenmerken", "#2 Overige beleggingen" en "#1A Duurzame beleggingen".

- **Is met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiel gas  In kernenergie

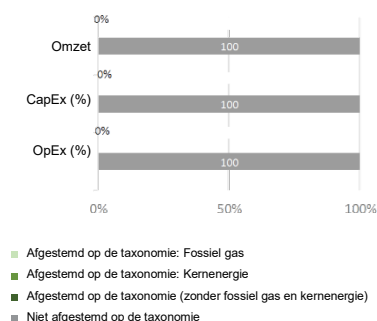
Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

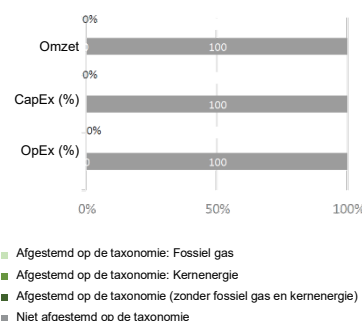
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

In de diagrammen hieronder ziet u het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen in het groen. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie<sup>1</sup>, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek biedt inzicht in 100,00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle risicovrije blootstellingen aan overheidsschulden.

<sup>1</sup> Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

- **Wat is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Faciliterende activiteiten: 0%

Transitieactiviteiten: 0%

- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Verslagperiode	Periode van 01.01.2025 t/m 31.12.2025	Periode van 01.01.2024 t/m 31.12.2024	Periode van 01.01.2023 t/m 31.12.2023
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	0,00%	0,00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- **Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.

- **Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.

- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelstellingen), beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld obligaties, maar geen contant geld of derivaten.



- **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?**

De eerste stap was ervoor te zorgen dat aan alle uitsluitingscriteria werd voldaan. Alle bedrijven die niet voldeden aan de criteria voor mensenrechten, arbeidsrechten, milieu of anticorruptie volgens de UN Global Compact-beginselen werden uitgesloten. Tegelijkertijd werden ook bedrijven uitgesloten die hun inkomsten halen uit de winning van steenkool in elektriciteitscentrales en de productie van tabak, evenals uit de productie van controversiële wapens of wapenning.

Landen die betrokken zijn bij verschillende daden van staatsrepressie, transnationale conflicten, burgeroorlogen, beschuldigingen van discriminatie, enz. werden ook uitgesloten van het beleggingsuniversum. Daarnaast werd ervoor gezorgd dat de gemiddelde ESG-rating van het fonds onder de benchmark lag door waar nodig actie te ondernemen (bijv. het verminderen of verkopen van posities met een hoge ESG-rating na een gesprek). De gemiddelde ESG-ratings worden berekend aan de hand van Sustainalytics-scores. Tot slot bespraken we ook preventief hoe bedrijfsgebeurtenissen de ESG-rating van bedrijven zouden kunnen beïnvloeden en vermeden we bedrijven waarvan we dachten dat een verslechtering van de ESG-rating/het ESG-profiel mogelijk was voordat dit daadwerkelijk gebeurde.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om de afstemming van de referentiewaarde op de gepromote milieu- of sociale kenmerken te bepalen?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Productbenaming: **MainFirst - Global Equities Fund**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **529900IF1NEH8Z5TVR58**

### Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

#### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nee</b>
<input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> gedaan: %  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het 0,00% aan duurzame beleggingen  <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .



#### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het subfonds promoot de volgende milieu- en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperking van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

31.12.2025

PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	Portefeuillewaarde
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	1.089,75
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	1.622,36
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	109.176,28
		Totaal Scope 1 + 2 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	2.712,11
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	111.888,39
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	8,48
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	349,48
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	145,06
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	1.592,75
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	0,00
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00

### ... en in vergelijking met voorgaande periodes?

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

31.12.2024

PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	Portefeuillewaarde
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	1.160,51
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	2.024,57
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	10.523,63
		Totaal Scope 1 + 2 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	3.185,08
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	13.708,72
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	10,32
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	42,47
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	39,98
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	220,47
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	0,00
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00

### Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.*



### Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders baseren zich op de externe analyses van Sustainalytics en waar nodig openbare documenten van de bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders om nadelige duurzaamheidseffecten vast te stellen, te meten en te beoordelen.

De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten:  
01.01.2025 t/m 31.12.2025

### Wat zijn de grootste beleggingen van dit financiële product?

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NVIDIA Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	5,66	Verenigde Staten van Amerika
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,67	Duitsland
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,67	Ierland
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	4,58	Zwitserland
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	4,30	Taiwan
Amazon.com Inc.	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	4,18	Verenigde Staten van Amerika
Stryker Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,98	Verenigde Staten van Amerika
Trip.com Group Ltd.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	3,62	Kaaimaneilanden
Compagnie Financière Richemont SA	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	3,55	Zwitserland
SK Hynix Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,51	Zuid-Korea
Tesla Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,42	Verenigde Staten van Amerika
Axon Enterprise Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,16	Verenigde Staten van Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,02	Verenigde Staten van Amerika
Meta Platforms Inc.	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2,99	Verenigde Staten van Amerika
Compass Group Plc.	HORECA	2,95	Groot-Brittannië

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

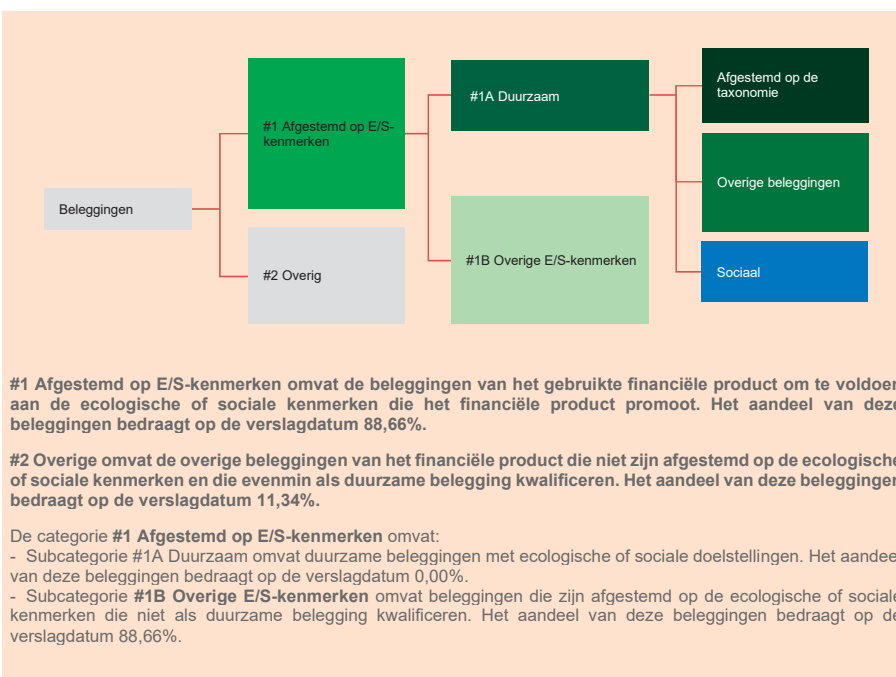


### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ziet u in de grafiek hieronder.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Daarnaast is in de verslagperiode 0,0% van de beleggingen in de sector fossiele brandstoffen gedaan. In dit percentage rekenen we bedrijven mee die omzet genereren uit fossiele brandstoffen, waaronder de productie, de verwerking, de opslag en het transport van aardolieproductie, aardgas en thermische kolen en cokeskolen.

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Sector	Subsector	% activa
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige mijnbouw, winning van stenen en aarde	2,19
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	5,55
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Effecten- en goederenbeurzen	1,35
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Risico- en rendementsbeoordeling	0,71
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige financiële diensten	9,34
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	5,56
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Reisbureaus	1,28
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Verhuurders van bouwmachines en -apparatuur	0,71
HORECA	Schenken van dranken	2,95
HORECA	Restaurants, hotels, snackbars, cafés, ijssalons, enz.	0,76
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel in uurwerken en sieraden	0,89

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Handelsbemiddeling in goederen zonder specifieke specialisatie	1,26
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel op afstand en via internet	4,18
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Verkoop van gegevensverwerkingsinstallaties voor derden	1,74
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Gegevensverwerking, hosting en gerelateerde activiteiten	4,82
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Omroeporganisaties	0,95
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Programmeren	4,79
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Softwarelicenties	1,18
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Overige softwarelicenties	4,56
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Webportalen	1,64
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van accu's en accumulatoren	2,48
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektromotoren, generatoren en transformatoren	0,26
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van apparatuur en inrichtingen voor telecommunicatie	2,46
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van voertuigen en motoren voor voertuigen	3,42
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van machines voor overige specifieke economische branches	2,08
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van instrumenten en installaties voor meten, controle, navigatie e.d.	0,40
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van zeep, was-, schoonmaak- en polijstmiddelen	2,06
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van suikerwaren (m.u.v. houdbare bakproducten)	4,58
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van wapens en munitie	3,16
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen	9,27
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen en printplaten	5,66
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van medische en tandheelkundige apparatuur en materialen	3,98
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Vervaardiging van andere elektrische en elektronische draden en kabels	0,26
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige kleding en bekledingsaccessoires	1,05
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Leerverwerking (excl. productie van lederen bekleding)	0,42

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regel inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



### In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in overeenstemming gebracht met de EU-taxonomie?

Het aandeel taxonomie-conforme beleggingen werd berekend op basis van de totale portefeuille of de totale portefeuille exclusief soevereine emittenten. Er is geen rekening gehouden met de beoordeling van beleggingen met betrekking tot de eerder genoemde activa-allocatie in "#1 Gericht op milieu- of sociale kenmerken", "#2 Overige beleggingen" en "#1A Duurzame beleggingen".

- **Is met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie<sup>1</sup>?**

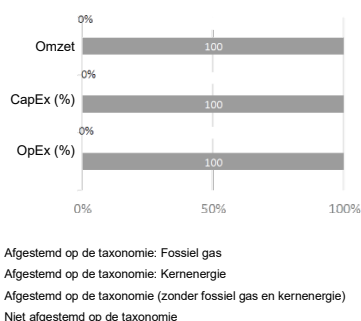
Ja

In fossiel gas  In kernenergie

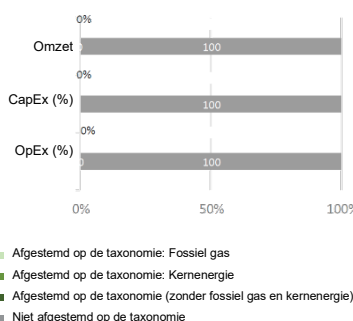
Nee

In de diagrammen hieronder ziet u het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen in het groen. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie<sup>1</sup>, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek biedt inzicht in 100,00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle risicovrije blootstellingen aan overheidsschulden.

<sup>1</sup> Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

- **Wat is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Faciliterende activiteiten: 0%

Transitieactiviteiten: 0%

- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

Verslagperiode	Periode van 01.01.2025 t/m 31.12.2025	Periode van 01.01.2024 t/m 31.12.2024	Periode van 01.01.2023 t/m 31.12.2023
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	0,00%	0,00%



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



### Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.



### Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.



### Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden), beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Om te voldoen aan de duurzaamheidscriteria van "beperken van milieuschade", "verlangzamen van klimaatverandering", "beschermen van mensenrechten", "beschermen van arbeidsrechten", "beschermen van gezondheid", "beperken van gewapend geweld", "beperken van corruptie", "vermijden van onethische bedrijfspraktijken", "bevorderen van goed ondernemingsbestuur", "beperken van kinder- en dwangarbeid", worden uitsluitingscriteria toegepast voorafgaand aan de aandelenselectie.

De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- en smallcaps. Aandelen worden geselecteerd op basis van uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up); structureel worden small- en midcaps toegevoegd (Barbell-strategie).

Het scoringsmodel van Sustainalytics wordt gebruikt om de duurzaamheidsclaim te controleren en onafhankelijk te bevestigen. In dit proces wordt ook rekening gehouden met de vastgestelde PAI's.

Engagement is een integraal onderdeel van het behalen van de milieu- en sociale doelstellingen van de beleggingsstrategie. Deugdelijk ondernemingsbestuur is een essentieel element in het verhogen van de waarde van een bedrijf. Als aandeelhouder zien we het als een noodzaak om actief deel te nemen aan de ontwikkeling van een bedrijf. Het portefeuillebeheerteam verstaat onder noodzaak een actieve dialoog met de bedrijven in de portefeuille en het uitvoeren van stemrecht op algemene aandeelhoudersvergaderingen.

Nauw contact met de portefeuillebedrijven zorgt voor een continue focus op fundamentele en duurzaamheidsfactoren. Het doel van de engagementactiviteiten is om het ESG-profiel van de bedrijven gedurende de beleggingsperiode te allen tijde actief te beïnvloeden en zo negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te verminderen.

Ons doel is om ons stemrecht actief, volledig en optimaal uit te oefenen in het belang van beleggers en om onze principes te implementeren, rekening houdend met verschillende aspecten zoals duurzaamheid en bedrijfsstrategie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om de afstemming van de referentiewaarde op de gepromote milieu- of sociale kenmerken te bepalen?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Productbenaming: **MainFirst - Global Dividend Stars**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **529900HIYBCVIQ5QKG34**

### Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

#### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

**Ja**

Er is het volgende percentage aan **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er is het volgende percentage aan **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

**X Nee**

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het 0,00% aan duurzame beleggingen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



#### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het subfonds promoot de volgende milieu- en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperking van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

2025

MainFirst - Global Dividend Stars gebruikt in zijn ESG-proces geen Best-In-Class-strategie.

Aan alle verplichte exclusiecriteria werd voldaan. Het is niet mogelijk om de uitsluitingscriteria aan de systeemzijde te schenden.

MainFirst - Global Dividend Stars houdt rekening met de volgende PAI's (1, 2, 4, 10, 14)

PAI #1 BKG-emissies

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 205,7

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 51,3

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 5.194,9

PAI #2 "Koolstofvoetafdruk"

Totaal scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 23,4

Totaal scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 496,7

PAI #4 "Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen", bedraagt 2,2%

PAI #10: "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)" – geen

PAI #14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens) – geen

De ontwikkeling van de verschillende duurzaamheidsindicatoren is gekwantificeerd en hierover is verslag uitgebracht door de partij waaraan het fondsbeheer is uitbesteed of door de ingeschakelde beleggingsadviseur.

### ● **... en in vergelijking met voorgaande periodes?**

2024

MainFirst - Global Dividend Stars gebruikt in zijn ESG-proces geen Best-In-Class-strategie. Aan alle verplichte exclusiecriteria werd voldaan. Het is niet mogelijk om de uitsluitingscriteria aan de systeemzijde te schenden.

MainFirst - Global Dividend Stars houdt rekening met de volgende PAI's (1, 2, 4, 10, 14)

PAI #1 BKG-emissies

Scope 1 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 1.407,4

Scope 2 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 175,2

Scope 3 (tCO<sub>2</sub>-eq.): 24.638,0

PAI #2 "Koolstofvoetafdruk"

Totaal scope 1+2 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 61,6

Totaal scope 1+2+3 (tCO<sub>2</sub>-eq./EUR mln.): 1.021,3

PAI #4 "Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen", bedraagt 5,4%

PAI #10: "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)" – geen  
PAI #14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens) – geen

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.*



### Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunie, chemische of biologische wapens)"

De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van Sustainability om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



### Wat zijn de grootste beleggingen van dit financiële product?

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.01.2025 t/m 31.12.2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Dte. Post AG	LOGISTIEK EN OPSLAG	4,24	Duitsland
AstraZeneca Plc.	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	4,10	Groot-Brittannië
Sixt SE -VZ-	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	3,78	Duitsland
Carel Industries S.p.A.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,65	Italië
Anheuser-Busch InBev S.A./NV	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,44	België
Galenica AG	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	3,18	Zwitserland
The Procter & Gamble Co.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,01	Verenigde Staten van Amerika
JPMorgan Chase & Co.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,96	Verenigde Staten van Amerika
AXA S.A.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,90	Frankrijk
Chevron Corporation	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	2,75	Verenigde Staten van Amerika
Nestlé S.A.	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	2,69	Zwitserland
Roche Holding AG Genussscheine	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	2,61	Zwitserland
Federated Hermes Inc.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,58	Verenigde Staten van Amerika
Johnson & Johnson	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	2,57	Verenigde Staten van Amerika
The Coca-Cola Co.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	2,37	Verenigde Staten van Amerika

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

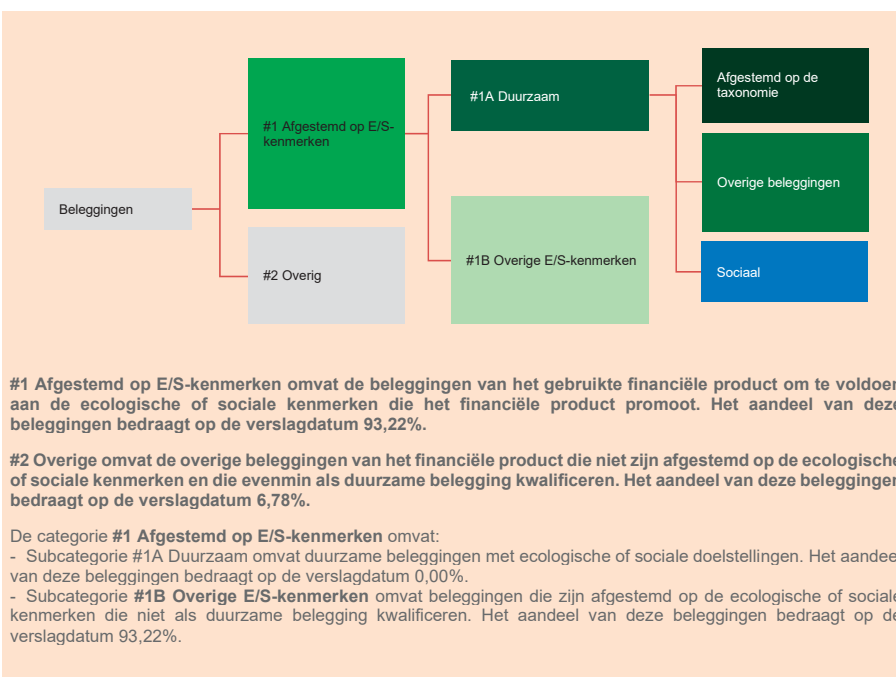


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ziet u in de grafiek hieronder.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Daarnaast is in de verslagperiode 6,055% van de beleggingen in de sector fossiele brandstoffen gedaan. In dit percentage rekenen we bedrijven mee die omzet genereren uit fossiele brandstoffen, waaronder de productie, de verwerking, de opslag en het transport van aardolieproductie, aardgas en thermische kolen en cokeskolen.

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Sector	Subsector	% activa
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige diensten in verband met de mijnbouw, en de winning van stenen en aarde	1,87
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Verlenen van diensten voor de ontginning van aardolie en aardgas	1,43
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Ontginning van aardolie en aardgas	2,75
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	8,96
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige activiteiten gerelateerd aan de financiële dienstverlening	2,58
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Ingenieursbureaus	1,82
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	17,43
HORECA	Restaurants, hotels, snackbars, cafés, ijssalons, enz.	5,30
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel van metaalproducten, verf en bouw- en klusaccessoires	1,46
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel kleding en schoenen	0,18

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel in farmaceutische, medische en orthopedische producten	3,18
KUNST, VERMAAK EN ONTSPANNING	Verlening van amusement- en recreatiediensten	1,00
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van armaturen	0,22
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Bierproductie	3,44
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van gegevensverwerkers, elektronische en optische eindproducten	0,63
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van voertuigen en motoren voor voertuigen	0,37
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van lichaamsverzorgingsmiddelen en geurstoffen	4,07
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van machines voor overige specifieke economische branches	0,36
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van instrumenten en installaties voor meten, controle, navigatie e.d.	4,40
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van pompen en compressoren	1,77
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van schoenen	1,33
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van zeep, was-, schoonmaak- en polijstmiddelen	1,92
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van sportapparaten	4,11
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van gereedschapswerktuigen voor metaalbewerking	2,19
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van kruiden, specerijen en sauzen	2,24
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van farmaceutische eindproducten	5,96
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van farmaceutische specialiteiten en overige farmaceutische eindproducten	2,88
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige eindproducten	2,24
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige voedingsmiddelen	2,37
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige chemische eindproducten	0,33
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige elektrische installaties en apparatuur	0,39
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige apparatuur, niet specifiek voor bepaalde sectoren	0,86
LOGISTIEK EN OPSLAG	Overige post-, koeriers- en expresdiensten	4,24
WATERVOORZIENING; VERWERKING VAN AFVALWATER EN AFVALSTOFFEN EN OPRUIJEN VAN MILIEUVERVUILINGEN	Inzameling van niet-gevaarlijk afval	2,06

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regel inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



### In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in overeenstemming gebracht met de EU-taxonomie?

Het aandeel taxonomie-conforme beleggingen werd berekend op basis van de totale portefeuille of de totale portefeuille exclusief soevereine emittenten. Er is geen rekening gehouden met de beoordeling van beleggingen met betrekking tot de eerder genoemde activa-allocatie in "#1 Gericht op milieu- of sociale kenmerken", "#2 Overige beleggingen" en "#1A Duurzame beleggingen".

- **Is met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie<sup>1</sup>?**

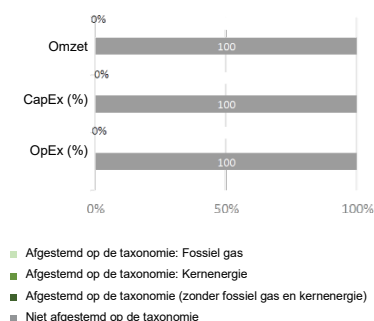
Ja

In fossiel gas  In kernenergie

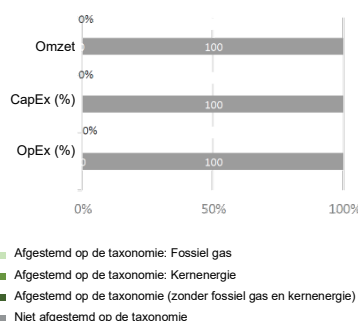
Nee

In de diagrammen hieronder ziet u het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen in het groen. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie<sup>1</sup>, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek biedt inzicht in 100,00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle risicovrije blootstellingen aan overheidsschulden.

<sup>1</sup> Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

- **Wat is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Faciliterende activiteiten: 0%

Transitieactiviteiten: 0%

- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Verslagperiode	Periode van 01.01.2025 t/m 31.12.2025	Periode van 01.01.2024 t/m 31.12.2024	Periode van 01.01.2023 t/m 31.12.2023
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	0,00%	0,00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- **Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.

- **Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.

- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Hieronder vallen beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



- **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?**

In de verslagperiode 2025 heeft het portefeuillebeheerteam van Global Dividend Stars verschillende maatregelen genomen op basis van de volgende drie pijlers:

- i) directe dialoog;
- ii) formeel engagementproces;
- iii) maatschappelijk engagement.

In ons engagementproces richten we ons met name op

corporate governance. Deugdelijk ondernemingsbestuur is een essentieel element in het verhogen van de waarde van een bedrijf. Als aandeelhouder zien we het als een noodzaak

om actief deel te nemen aan de ontwikkeling van een bedrijf. MainFirst - Global Dividend Stars verstaat onder noodzaak een actieve dialoog met de bedrijven in de portefeuille en het uitoefenen van stemrecht op algemene aandeelhoudersvergaderingen. Naast corporate governance worden ook andere aspecten van duurzaamheid besproken in het kader van de dialoog. Nauw contact met de portefeuillebedrijven zorgt voor een continue focus op fundamentele en duurzaamheidsfactoren. Het doel van de engagementactiviteiten is om het ESG-profiel van de bedrijven gedurende de beleggingsperiode te allen tijde actief te beïnvloeden en zo negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te verminderen.

In de dialogen met de bedrijven kwamen onderwerpen als vrouwenquota/diversiteit en hulp bij duurzaamheidsrapportages en ratings aan de orde. Deze gesprekken hebben geleid tot een verbetering van de externe duurzaamheidsbeoordelingen. Bij het uitoefenen van ons stemrecht hebben we voor alle bedrijven gestemd die voor ons mogelijk en technisch haalbaar waren.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om de afstemming van de referentiewaarde op de gepromote milieu- of sociale kenmerken te bepalen?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Productbenaming: **MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **529900NPNVZSJ9R9X814**

### Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> gedaan: %</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: %</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>X Nee</b></p> <p><input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b>, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het 0,00% aan duurzame beleggingen</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b>.</p>



### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het subfonds promoot de volgende milieu- en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperking van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

31.12.2025

PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	Portefeuillewaarde
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	7.124,24
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	5.150,81
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	409.122,53
		Totaal Scope 1 + 2 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	12.275,05
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	421.397,58
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	19,11
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	651,28
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.): Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	256,21 2.947,08
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	0,00
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00

### ● **... en in vergelijking met voorgaande periodes?**

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

31.12.2024

PAI-naam	Parameter (eenheid)	Portefeuillewaarde
BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	3.728,66
	Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	4.868,95
	Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	21.572,22
	Totaal Scope 1 + 2 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	8.597,61
	Totaal Scope 1 + 2 + 3 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	30.169,83
Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	17,22
	Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	58,46
BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	63,33
	Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	273,84
Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	0,00
Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00
Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00

### ● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.*



### Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022. In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders baseren zich op de externe analyses van Sustainalytics en waar nodig openbare documenten van de bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders om nadelige duurzaamheidseffecten vast te stellen, te meten en te beoordelen. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.01.2025 t/m 31.12.2025

### Wat zijn de grootste beleggingen van dit financiële product?

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SK Hynix Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	5,57	Zuid-Korea
NVIDIA Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	5,49	Verenigde Staten van Amerika
Pan American Silver Corporation	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	5,49	Canada
Agnico Eagle Mines Ltd.	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	5,01	Canada
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	4,86	Taiwan
Trip.com Group Ltd.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,32	Kaaimaneilanden
Axon Enterprise Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	4,21	Verenigde Staten van Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	4,19	Verenigde Staten van Amerika
Tesla Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,98	Verenigde Staten van Amerika
Ivanhoe Mines Ltd.	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	3,88	Canada
Compagnie Financière Richemont SA	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	3,21	Zwitserland
Xiaomi Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	2,71	Kaaimaneilanden
Newmont Corporation	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	2,49	Verenigde Staten van Amerika
Disco Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	2,43	Japan
E.L.F. Beauty Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	2,40	Verenigde Staten van Amerika

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

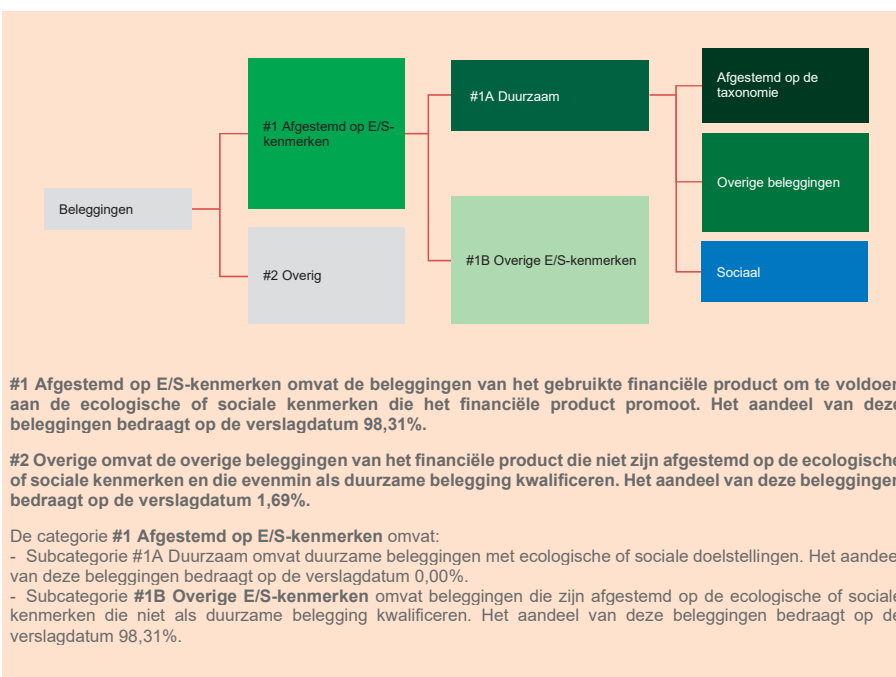


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ziet u in de grafiek hieronder.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Daarnaast is in de verslagperiode 0,8275% van de beleggingen in de sector fossiele brandstoffen gedaan. In dit percentage rekenen we bedrijven mee die omzet genereren uit fossiele brandstoffen, waaronder de productie, de verwerking, de opslag en het transport van aardolieproductie, aardgas en thermische kolen en cokeskolen.

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Sector	Subsector	% activa
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige diensten in verband met de mijnbouw, en de winning van stenen en aarde	0,83
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige niet-metaalhoudende metaalertsen	10,50
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige mijnbouw, winning van stenen en aarde	3,88
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Mijnbouw, overige niet-metaalhoudende metaalertsen	3,69
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	6,16
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Effecten- en goederenbeurzen	1,39
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Risico- en rendementsbeoordeling	1,30
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	5,17
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Reisbureaus	1,20
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Verhuurders van bouwmachines en -apparatuur	0,90
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel in uurwerken en sieraden	0,84

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Handelsbemiddeling in goederen zonder specifieke specialisatie	1,09
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel op afstand en via internet	4,19
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Verkoop van gegevensverwerkingsinstallaties voor derden	0,44
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Gegevensverwerking, hosting en gerelateerde activiteiten	2,50
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Omroeporganisaties	1,55
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Programmeren	5,55
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Softwarelicenties	1,04
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Overige softwarelicenties	3,64
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Webportalen	1,98
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van accu's en accumulatoren	2,99
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektromotoren, generatoren en transformatoren	0,51
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van apparatuur en inrichtingen voor telecommunicatie	2,71
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van voertuigen en motoren voor voertuigen	3,98
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van machines voor overige specifieke economische branches	3,17
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van instrumenten en installaties voor meten, controle, navigatie e.d.	0,28
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van sieraden, goud- en zilversmeedwerk (met uitzondering van sieraden die niet van edelmetalen zijn gemaakt)	0,43
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van zeep, was-, schoonmaak- en polijstmiddelen	2,77
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van wapens en munitie	4,21
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen	12,68
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen en printplaten	5,49
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Vervaardiging van andere elektrische en elektronische draden en kabels	0,51
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige kleding en bekledingsaccessoires	0,87
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Leerverwerking (excl. productie van lederen bekleding)	0,38

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regel inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



### In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in overeenstemming gebracht met de EU-taxonomie?

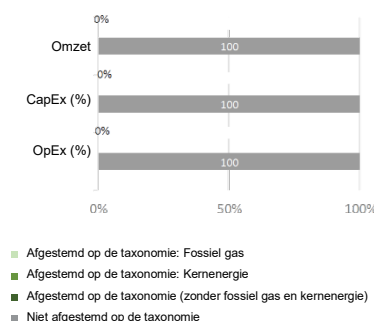
Het aandeel taxonomie-conforme beleggingen werd berekend op basis van de totale portefeuille of de totale portefeuille exclusief soevereine emittenten. Er is geen rekening gehouden met de beoordeling van beleggingen met betrekking tot de eerder genoemde activa-allocatie in "#1 Gericht op milieu- of sociale kenmerken", "#2 Overige beleggingen" en "#1A Duurzame beleggingen".

- **Is met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie<sup>1</sup>?**

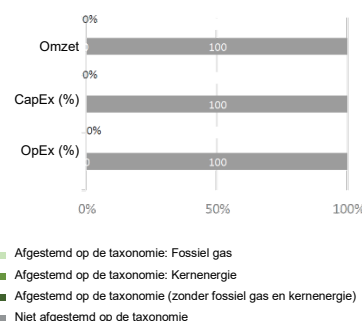
Ja  
 In fossiel gas       In kernenergie  
 Nee

In de diagrammen hieronder ziet u het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen in het groen. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie<sup>1</sup>, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek biedt inzicht in 100,00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle risicovrije blootstellingen aan overheidsschulden.

<sup>1</sup> Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

- **Wat is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Faciliterende activiteiten: 0%

Transitieactiviteiten: 0%

- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

Verslagperiode	Periode van 01.01.2025 t/m 31.12.2025	Periode van 01.01.2024 t/m 31.12.2024	Periode van 01.01.2023 t/m 31.12.2023
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	0,00%	0,00%



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



### Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.



### Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.



### Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden), beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Om te voldoen aan de duurzaamheidscriteria van "beperken van milieuschade", "verlangzamen van klimaatverandering", "beschermen van mensenrechten", "beschermen van arbeidsrechten", "beschermen van gezondheid", "beperken van gewapend geweld", "beperken van corruptie", "vermijden van onethische bedrijfspraktijken", "bevorderen van goed ondernemingsbestuur", "beperken van kinder- en dwangarbeid", worden uitsluitingscriteria toegepast voorafgaand aan de aandelenselectie.

De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- en smallcaps. Aandelen worden geselecteerd op basis van uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up); structureel worden small- en midcaps toegevoegd (Barbell-strategie).

Het scoringsmodel van Sustainalytics wordt gebruikt om de duurzaamheidsclaim te controleren en onafhankelijk te bevestigen. In dit proces wordt ook rekening gehouden met de vastgestelde PAI's.

Engagement is een integraal onderdeel van het behalen van de milieu- en sociale doelstellingen van de beleggingsstrategie. Deugdelijk ondernemingsbestuur is een essentieel element in het verhogen van de waarde van een bedrijf. Als aandeelhouder zien we het als een noodzaak om actief deel te nemen aan de ontwikkeling van een bedrijf. Het portefeuillebeheerteam verstaat onder noodzaak een actieve dialoog met de bedrijven in de portefeuille en het uitoefenen van stemrecht op algemene aandeelhoudersvergaderingen.

Nauw contact met de portefeuillebedrijven zorgt voor een continue focus op fundamentele en duurzaamheidsfactoren. Het doel van de engagementactiviteiten is om het ESG-profiel van de bedrijven gedurende de beleggingsperiode te allen tijde actief te beïnvloeden en zo negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te verminderen.

Ons doel is om ons stemrecht actief, volledig en optimaal uit te oefenen in het belang van beleggers en om onze principes te implementeren, rekening houdend met verschillende aspecten zoals duurzaamheid en bedrijfsstrategie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om de afstemming van de referentiewaarde op de gepromote milieu- of sociale kenmerken te bepalen?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Productbenaming: [MainFirst - Megatrends Asia](#)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): [529900K3DH1KATAFQY47](#)

### Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

#### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

**Ja**

Er is het volgende percentage aan **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er is het volgende percentage aan **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

**X Nee**

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het 0,00% aan duurzame beleggingen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



#### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het subfonds promoot de volgende milieu- en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperking van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	31.12.2025 Portefeuille- waarde
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	2.145,72
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	1.147,04
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	98.379,06
		Totaal Scope 1 + 2 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	3.292,76
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	101.671,82
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	39,69
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	1.224,62
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	77,96
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	5.042,17
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	3,97
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00

### ... en in vergelijking met voorgaande periodes?

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	31.12.2024 Portefeuille- waarde
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	956,47
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	1.071,27
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	4.061,57
		Totaal Scope 1 + 2 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	2.027,74
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (ton CO <sub>2</sub> -eq.)	6.089,31
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	29,31
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	83,00
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	72,05
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	269,32
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	1,87
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00

### Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.*



### Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022. In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders baseren zich op de externe analyses van Sustainalytics en waar nodig openbare documenten van de bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders om nadelige duurzaamheidseffecten vast te stellen, te meten en te beoordelen.

De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten:  
01.01.2025 t/m 31.12.2025

### Wat zijn de grootste beleggingen van dit financiële product?

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SK Hynix Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	8,42	Zuid-Korea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	8,16	Taiwan
Trip.com Group Ltd.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	6,79	Kaaimaneilanden
Xiaomi Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	5,91	Kaaimaneilanden
Disco Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	4,41	Japan
MakeMyTrip Ltd.	VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	4,22	Mauritius
Sea Ltd. ADR	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4,11	Kaaimaneilanden
MediaTek Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,87	Taiwan
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,86	China
Titan Co. Ltd.	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	3,79	India
Samsung Electronics Co. Ltd.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,61	Zuid-Korea
PT Aneka Tambang [Persero] Tbk	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	3,40	Indonesië
Hoya Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,35	Japan
Advantest Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,20	Japan
ASICS Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,10	Japan

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

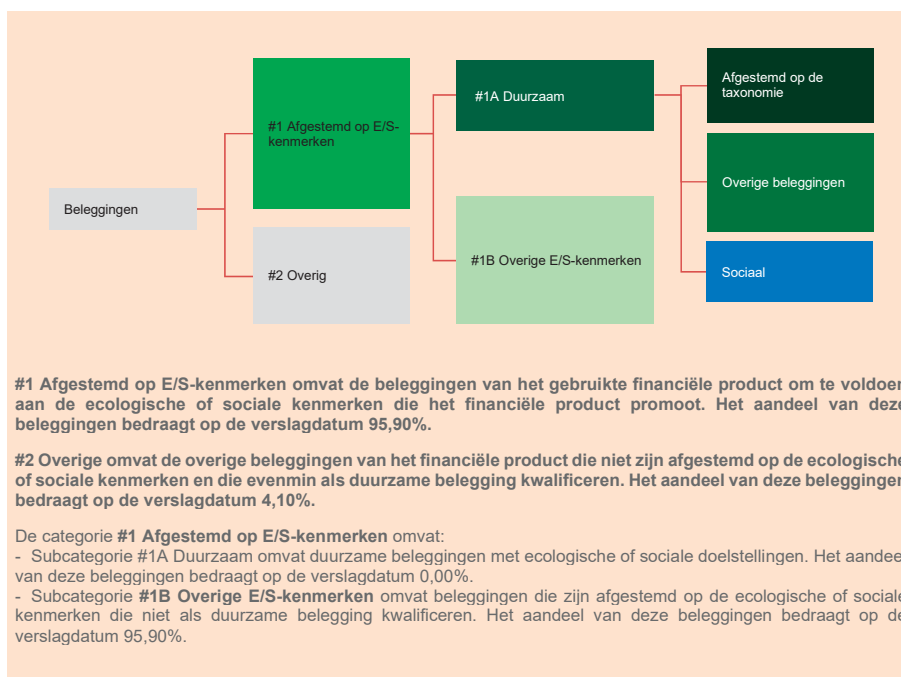


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ziet u in de grafiek hieronder.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Daarnaast is in de verslagperiode 0,0% van de beleggingen in de sector fossiele brandstoffen gedaan. In dit percentage rekenen we bedrijven mee die omzet genereren uit fossiele brandstoffen, waaronder de productie, de verwerking, de opslag en het transport van aardolieproductie, aardgas en thermische kolen en cokeskolen.

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Sector	Subsector	% activa
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Mijnbouw, overige niet-metaalhoudende metaalertsen	3,40
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	6,79
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Effecten- en goederenbeurzen	2,98
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Kredietinstellingen (m.u.v. speciale kredietinstellingen)	0,59
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Risico- en rendementsbeoordeling	4,11
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Reisbureaus	4,22
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel van kleding	2,91
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel in uurwerken en sieraden	3,79
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Gegevensverwerking, hosting en gerelateerde activiteiten	4,17
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Programmeren	3,02
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van accu's en accumulatoren	5,95
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van apparatuur voor elektriciteitsdistributie en -schakeling	0,77

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektromotoren, generatoren en transformatoren	2,51
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van apparatuur en inrichtingen voor telecommunicatie	5,91
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van machines voor overige specifieke economische branches	9,93
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van instrumenten en installaties voor meten, controle, navigatie e.d.	2,09
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van sieraden, goud- en zilversmeedwerk (met uitzondering van sieraden die niet van edelmetalen zijn gemaakt)	1,65
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van zeep, was-, schoonmaak- en polijstmiddelen	1,63
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen	24,05
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van optische en fotografische instrumenten en apparaten	3,35
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Vervaardiging van andere elektrische en elektronische draden en kabels	0,75
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige kleding en bekledingsaccessoires	3,10

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regel inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



### In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in overeenstemming gebracht met de EU-taxonomie?

Het aandeel taxonomie-conforme beleggingen werd berekend op basis van de totale portefeuille of de totale portefeuille exclusief soevereine emittenten. Er is geen rekening gehouden met de beoordeling van beleggingen met betrekking tot de eerder genoemde activa-allocatie in "#1 Gericht op milieu- of sociale kenmerken", "#2 Overige beleggingen" en "#1A Duurzame beleggingen".

- **Is met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie<sup>1</sup>?**

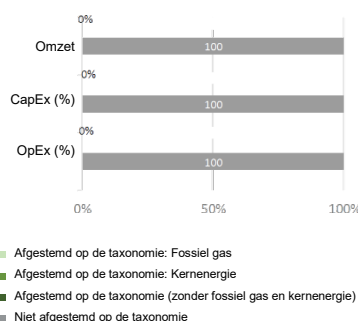
Ja

In fossiel gas  In kernenergie

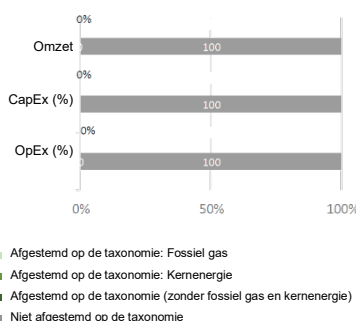
Nee

In de diagrammen hieronder ziet u het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen in het groen. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie<sup>1</sup>, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek biedt inzicht in 100,00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle risicovrije blootstellingen aan overheidsschulden.

<sup>1</sup> Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

- **Wat is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Faciliterende activiteiten: 0%

Transitieactiviteiten: 0%

- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

Verslagperiode	Periode van 01.01.2025 t/m 31.12.2025	Periode van 01.01.2024 t/m 31.12.2024	Periode van 01.01.2023 t/m 31.12.2023
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	0,00%	0,00%



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



### Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.



### Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.



### Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden), beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Om te voldoen aan de duurzaamheidscriteria van "beperken van milieuschade", "verlangzamen van klimaatverandering", "beschermen van mensenrechten", "beschermen van arbeidsrechten", "beschermen van gezondheid", "beperken van gewapend geweld", "beperken van corruptie", "vermijden van onethische bedrijfspraktijken", "bevorderen van goed ondernemingsbestuur", "beperken van kinder- en dwangarbeid", worden uitsluitingscriteria toegepast voorafgaand aan de aandelenselectie.

De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- en smallcaps. Aandelen worden geselecteerd op basis van uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up); structureel worden small- en midcaps toegevoegd (Barbell-strategie).

Het scoringsmodel van Sustainalytics wordt gebruikt om de duurzaamheidsclaim te controleren en onafhankelijk te bevestigen. In dit proces wordt ook rekening gehouden met de vastgestelde PAI's.

Engagement is een integraal onderdeel van het behalen van de milieu- en sociale doelstellingen van de beleggingsstrategie. Deugdelijk ondernemingsbestuur is een essentieel element in het verhogen van de waarde van een bedrijf. Als aandeelhouder zien we het als een noodzaak om actief deel te nemen aan de ontwikkeling van een bedrijf. Het portefeuillebeheerteam verstaat onder noodzaak een actieve dialoog met de bedrijven in de portefeuille en het uitoefenen van stemrecht op algemene aandeelhoudersvergaderingen.

Nauw contact met de portefeuillebedrijven zorgt voor een continue focus op fundamentele en duurzaamheidsfactoren. Het doel van de engagementactiviteiten is om het ESG-profiel van de bedrijven gedurende de beleggingsperiode te allen tijde actief te beïnvloeden en zo negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te verminderen.

Ons doel is om ons stemrecht actief, volledig en optimaal uit te oefenen in het belang van beleggers en om onze principes te implementeren, rekening houdend met verschillende aspecten zoals duurzaamheid en bedrijfsstrategie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om de afstemming van de referentiewaarde op de gepromote milieu- of sociale kenmerken te bepalen?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Productbenaming: [MainFirst - Absolute Return Multi Asset](#)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): [529900IMFJDJKHORVL53](#)

### Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

#### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>X Nee</b>
<input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> gedaan: %  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> Er is het volgende percentage aan <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: %	<input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het 0,00% aan duurzame beleggingen  <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling  <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .



#### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het subfonds promoot de volgende milieu- en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperking van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

De ontwikkeling van de verschillende duurzaamheidsindicatoren is gekwantificeerd en hierover is verslag uitgebracht door de partij waaraan het fondsbeheer is uitbesteed of door de ingeschakelde beleggingsadviseur.

PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	Portefeuillewaarde per 31.12.2025
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	541,98
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	343,02
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	7.618,02
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	11,96
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	111,28
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	140,35
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	480,48
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	0,00
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00

### ● **... en in vergelijking met voorgaande periodes?**

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	Portefeuillewaarde per 31.12.2024	Portefeuillewaarde per 31.12.2023	Portefeuillewaarde per 31.12.2022
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -eq.):	5.940,36	3.211,4	2.183,40
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	2.246,58	1.842,5	561,2
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -eq.)	23.515,4	6.011,6	5.329,60
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	145,04	90,1	217,2
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	561,49	179,6	638,9
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	266,75	159,0	501,6
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -eq./EUR mln.):	875,42	364,4	1.318,00
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	21,52	16,9	30
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00	0,0	0,0
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00	0,0	0,0

### ● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

### ● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

→ *Waren duurzame beleggingen afgestemd op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.*



### Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders baseren zich op de externe analyses van Sustainalytics en waar nodig openbare documenten van de bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders om nadelige duurzaamheidseffecten vast te stellen, te meten en te beoordelen.

De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten:  
01.01.2025 t/m 31.12.2025

### Wat zijn de grootste beleggingen van dit financiële product?

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	6,44	Ierland
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	5,54	Duitsland
Wisdom Tree Metal Securities Ltd./zilver sterling cert. v.07(2199)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,70	Jersey
Amazon.com Inc.	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	2,08	Verenigde Staten van Amerika
Ivanhoe Mines Ltd.	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	1,95	Canada
Alberta v.20(2030)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,93	Canada
SK Hynix Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	1,91	Zuid-Korea
Agnico Eagle Mines Ltd.	MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	1,81	Canada
Axon Enterprise Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	1,77	Verenigde Staten van Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,72	Verenigde Staten van Amerika
Compagnie Financière Richemont SA	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	1,68	Zwitserland
Trip.com Group Ltd.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	1,66	Kaaimaneilanden
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	1,63	Ierland
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	1,53	Taiwan
Hoya Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	1,52	Japan

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

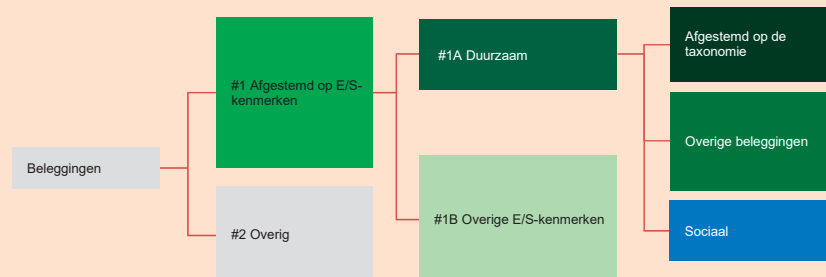


### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ziet u in de grafiek hieronder.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. Het aandeel van deze beleggingen bedraagt op de verslagdatum 73,35%.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren. Het aandeel van deze beleggingen bedraagt op de verslagdatum 26,65%.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Het aandeel van deze beleggingen bedraagt op de verslagdatum 0,00%.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren. Het aandeel van deze beleggingen bedraagt op de verslagdatum 73,35%.

- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Daarnaast is in de verslagperiode 0,00% van de beleggingen in de sector fossiele brandstoffen gedaan. In dit percentage rekenen we bedrijven mee die omzet genereren uit fossiele brandstoffen, waaronder de productie, de verwerking, de opslag en het transport van aardolieproductie, aardgas en thermische kolen en cokeskolen.

Middeling van vier verslagdata (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 en 31.12.2025):

Sector	Subsector	% activa
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Winning van natuursteen en parement, kalk- en gipssteen, krijtsteen en leisteen	0,56
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige niet-metaalhoudende metaalertsen	3,02
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige mijnbouw, winning van stenen en aarde	1,95
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Mijnbouw, overige niet-metaalhoudende metaalertsen	0,72
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	3,18
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Effecten- en goederenbeurzen	0,96
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Kredietinstellingen (m.u.v. speciale kredietinstellingen)	6,04
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige financiële diensten	22,81
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige activiteiten gerelateerd aan de financiële dienstverlening	0,64
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Speciale kredietinstellingen	0,38
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	6,01

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Verstrekking van overige economische diensten aan bedrijven en particulieren	0,17
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Reisbureaus	0,69
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Verhuurders van bouwmachines en -apparatuur	0,88
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Verhuur van overige machines, apparaten en roerende zaken of anders niet vermeld	0,44
HORECA	Schenken van dranken	0,83
HORECA	Restaurants, hotels, snackbars, cafés, ijssalons, enz.	0,45
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel van kleding	0,32
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel in erts, metalen en halfabrikaten van metaal	1,23
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Handelsbemiddeling in goederen zonder specifieke specialisatie	0,56
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Overige detailhandel van diverse producten (in verkoopsruimte)	1,12
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel op afstand en via internet	2,08
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Verkoop van gegevensverwerkingsinstallaties voor derden	0,75
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Gegevensverwerking, hosting en gerelateerde activiteiten	0,34
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Radio-omroep	0,98
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Programmeren	1,97
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Softwarelicenties	1,85
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Overige softwarelicenties	2,18
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van accu's en accumulatoren	1,44
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van apparatuur en inrichtingen voor telecommunicatie	0,91
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van voertuigen en motoren voor voertuigen	0,57
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van lichaamsverzorgingsmiddelen en geurstoffen	1,05
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van machines voor overige specifieke economische branches	1,34
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van instrumenten en installaties voor meten, controle, navigatie e.d.	0,22
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van sieraden, goud- en zilversmeedwerk (met uitzondering van sieraden die niet van edelmetalen zijn gemaakt)	0,25
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van zeep, was-, schoonmaak- en polijstmiddelen	1,30
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van suikerwaren (m.u.v. houdbare bakproducten)	0,94
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van wapens en munitie	1,77
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen	3,91
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen en printplaten	1,09
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van medische en tandheelkundige apparatuur en materialen	1,34

# MAINFIRST

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van optische en fotografische instrumenten en apparaten	1,52
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige voedingsmiddelen	0,41
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige kleding en bekledingsaccessoires	0,24
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Leerverwerking (excl. productie van lederen bekleding)	0,81
LOGISTIEK EN OPSLAG	Overige diensten voor goederentransport over land	1,18
LOGISTIEK EN OPSLAG	Overige diensten voor goederentransport per vliegtuig	0,98
WATERVOORZIENING; VERWERKING VAN AFVALWATER EN AFVALSTOFFEN EN OPRUIJEN VAN MILIEUVERVUILINGEN	Inzameling van niet-gevaarlijk afval	2,69
OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	Algemeen openbaar bestuur	2,55
OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	Openbaar bestuur	5,29

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regel inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



### In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in overeenstemming gebracht met de EU-taxonomie?

Het aandeel taxonomie-conforme beleggingen werd berekend op basis van de totale portefeuille of de totale portefeuille exclusief soevereine emittenten. Er is geen rekening gehouden met de beoordeling van beleggingen met betrekking tot de eerder genoemde activa-allocatie in "#1 Gericht op milieu- of sociale kenmerken", "#2 Overige beleggingen" en "#1A Duurzame beleggingen".

- **Is met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie<sup>1</sup>?**

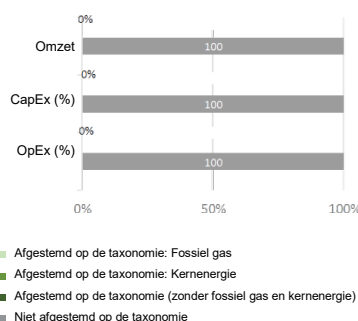
Ja

In fossiel gas  In kernenergie

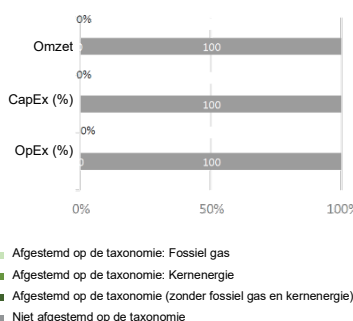
Nee

In de diagrammen hieronder ziet u het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen in het groen. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie<sup>1</sup>, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek biedt inzicht in 100,00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle risicovrije blootstellingen aan overheidsschulden.

<sup>1</sup> Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)

- **Wat is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Faciliterende activiteiten: 0%

Transitieactiviteiten: 0%

- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

Verslagperiode	Periode van 01.01.2025 t/m 31.12.2025	Periode van 01.01.2024 t/m 31.12.2024	Periode van 01.01.2023 t/m 31.12.2023
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	0,00%	0,00%



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



### Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.



### Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan Op de verslagdatum bedraagt het aandeel: 0%.



### Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden), beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Om te voldoen aan de duurzaamheidscriteria van "beperken van milieuschade", "verlangzamen van klimaatverandering", "beschermen van mensenrechten", "beschermen van arbeidsrechten", "beschermen van gezondheid", "beperken van gewapend geweld", "beperken van corruptie", "vermijden van onethische bedrijfspraktijken", "bevorderen van goed ondernemingsbestuur", "beperken van kinder- en dwangarbeid", worden uitsluitingscriteria toegepast voorafgaand aan de aandelenselectie.

De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- en smallcaps. Aandelen worden geselecteerd op basis van uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up); structureel worden small- en midcaps toegevoegd (Barbell-strategie).

Het scoringsmodel van Sustainalytics wordt gebruikt om de duurzaamheidsclaim te controleren en onafhankelijk te bevestigen. In dit proces wordt ook rekening gehouden met de vastgestelde PAI's.

Engagement is een integraal onderdeel van het behalen van de milieu- en sociale doelstellingen van de beleggingsstrategie. Deugdelijk ondernemingsbestuur is een essentieel element in het verhogen van de waarde van een bedrijf. Als aandeelhouder zien we het als een noodzaak om actief deel te nemen aan de ontwikkeling van een bedrijf. Het portefeuillebeheerteam verstaat onder noodzaak een actieve dialoog met de bedrijven in de portefeuille en het uitoefenen van stemrecht op algemene aandeelhoudersvergaderingen.

Nauw contact met de portefeuillebedrijven zorgt voor een continue focus op fundamentele en duurzaamheidsfactoren. Het doel van de engagementactiviteiten is om het ESG-profiel van de bedrijven gedurende de beleggingsperiode te allen tijde actief te beïnvloeden en zo negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te verminderen.

Ons doel is om ons stemrecht actief, volledig en optimaal uit te oefenen in het belang van beleggers en om onze principes te implementeren, rekening houdend met verschillende aspecten zoals duurzaamheid en bedrijfsstrategie.

## BIJLAGE OVEREENKOMSTIG DE VERORDENING INZAKE OPENBAARMAKING EN TAXONOMIE (NIET GECONTROLEERD)



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om de afstemming van de referentiewaarde op de gepromote milieu- of sociale kenmerken te bepalen?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

# MAINFIRST

## BEHEER, DISTRIBUTIE EN ADVIES

### Beleggingsmaatschappij:

**MainFirst, SICAV**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Raad van bestuur van de beleggingsmaatschappij (bestuursorgaan)

Bestuursvoorzitter

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Lid van de Raad van Bestuur

Marc-Antoine Bree  
Eidgenössische Steuerverwaltung, Bern, Zwitserland

Frank Thomas Gut  
GUFAM AG

Alexander Body  
Haron Services S.à r.l.

### Beheermaatschappij

**ETHENEA Independent Investors S.A.**  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### Directeur van de beheermaatschappij

Thomas Bernard  
Luca Pesarini  
Josiane Jennes  
Frank Hauprich

### Raad van bestuur van de beheermaatschappij

Bestuursvoorzitter:

Luca Pesarini  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Plaatsvervangende bestuursvoorzitter:

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Leden van de raad van bestuur:

Julien Zimmer  
JULZIM S.à r.l.-S

Jörg Hügel (sinds 1 januari 2025)  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

### Depositaris

**DZ PRIVATBANK AG \***  
Vestiging Luxemburg  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Fungeert als registerhouder en transferkantoor en verantwoordelijk voor de berekening van de koers van de aandelen, voor de boekhouding en voor de communicatie met cliënten (gezamenlijk 'ICBE-beheerder')**

**DZ PRIVATBANK AG \***  
Vestiging Luxemburg  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Effectenmakelaar

**J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch**  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

\* De naamsverandering en vormwijziging van voorheen "DZ PRIVATBANK S.A." naar "DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg", die van kracht wordt vanaf 2 januari 2026.

# MAINFIRST

## BEHEER, DISTRIBUTIE EN ADVIES

### Fondsbeheerder

MainFirst - Top European Ideas Fund  
MainFirst - Germany Fund  
MainFirst - Global Dividend Stars

tot en met 31 december 2025:  
**MainFirst Affiliated Fund Managers**  
(Deutschland) GmbH  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

MainFirst - Absolute Return Multi Asset  
MainFirst - Global Equities Fund  
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund  
MainFirst - Megatrends Asia

tot en met 7 augustus 2025  
**MainFirst Affiliated Fund Managers**  
(Deutschland) GmbH  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

### MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

tot en met 31 december 2025  
**MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG**  
Freigutstrasse 26  
CH-8002 Zürich

MainFirst - Top European Ideas Fund  
MainFirst - Germany Fund  
MainFirst - Global Dividend Stars  
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

sinds 1 januari 2026  
**ETHENEA Independent Investors S.A.**  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

MainFirst - Global Equities Fund  
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund  
MainFirst - Absolute Return Multi Asset  
MainFirst - Megatrends Asia

sinds 8 augustus 2025:  
**SPSW Capital GmbH**  
An der Alster 42  
D-20099 Hamburg

### Beleggingsadviseur

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

sinds 1 januari 2026  
**Fairway Asset Management AG**  
Aktiengesellschaft  
Claridenstrasse 34  
CH-8002 Zürich

### Externe accountant van de beleggingsmaatschappij en de beheermaatschappij

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

### Informatiekantoor in Duitsland

**MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH**  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

### Informatie voor beleggers in Zwitserland: Vertegenwoordiger in Zwitserland

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

### Betaalkantoor in Zwitserland

**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**  
Bellerivestrasse 36  
CH-8022 Zürich

# MAINFIRST

## BEHEER, DISTRIBUTIE EN ADVIES

Informatie voor beleggers in Oostenrijk:  
Instelling verantwoordelijk voor Oostenrijk  
overeenkomstig de bepalingen van EU-richtlijn 2019/1160  
Art. 92, verantwoordelijk voor Oostenrijk

**DZ PRIVATBANK AG \***  
Vestiging Luxemburg  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Binnenlands fiscaal agent in de zin van  
§186, lid 2 Z 2 van de  
Investmentfondsgesetz (InvFG - de  
Oostenrijkse beleggingswet) 2011:

**ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Aanvullende informatie voor beleggers in  
Liechtenstein  
Betaalkantoor:

**DZ PRIVATBANK AG \***  
Vestiging Luxemburg  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Instellingen overeenkomstig de bepalingen van  
EU-richtlijn 2019/1160 Art. 92; verantwoordelijk  
voor Luxemburg, Duitsland en België:

**DZ PRIVATBANK AG \***  
Vestiging Luxemburg  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Instelling overeenkomstig de bepalingen van  
EU-richtlijn 2019/1160 Art. 92; voor Spanje:

**Société Générale, Sucursal En Espana,**  
Calle Cardenal Marcelo Spinola 8  
ES-2816 Madrid

Instelling overeenkomstig de bepalingen van  
EU-richtlijn 2019/1160 Art. 92; verantwoordelijk  
voor Italië:

**Société Générale Securities Services**  
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2  
IT-20159 Milaan

**Allfunds Bank S.A.U –**  
Succursale di Milano  
Via Bocchetto 6  
IT-20123 Milaan

Instelling overeenkomstig de bepalingen van  
EU-richtlijn 2019/1160 Art. 92; verantwoordelijk  
voor Frankrijk:

**Société Générale**  
29, Boulevard Haussmann  
F-75009 Parijs

\* De naamsverandering en vormwijziging van voorheen "DZ PRIVATBANK S.A." naar "DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg", die van kracht wordt vanaf 2 januari 2026.

**MAINFIRST**

